



**A.M.I. CONSULTING**

**Audit Management International  
Consulting**



*AMTA Raja Ismail*

*Audit, Management & Tax Advising*

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS  
FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2010**

**SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR**



**MARS 2011**

---

**A.M.I Consulting**

Immeuble Lac Des Cygnes  
Rue Lac Victoria  
1053 Les Berges du Lac  
Tél 71 960 966-Fax 71 961 588  
Email: [ami.douiri@planet.tn](mailto:ami.douiri@planet.tn)

*AMTA Raja Ismail*

52, Av Charles Nicole  
Mutuelle Ville  
1002 - Tunis  
Tél : 71 79 79 11-Fax 71 84 75  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)



**A.M.I. CONSULTING**

**Audit Management International  
Consulting**



*AMTA Raja Ismail*

*Audit, Management & Tax Advising*

***A l'attention de Monsieur le Président Directeur Général  
De la société tunisienne de l'air « TUNISAIR S.A »***

**Objet :** Rapport d'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2010

Monsieur le Président Directeur Général,

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-S.A », au titre de l'exercice 2010, et en application de l'article 21 bis nouveau de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons l'honneur de vous faire parvenir notre avis relatif à l'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2010.

En vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions d'agréer, Monsieur le Président Directeur Général, l'expression de notre haute considération.

**Tunis, le 10 mars 2011**

**Les Commissaires Aux Comptes**

**AMI Consulting**

***Abdelmajid DOURI***

*Membre du Réseau Eura Audit International*

***AMTA Raja Ismail***

**Raja Ismail**

---

**A.M.I Consulting**

Immeuble Lac Des Cygnes  
Rue Lac Victoria  
1053 Les Berges du Lac  
Tél 71 960 966-Fax 71 961 588  
Email: [ami.douiri@planet.tn](mailto:ami.douiri@planet.tn)

---

*AMTA Raja Ismail*

52, Av Charles Nicole  
Mutuelle Ville  
1002 - Tunis  
Tél : 71 79 79 11-Fax 71 84 75  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

*OPINION DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES  
SITUATION INTERMEDIAIRE AU  
30 JUIN 2010*

---

**A.M.I Consulting**

Immeuble Lac Des Cygnes  
Rue Lac Victoria  
1053 Les Berges du Lac  
Tél 71 960 966-Fax 71 961 588  
Email: [ami.douiri@planet.tn](mailto:ami.douiri@planet.tn)

*AMTA Raja Ismail*

52, Av Charles Nicole  
Mutuelle Ville  
1002 - Tunis  
Tél : 71 79 79 11-Fax 71 84 75  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)



**A.M.I. CONSULTING**

**Audit Management International  
Consulting**



*AMTA Raja Ismail*

*Audit, Management & Tax Advising*

*Messieurs les Actionnaires  
de la Société Tunisienne de l'Air  
« TUNISAIR SA » - Tunis*

**OBJET : Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires  
arrêtés au 30 Juin 2010.**

Messieurs les Actionnaires,

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 Octobre 2010 et en application de l'article 21 bis nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société tunisienne de l'air « TUNISAIR-S.A », couvrant la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2010.

2- Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **1 543 736 KDT**, une situation nette positive de **560 274 KDT** et un résultat déficitaire de **28 114 KDT** ont été arrêtés par votre conseil d'administration et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

3- Nous avons effectué notre examen limité selon les Normes Professionnelles applicables en Tunisie aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas

---

**A.M.I Consulting**

Immeuble Lac Des Cygnes  
Rue Lac Victoria  
1053 Les Berges du Lac  
Tél 71 960 966-Fax 71 961 588  
Email: [ami.douiri@planet.tn](mailto:ami.douiri@planet.tn)

*AMTA Raja Ismail*

52, Av Charles Nicole  
Mutuelle Ville  
1002 - Tunis  
Tél : 71 79 79 11-Fax 71 84 75  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Nos principales constatations se présentent comme suit :

#### **4- Redevances Aéroportuaires**

Les redevances aéroportuaires collectées par la société « TUNISAIR-S.A » auprès des passagers au 30 Juin 2010, d'un montant de **46 252 KDT** sont comptabilisées parmi les revenus de la société. Celles facturées par les entreprises aéroportuaires et supportées par la société « TUNISAIR-S.A » au 30 Juin 2010 d'un montant de **46 202 KDT** sont constatées en charges. Ce traitement comptable affecte indûment les charges et les produits d'égal montant.

#### **5- Matériel de Transport Aérien**

Le matériel de transport aérien de la société « TUNISAIR SA », comprend deux avions hors plan de vol et hors stratégie commerciale à la date de notre intervention, un **Boeing B 737-700** acquis en 1999, et un **Airbus A340-500** acquis en 2009, dont le coût global d'acquisition est arrêté respectivement à **54 089 KDT** et à **212 595 KDT** au 30 Juin 2010. Le prix de l'**Airbus A340 - 500**, comprend des avances versées à la société « Sabena Technics » au titre des aménagements « VIP » pour la somme de **37 136 KDT (soit 19 800 000 euros)** à la même date.

Il y a lieu de préciser que l'aménagement « VIP » de l'avion **A340-500** se poursuit jusqu'à la date de la signature du présent rapport. Selon le contrat et les avenants signés avec la société « Sabena Technics », les engagements restants au titre de cet aménagement s'élèvent à **18 700 000 euros**.

Par ailleurs, il y a lieu de signaler que la société « TUNISAIR SA » a obtenu le 3 Mars 2011 l'autorisation pour la mise à la vente de ces deux appareils.

Comme il est indiqué au niveau des notes complémentaires qui font partie intégrante du présent rapport, les charges de la période dont principalement, les dotations aux amortissements, les charges financières et les pertes de change, relatives à ces deux appareils, sont estimés à **11 917 KDT** pour le premier semestre 2010. Par ailleurs, Les produits relatifs à la mise à disposition d'un avion spécial de la société « TUNISAIR SA » au profit de la présidence de la République sont fixés forfaitairement à **200 KDT** au premier semestre conformément à la convention datée de 2003.

Ainsi, l'impact sur le résultat de la période est négatif pour **11 717 KDT**.

#### **6- Société « Mauritania Airways »**

La société « Mauritania Airways » a connu des difficultés au cours de l'exercice 2010 et ce après la perte d'un appareil suite à une sortie de piste et à l'interdiction de vol sur l'espace européen de l'état Mauritanien.

Cette situation a conduit la société « Mauritania Airways » à suspendre ses activités et ses ventes de billets au cours du mois de Décembre 2010.

Compte tenu de cette situation, la société « TUNISAIR SA » a constaté une provision complémentaire d'un montant égal à **14 495 KDT**, pour couvrir le risque au titre des créances impayées.

Les comptes de la société « Mauritania Airways » qui s'élèvent à **29 495 KDT** dans les livres de la société « TUNISAIR SA » se trouvent par conséquent, provisionnés à 100% au 30 juin 2010.

#### 7- Avis

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu de ce qui est indiqué au niveau des paragraphes 04 à 06 ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR SA » arrêtés au 30 juin 2010 et annexés au présent rapport ne donnent pas une image fidèle, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 10 mars 2011**

#### **Les Commissaires Aux Comptes**

**AMI Consulting**

*Abdelmajid DOUIRI*

*Membre du Réseau Eura Audit International*

**AMTA Raja Ismaïl**

**Raja Ismaïl**

**NOTES COMPLEMENTAIRES AU RAPPORT  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

---

**A.M.I Consulting**

Immeuble Lac Des Cygnes  
Rue Lac Victoria  
1053 Les Berges du Lac  
Tél 71 960 966-Fax 71 961 588  
Email: [ami.douiri@planet.tn](mailto:ami.douiri@planet.tn)

*A.M.T.A. Raja Ismail*

52, Av Charles Nicole  
Mutuelle Ville  
1002 - Tunis  
Tél : 71 79 79 11-Fax 71 84 75  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

## **NOTES COMPLEMENTAIRES AU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **1- Fonds social :**

La Société s'est conformé aux prescriptions de la norme comptable tunisienne n° 2 relative aux capitaux propres et aux dispositions de la circulaire ministérielle du 14 mars 1988 pour la comptabilisation des prêts accordés en 2007 et ultérieurs ainsi que pour la dotation de la réserve pour fonds social sur la base d'une affectation des bénéfices décidée par ses Assemblées Générales Ordinaires.

Le traitement comptable des opérations relatives à la gestion du fonds social conclues en 2006 et antérieurs ainsi que le mode de présentation des comptes correspondants ne respectent pas les prescriptions des textes sus-indiqués. En effet, les comptes relatifs au fonds social ont été regroupés et comptabilisés parmi les immobilisations financières pour un solde compensé débiteur s'élevant à **11 470 KDT** au 31 décembre 2007 (**10 070 KDT** au 30 juin 2010).

En application des résolutions du Conseil d'Administration tenu le 15 novembre 2007, cette créance correspond au montant alloué par « TUNISAIR-S.A » au fonds social et sera recouvrée par des prélèvements sur les dotations des Assemblées Générales de 2007 et ultérieurs de la réserve pour fonds social.

Compte tenu de ces remboursements, les comptes relatifs au fonds social, regroupés et comptabilisés parmi les immobilisations financières pour un solde compensé débiteur, s'élèvent à **10 070 KDT** au 30 juin 2010.

### **2- Clients :**

L'actualisation des créances en devises au cours de change du 30 juin 2010 n'a concerné que 77% du solde compensé des créances en devises.

Par ailleurs, il y a lieu de préciser que certains soldes débiteurs et créditeurs de comptes clients sont en cours d'apurement à la date de notre intervention.

### **3- Fournisseurs :**

L'actualisation des dettes en devises au cours de change du 30 juin 2010 n'a concerné que 73 % du solde compensé des dettes en devises.

Par ailleurs, il y a lieu de préciser que certains soldes créditeurs et débiteurs de comptes fournisseurs sont en cours d'apurement à la date de notre intervention.

#### 4- Décaissements et Encaissements non identifiés :

Des décaissements et des encaissements non identifiés s'élevant respectivement à **1 674 KDT** et **2 956 KDT** figurent sur les relevés bancaires mais ne sont pas comptabilisés ;

#### 5- Immobilisations corporelles et incorporelles :

5-1 Le matériel de transport aérien de la société « TUNISAIR SA » comporte un avion de type A340-500 acquis pour un montant global de **175 459 KDT**, hors aménagement « VIP », ne figurant pas au niveau des plans de vols et de la stratégie commerciale à la date de notre intervention.

La valeur comptable nette de cet appareil aéronautique acquis en 2009 se présente comme suit :

Description	Valeur à la date du 30 Juin 2010 (DT)
Partie Durable	142 601 550
Potentiel Grande visite	26 286 000
Potentiel Révision Générale	6 571 500
<b>Valeur Brute Avion A340</b>	<b>175 459 050</b>
<i>Amortissement 2009</i>	<i>3 478 794</i>
<i>Amortissement 1<sup>er</sup> semestre 2010</i>	<i>4 289 729</i>
<b>Amortissements cumulés</b>	<b>7 768 523</b>
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>167 690 527</b>

5-2 La société « TUNISAIR SA » a procédé à l'aménagement « VIP » de l'avion A340-500 auprès de la société « Sabena Technics » pour un montant contractuel de **36 000 000 Euros** ramené à **38 500 000 Euros** suite à la conclusion d'un avenant le 8 juillet 2010.

Au 30 juin 2010, deux avances ont été versées pour un montant global de **19 800 000 Euros**, soit l'équivalent de **37 136 KDT**, le reste à payer à cette date est estimé à **18 700 000 Euros**.

5-3 Il y a lieu de préciser que les charges financières au titre du premier semestre 2010 sont estimées à **6 630 571 DT**, et sont relatives à des différences de change et à des charges d'intérêts sur les emprunts spécifiques contractés pour l'acquisition de l'avion A340-500, détaillées comme suit :

Description	Charges financières 2009(DT)	Charges financières 1 <sup>er</sup> semestre 2010(DT)
<i>Différence de change</i>	<i>663 807</i>	<i>4 862 573</i>

#### A.M.I Consulting

Immeuble Lac Des Cygnes  
Rue Lac Victoria  
1053 Les Berges du Lac  
Tél 71 960 966-Fax 71 961 588  
Email: [ami.douiri@planet.tn](mailto:ami.douiri@planet.tn)

*A.M.T.A. Régis Jomail*

52, Av Charles Nicole  
Mutuelle Ville  
1002 - Tunis  
Tél : 71 79 79 11-Fax 71 84 75  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

<i>Charges d'emprunts</i>	512 090	1 767 998
<b>Total</b>	<b>1 175 897</b>	<b>6 630 571</b>

5-4 Le matériel de transport aérien comporte un avion de type B 737-700 acquis pour un montant global de **54 089 KDT** ne figurant pas au niveau des plans de vols et de la stratégie commerciale de la société « TUNISAIR SA ».

Les charges d'amortissements de la période relatives à cet appareil sont estimées à **997 KDT**.

5-5 Les produits relatifs à la mise à disposition d'un avion spécial de la société « TUNISAIR SA » au profit de la présidence de la République sont fixés forfaitairement à **200 KDT** au premier semestre conformément à la convention datée de 2003.

5-6 Ainsi, l'impact sur le résultat de la période de ces deux avions est négatif à concurrence de **11 717 KDT** au 30 juin 2010.

## 6- Présentation des états financiers :

La société « TUNISAIR SA » a procédé au changement de certaines méthodes de présentation des états financiers. Ce changement est effectué, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, en vue d'améliorer la présentation de la situation financière de la société.

Dans un objectif de comparabilité, certaines données de l'exercice 2009 ont été retraitées. Le tableau ci-dessous résume les principaux retraitements effectués :

Poste du bilan	Solde au 30/06/2009 Historique (KDT)	Solde au 30/06/2009 Retraité (KDT)	Retraitement opéré (KDT)	Nature du retraitement
Clients & comptes rattachés	384 117	189 627	194 490	- Compensation entre les soldes comptables débiteurs et créditeurs des sociétés du groupe
Fournisseurs & comptes rattachés	388 953	194 463	194 490	- Compensation entre les soldes comptables débiteurs et créditeurs des sociétés du groupe

## 7- Changement de méthode comptable :

Les avances en devises versées par la société « TUNISAIR. SA » à la société AIRBUS pour l'acquisition de 10 avions A320-200, 3 avions A330-200 et 3 avions A350-800 totalisent un montant de **92 096 KUSD** inscrit au niveau de la rubrique « Immobilisations corporelles » ont été actualisées conformément à la norme comptable tunisienne n°15 « opérations en monnaies étrangères ».

Ainsi, ces avances en devises ont été converties au cours de change de la Banque Centrale de Tunisie à la date de clôture de ces états financiers.

L'actualisation de ces avances au cours du 30/06/2010 a dégagé un gain de change de **19 494 KDT**.

Cette dernière a été traitée pour chaque avion à part selon la date de livraison prévue par la convention dument conclue avec AIRBUS et ce comme suit :

- Les différences de change positives pour les avions qui seront livrés avant le 30/06/2011 et se chiffrant à la somme de **5 249 KDT**, sont prises en compte dans la détermination du résultat et sont inscrites parmi les autres gains et pertes ordinaires.
- Les différences de change positives pour les avions qui seront livrés après le 30/06/2011 et se chiffrant à la somme de **14 245 KDT**, sont portées au compte « Ecart de conversion » puis résorbées linéairement sur la durée restante.

En sus et en application de la norme comptable tunisienne n°13 « charges d'emprunts » qui stipule que :

Les coûts d'emprunts doivent être incorporés aux coûts des actifs lorsqu'ils répondent aux trois conditions suivantes :

- ils sont directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'un actif pouvant donner lieu à incorporation de coûts d'emprunts,
- il est probable qu'ils génèreront des avantages économiques futurs pour l'entreprise,
- ils peuvent être mesurés de façon fiable.

Par ailleurs, ces coûts sont inévitables vu que la pratique dans le secteur aéronautique ne permet pas l'acquisition d'un avion sans passer par une commande et un paiement d'avance au cours de la réalisation de la commande.

Par conséquent, les charges d'emprunts encourus pour le financement de ces avances ont fait l'objet de capitalisation au niveau de la rubrique « Immobilisations corporelles » du fait qu'il s'agit d'emprunts à long terme spécifiques au financement du renouvellement de la flotte de TUNISAIR SA.

Ainsi, l'impact sur les états financiers au titre de ce changement de méthode se détaille comme suit :

Date de clôture	Solde historique « Immobilisations corporelles » (KDT)	Solde retraité « Immobilisations corporelles » (KDT)	Charges financières (KDT)	Ecart de conversion (KDT)	Différence de change (KDT)
30.06.2009	1 534 140	1 540 264	162	5 436	526
31.12.2009	1 744 057	1 749 669	524	5 344	(256)
30.06.2010	1 888 620	1 908 611	497	14 245	5 249

Il y a lieu de noter que les différences de change et les charges financières ayant un impact sur les résultats des exercices antérieurs ont été constatées respectivement parmi le compte « Pertes de change liées à une modification comptable » et le compte « Charges financières liées à une modification comptable » au cours de l'exercice vu leur impact non significatif.

*ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIAIRES ARRETES  
AU 30 JUIN 2010*

---

**A.M.I Consulting**

Immeuble Lac Des Cygnes  
Rue Lac Victoria  
1053 Les Berges du Lac  
Tél 71 960 966-Fax 71 961 588  
Email: [ami.douiri@planet.tn](mailto:ami.douiri@planet.tn)

*AMTA Raja Ismail*

52, Av Charles Nicole  
Mutuelle Ville  
1002 - Tunis  
Tél : 71 79 79 11-Fax 71 84 75  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

**ETATS FINANCIERS**  
**AU 30/06/2010**

**Situation arrêtée au 30 JUIN 2010**

Montants exprimés en milliers de dinars tunisiens sauf indication contraire

## Sommaire

<b>1-</b>	PRESENTATION DE LA SOCIETE.....	3
<b>2-</b>	FLOTTE DE TUNISAIR.....	4
<b>3-</b>	FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE.....	4
<b>4-</b>	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	5
<b>5-</b>	ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2010.....	11
<b>6-</b>	NOTES AUX ETATS FINANCIERS.	
	<b>6-1-</b> NOTES AU BILAN.....	18
	<b>6-2-</b> NOTES A L'ETAT DE RESULTAT.....	32
	<b>6-3-</b> NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE.....	37

**1 PRESENTATION DE LA SOCIETE**

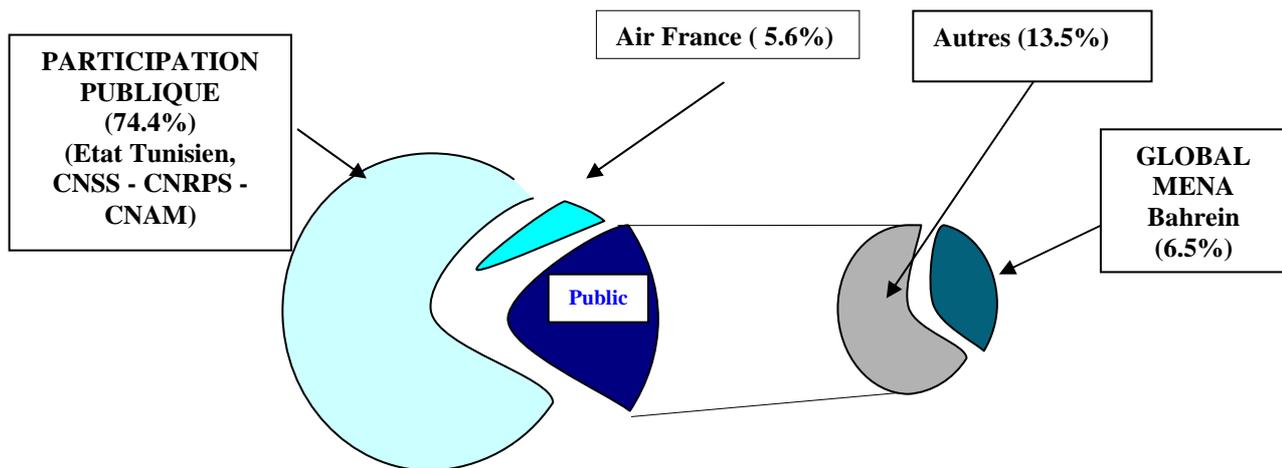
**MANAGEMENT**

**Président Directeur Général : NABIL CHETTAOUI**

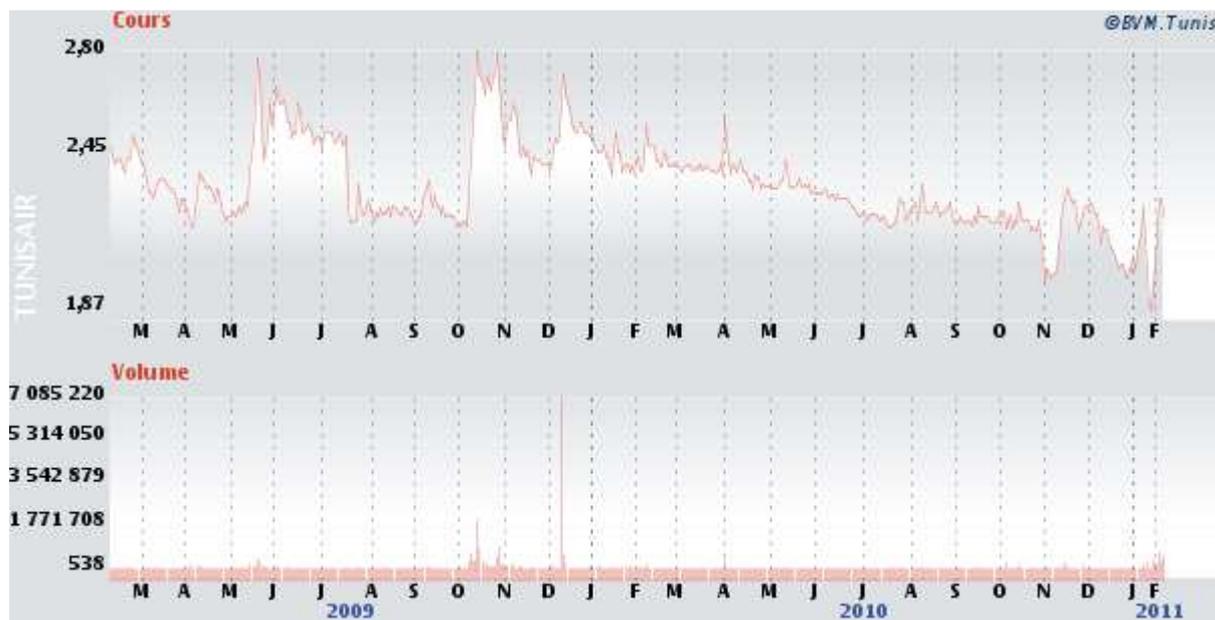
**Secrétaire Général : ABDERRAHMEN KHOCHTALI**

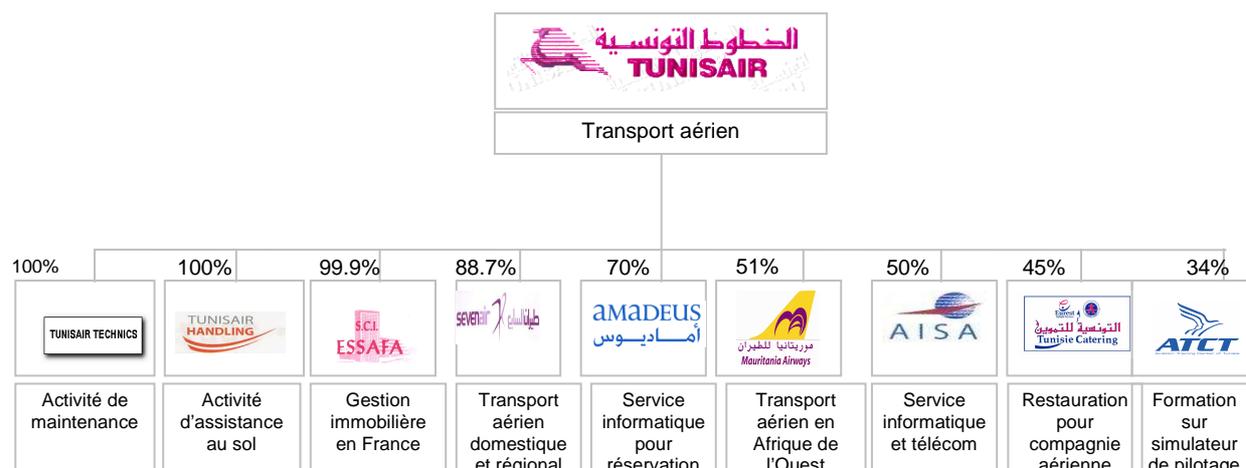
**DATE DE DEMARRAGE DE L'ACTIVITE: 21/10/1948**

**CAPITAL SOCIAL : 106 199 280**



**EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION**



Structure du groupe2 LA FLOTTE DE TUNISAIR

La flotte de Tunisair compte 33 appareils Boeing et Airbus et un ATR42 loué à la filiale Mauritania Airways.

Type d'avion	Nombre	Mode de financement
<b>A320</b>	13	8 en propriété 5 en Leasing Financier
<b>A319</b>	2	En Leasing Financier
<b>A319ER</b>	2	1 en Leasing Financier 1 par emprunt bancaire
<b>A300-600</b>	3	En propriété
<b>B737-500</b>	4	En propriété
<b>B737-600</b>	7	En Leasing Financier
<b>B737-700</b>	1	En propriété
<b>A340</b>	1	Emprunt bancaire

3 LES FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Le premier semestre 2010 a été marqué par les faits suivants :

3-1 Au niveau de l'exploitation:

- Augmentation du prix moyen du carburant de 63% passant d'une moyenne de 47 USD le baril au premier semestre 2009 à 77 USD au premier semestre 2010.
- Constitution d'une provision sur la créance de Tunisair sur sa filiale Mauritania Airways pour un montant de 14MD ; et une reprise de provision sur la créance d'el Iraquia de 5MDT.

### 3-2 Au niveau de l'investissement:

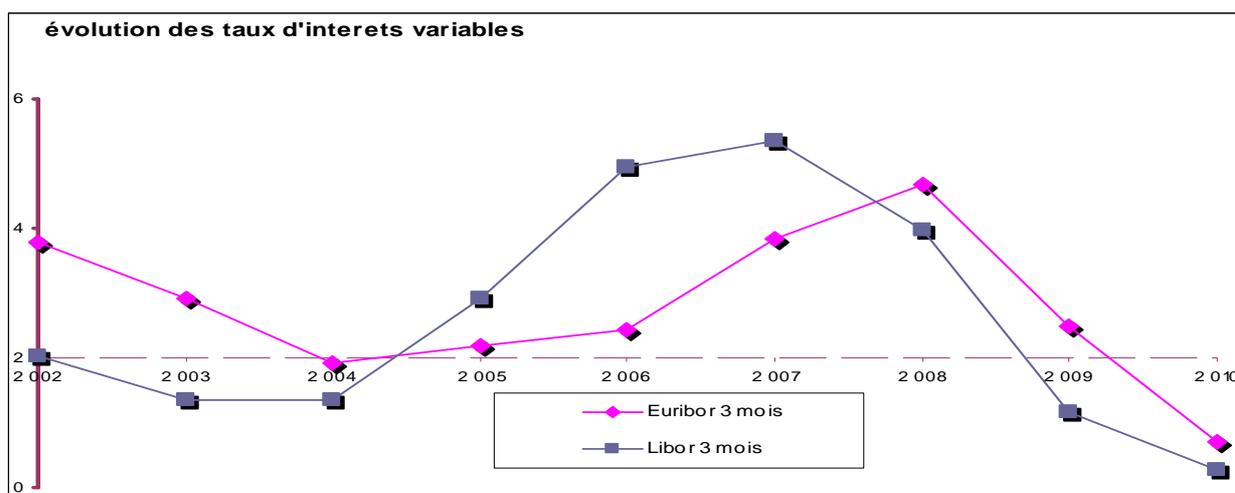
- Poursuite du paiement des avances pour le financement de la nouvelle flotte pour 14MDT.
- Acquisition d'un nouvel appareil A320 livrée en juin 2010.
- Paiement d'une avance de 37 MDT pour l'aménagement de l'appareil A340.

### 3-3 Au niveau fiscal:

- Restitution du reliquat du report de la TVA d'un montant de 11,9MDT suite à la vérification fiscale approfondie.

### 3-4 Au niveau du marché monétaire:

- Les taux d'intérêt variables ont diminué par rapport à l'année 2009 ce qui a engendré une baisse des charges financières.



- Le taux de change BCT dollar a augmenté de 13% par rapport au 30/06/2009 ce qui a provoqué une augmentation des écarts de conversion actif et une diminution des écarts de conversion passifs (augmentation des pertes et diminution des gains de changes).

## **4 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers sont préparés, conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises, par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité. Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par TUNISAIR, pour l'élaboration de ses états financiers, sont les suivants :

### **4.1 Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels informatiques, les fonds commerciaux et les droits au bail et sont amortis sur les durées suivantes :

	Durée
• Logiciels informatiques	3 ans
• Fonds commerciaux	20 ans
• Droits au bail	20 ans

L'amortissement des fonds commerciaux et des droits au bail concerne les acquisitions réalisées à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1997.

### **4.2 Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations non réévaluées sont amorties linéairement sur les durées suivantes, conformément au décret n° 2008-492 du 25 février 2008, fixant le taux maximum des amortissements linéaires :

	<b>Taux</b>
• Constructions en dur	5%
• Machines, matériels et équipements industriels	15%
• Machines et équipements de chauffage et frigorifique	10%
• Equipements et logiciels informatiques	33.33%
• Mobilier et matériel de bureau	20%
• Partie durable des avions et des réacteurs	5.56%
• Plein potentiel des avions	20%
• Plein potentiel des réacteurs	33.33%
• Matériels de cuisine et buanderie	20%
• Tapis, rideaux, éléments et aménagements décoratifs	20%
• Matériel roulant	20%
• Autres machines, matériels et équipements	15%

Les biens acquis en leasing par Tunisair ont été comptabilisés en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce, conformément à la convention de la « prééminence du fonds sur la forme », prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et par la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing ainsi que la Norme Comptable Tunisienne NCT 41 relative aux contrats de location.

#### **4.3 Méthode des composants:**

La méthode des composants consiste à défalquer l'avion en trois composants significatifs à savoir :

- La partie durable des avions et des réacteurs qui est amortie sur une durée de 18 ans
- Le plein potentiel des cellules des avions qui est amorti et remplacé sur un cycle qui varie de 6 à 12 ans selon le type d'avion.
- Le plein potentiel des réacteurs qui est amorti et remplacé sur un cycle en heures de vol qui varie de 5000 à 25000 HV selon le type de réacteur.

#### **4.4 Titres de participation :**

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage.

Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

#### **4.5 Stocks :**

- Les stocks font l'objet d'un inventaire physique en fin d'année.
- Les stocks sont évalués à leurs coûts d'achat moyens pondérés calculés à chaque entrée.

#### **4.6 Provisions pour créances douteuses :**

Les créances des clients en compte non recouvrées pour une période dépassant 12 mois, **par rapport à la date de clôture**, sont reclassées en créances douteuses et sont totalement provisionnées, tout en tenant compte des événements intervenus avant l'arrêté définitif des états financiers et ce conformément à la NCT 14.

#### **4.7 Dettes et créances en monnaies étrangères :**

Les créances et dettes d'exploitation en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change IATA. Elles sont converties à la fin de la période au cours de change de la banque centrale de Tunisie et ce conformément à la NCT 15.

Le traitement des pertes et des gains de change se présente comme suit :

- Les pertes et les gains de change, réalisés lors du règlement des créances et des dettes en monnaies étrangères, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice et sont inscrits parmi les autres gains et pertes ordinaires.
- Les pertes et les gains de change latents, résultant de la conversion des dettes et des créances à court terme au taux de change de la date de clôture, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice en contrepartie des comptes de tiers concernés.
- Les pertes et gains de change latents, résultant de l'actualisation des échéances à long terme des crédits au cours de change à la date de clôture, sont portés au compte «Ecart de conversion » et sont résorbés linéairement sur la durée restante du crédit.

#### **4.8 Réserves pour fonds social :**

Les comptes relatifs au fonds social sont traités et présentés en comptabilité conformément aux dispositions de la NCT 2 relative aux capitaux propres.

La norme préconise le traitement suivant :

- ❖ Le compte « Réserve pour fonds social » enregistre notamment les réserves pour fonds social lorsque le financement du fonds social est effectué par prélèvement sur le résultat de l'exercice lors de son affectation par l'assemblée ou en vertu de dispositions réglementaires.
- ❖ Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social doivent être inscrites à l'actif de la société et le montant utilisé de cette réserve doit être porté au niveau des notes aux états financiers.

Les rémunérations rattachées à ces opérations doivent venir en augmentation de la réserve pour fonds social.

- ❖ Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social doivent venir en déduction de la réserve et la nature de chaque catégorie d'opération doit être portée au niveau des notes aux états financiers.

#### **4.9 Revenus :**

Les émissions de titres de transport effectuées par la société sont initialement enregistrées dans des comptes d'attente passifs sous la rubrique « Recettes à ventiler ».

Ces émissions ne sont prises en compte pour la détermination du résultat net de l'exercice que lors de la réalisation de l'opération de transport des passagers et des marchandises ou, sinon, après une durée de 24 mois de non utilisation du titre de transport par son acquéreur.

#### **4.10 Frais de formation:**

Les frais de formation du personnel sont comptabilisés en charges de l'exercice de leur engagement. Cependant, les frais de formation du personnel navigant technique sont capitalisés en tant que charges reportées et sont amortis linéairement sur trois exercices.

#### **4.11 Changement de méthode comptable :**

Les avances en devise versées par TUNISIAR à la société AIRBUS pour le renouvellement de sa flotte suivant la convention conclue en juin 2008 totalisent un montant de 92 096 KUS\$ inscrit au niveau de la rubrique « Immobilisations corporelles » ont été actualisées conformément à la norme comptable tunisienne n°15 « opérations en monnaies étrangères ».

Ainsi, ces avances en devises ont été converties au cours de change de la banque centrale de Tunisie à la date de clôture de ces états financiers.

L'actualisation de ces avances au cours du 30/06/2010 a dégagé une différence de change de 19 494 KDT. En effet, cet écart a été traité pour chaque avion à part selon la date de livraison prévue par la convention dument conclue avec AIRBUS et ce comme suit :

- La différence de change pour les avions qui seront livrés avant le 30/06/2011 sont prises en compte dans la détermination du résultat et sont inscrites parmi les autres gains et pertes ordinaires.
- La différence de change pour les avions qui seront livrés après le 30/06/2011 est portée au compte « Ecart de conversion » et elle est résorbée linéairement sur la durée restante.

En sus et en application de la norme comptable tunisienne n°13 « charges d'emprunts » stipule que :

Les coûts d'emprunt doivent être incorporés aux coûts des actifs lorsqu'ils répondent aux trois conditions suivantes :

- ils sont directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'un actif pouvant donner lieu à incorporation de coûts d'emprunt ;
- il est probable qu'ils génèreront des avantages économiques futurs pour l'entreprise ;
- ils peuvent être mesurés de façon fiable.

Par conséquent, les charges d'emprunts encourus pour le financement de ces avances ont fait l'objet de capitalisation au niveau de la rubrique « Immobilisations corporelles » du fait qu'il s'agit des emprunts à long terme spécifiques au financement du renouvellement de la flotte de TUNISAIR SA.

Par ailleurs, ces coûts sont inévitables vu que la pratique dans le secteur aéronautique ne permet pas l'acquisition d'un avion sans passer par une commande et un paiement d'avance en cours de réalisation de la commande.

Compte tenu de l'effet non significatif de ce changement de méthode sur les états financiers, l'exercice 2009 n'a pas été retraité.

Les différences de change et les charges financières ayant un impact sur les résultats des exercices antérieurs ont été constatées aux comptes charges liées à des modifications comptables appropriées.

# ETATS FINANCIERS

## BILAN AU 30 JUIN 2010

<b>ACTIFS</b>				
(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Actifs Non Courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations Incorporelles	<u>6-1-1</u>	4 286	3 798	4 285
Amortissements		-3 820	-3 342	-3 655
		<b>466</b>	<b>456</b>	<b>630</b>
Immobilisations Corporelles	<u>6-1-2</u>	1 908 611	1 534 140	1 744 057
Amortissements		-1 092 780	-1 064 854	-1 076 743
		<b>815 831</b>	<b>469 286</b>	<b>667 314</b>
Immobilisations Financières	<u>6-1-3</u>	187 785	266 046	189 103
Provisions		-14 394	-11 926	-14 394
		<b>173 391</b>	<b>254 120</b>	<b>174 709</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>989 688</b>	<b>723 862</b>	<b>842 653</b>
Autres Actifs Non Courants	<u>6-1-4</u>	33 991	22 828	19 960
<b>Total des Actifs Non Courants</b>		<b>1 023 679</b>	<b>746 690</b>	<b>862 613</b>
<b>Actifs Courants</b>				
Stocks	<u>6-1-5</u>	4 041	2 851	4 411
Provisions		-116	-116	-116
		<b>3 925</b>	<b>2 735</b>	<b>4 295</b>
Clients et Comptes Rattachés	<u>6-1-6</u>	151 721	189 627 <sup>(*)</sup>	112 441
Provisions		-87 289	-71 505	-76 262
		<b>64 432</b>	<b>118 122</b>	<b>36 179</b>
Autres Actifs Courants	<u>6-1-7</u>	240 411	180 691	197 266
Placements et Autres Actifs Financiers	<u>6-1-8</u>	63 646	36 569	62 984
Liquidités et Equivalents de Liquidités	<u>6-1-9</u>	147 643	160 261	165 279
<b>Total des Actifs Courants</b>		<b>520 057</b>	<b>498 378</b>	<b>466 003</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 543 736</b>	<b>1 245 068</b>	<b>1 328 616</b>

(\*) Ces postes ont été retraités pour des besoins de comparabilité.

## BILAN AU 30 JUIN 2010

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Capitaux propres</b>				
Capital Social		106 199	106 199	106 199
Réserves		416 890	414 928	415 186
Autres capitaux propres		153	209	181
Résultats Reportés		65 146	3 309	10 500
<b>Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice</b>		<b>588 388</b>	<b>524 645</b>	<b>532 066</b>
Résultat de l'Exercice Après Impôt		-28 114	-19 767	54 646
<b>Total Capitaux Propres Avant Affectation</b>	<u>6-1-10</u>	<b>560 274</b>	<b>504 878</b>	<b>586 712</b>
<b>Passifs</b>				
Passifs Non Courants				
Emprunts	<u>6-1-11</u>	392 888	194 602	328 587
Provisions	<u>6-1-12</u>	12 519	16 476	12 371
Autres Passifs Non Courants	<u>6-1-13</u>	15 428	1 328	1 765
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>420 835</b>	<b>212 406</b>	<b>342 723</b>
Passifs Courants				
Fournisseurs et Comptes Rattachés	<u>6-1-14</u>	218 237	194 463 <sup>(*)</sup>	90 116
Autres Passifs Courants	<u>6-1-15</u>	206 786	224 256	186 460
Autres Passifs financiers	<u>6-1-16</u>	137 604	109 065	122 605
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>562 627</b>	<b>527 784</b>	<b>399 181</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>983 462</b>	<b>740 190</b>	<b>741 904</b>
<b>Total des Capitaux Propres &amp; Passifs</b>		<b>1 543 736</b>	<b>1 245 068</b>	<b>1 328 616</b>

(\*) Ces postes ont été retraités pour des besoins de comparabilité.

## ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2010

(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Produits d'Exploitation</b>				
Revenus	<u>6-2-1</u>	417 475	423 105	948 659
Autres Produits d'exploitation		29 141	29 292	54 855
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>446 616</b>	<b>452 397</b>	<b>1 003 514</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>				
Achats d'Approvisionnements Consommés	<u>6-2-2</u>	-110 354	-111 572	-232 750
Charges de Personnel	<u>6-2-3</u>	-70 907	-68 150	-140 509
Dotations aux Amortissements et aux Provisions		-46 012	-33 019	-81 408
Redevances Aéronautiques	<u>6-2-4</u>	-124 290	-122 279	-263 379
Assistance fournie aux avions		-67 651	-72 487	-143 508
Loyer avions		-7 826	-11 913	-25 319
Commissions sur Vente de titres de transport		-4 880	-5 938	-13 681
Autres Charges d'Exploitation	<u>6-2-5</u>	-37 130	-33 302	-66 567
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>		<b>-469 050</b>	<b>-458 660</b>	<b>-967 121</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-22 434</b>	<b>-6 263</b>	<b>36 393</b>
Charges Financières Nettes	<u>6-2-6</u>	-3 589	-6 519	-14 010
Produits des Placements et Autres Produits financiers	<u>6-2-7</u>	6 865	5 863	36 485
Gains de change et Autres Gains Ordinaires	<u>6-2-8</u>	20 974	2 361	27 586
Pertes de Change et Autres Pertes Ordinaires	<u>6-2-9</u>	-29 930	-15 209	-31 808
<b>Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt</b>		<b>-28 114</b>	<b>-19 767</b>	<b>54 646</b>
Impôt sur les Bénéfices		-	-	-
<b>Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt</b>		<b>-28 114</b>	<b>-19 767</b>	<b>54 646</b>
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>		<b>-28 114</b>	<b>-19 767</b>	<b>54 646</b>
Effets des Modifications Comptables			3 309	10 500
<b>Résultat Après effets de Modifications Comptables</b>		<b>-28 114</b>	<b>-16 458</b>	<b>65 146</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE 2010

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
(En milliers de dinars tunisiens)				
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</b>	<u>6-3-1</u>			
Encaissements reçus des clients	<u>6-3-1-1</u>	448 158	441 998	1 198 200
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<u>6-3-1-2</u>	-397 194	-365 203	-1 145 890
Intérêts payés		-5 458	-6 647	-11 671
Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés		-14 440	-14 837	-27 773
Primes d'assurance déboursées		-6 274	-6 208	-9 915
Autres flux affectés à l'exploitation		-6 390	-2 565	-9 714
<b>Flux nets affectés aux activités d'exploitation</b>		<b>18 402</b>	<b>46 538</b>	<b>-6 763</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'INVESTISSEMENT</b>	<u>6-3-2</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-95 922	-36 230*	-154 110
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		658	192	355
Acquisitions d'immobilisations financières		-43	-1 021	-3 470
Cessions d'immobilisations financières		0	0	37 051
Prêts à Long et Moyen Termes accordés		780	56	22
Remboursements de prêts et cessions d'obligations		1 000	614	27 406
Intérêts et Dividendes reçus		12 702	6 181	54 792
Autres flux liés aux activités d'investissement		68	27	-93
<b>Flux nets affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-80 757</b>	<b>-30 181</b>	<b>-38 047</b>
<b>FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT</b>	<u>6-3-3</u>			
Dividendes et autres distributions		-2 894	-	-1 563
Encaissements provenant d'emprunts	<u>6-3-3-1</u>	111 780	36 053*	148 280
Remboursements d'emprunts		-60 687	-36 505	-81 376
<b>Flux nets affectés aux activités de financement</b>		<b>48 199</b>	<b>-452</b>	<b>65 341</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	<u>6-3-4</u>	<b>-3 480</b>	<b>-5 026</b>	<b>-4 634</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-17 636</b>	<b>10 879</b>	<b>15 897</b>
Trésorerie au début de la période		165 279	149 382	149 382
Trésorerie à la fin de la période		147 643	160 261	165 279

(\*) Ces postes ont été retraités pour des besoins de comparabilité.

## Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 30/06/2010

PRODUITS	2010	2009	CHARGES	2010	2009	SOLDES	2010	2009
Ventes de marchandises			Coûts d'achat des marchandises Vendues	-	-	<b>Marge Commerciale</b>	-	-
Revenus et Autres Produits d'exploitation	446 617	452 397	Achats d'approvisionnement. Consommés	-110 354	-111 572	<b>Marge Sur Coût Matières</b>	336 262	340 825
<b>Marge Commerciale</b>	-	-		-	-		-	-
<b>Marge sur coût matières</b>	336 262	340 825	Autres charges externes	-240 670	-244 455	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	95 592	96 370
<b>Valeur ajoutée brute</b>	95 592	96 370	<b>Total...</b>	-240 670	<b>-244 455</b>		-	-
	-	-	Impôts et Taxes	-1 116	-1 479		-	-
	-	-	Charges de Personnel	-70 907	-68 150		-	-
<b>Total</b>	95 592	96 370	<b>Total</b>	<b>-72 023</b>	<b>-69 629</b>	<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	23 570	26 740
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	23 570	26 740	Autres charges ordinaires	-29 930	-15 209		-	-
Autres gains ordinaires	26 354	3 009	Charges financières	-3 589	-5 978		-	-
Produits financiers et des placements	6 865	5 863	Dots. aux Amortissements et aux Provisions	-51 804	-34 614		-	-
Transferts de charges	420	422	Impôts sur les bénéfices	-	-		-	-
<b>Total</b>	57 209	36 034	<b>Total</b>	<b>-85 322</b>	<b>-55 801</b>	<b>Résultat Activités Ordinaires après Impôts</b>	-28 114	-19 767
<b>Résultat positif des activités ordinaires</b>	-28 114	-19 767		-	-		-	-
	-	-	<b>Effets Modifications Comptables</b>	-	3 309		-	-
<b>Total</b>	-28 114	-19 767	<b>Total</b>	-	3 309	<b>Résultat Net après. Modification Comptable</b>	-28 114	-19 767

# NOTES AU BILAN

**ACTIFS****6.1.1 Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Logiciels	4 153	3 665	4 152
Fonds commercial	101	101	101
Droit au bail	32	32	32
<b>Total brut</b>	<b>4 286</b>	<b>3 798</b>	<b>4 285</b>
Amortissements	-3 820	-3 342	-3 655
<b>Total net</b>	<b>466</b>	<b>456</b>	<b>630</b>

**6.1.2 Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Terrains	2 845	2 845	2 845
Constructions	21 070	20 187	20 120
Constructions sur sol OACA	25 220	25 220	25 220
Constructions en cours	1 724	471	776
Matériels de transport aérien et réacteurs	1 570 134	1 306 066	1 491 070
Matériels de transport aérien en cours	187 411	83 686	107 271
Equipement de rechange avionique	39 751	38 605	37 586
Matériels d'exploitation	3 905	4 154	3 905
Equipements de bureau	30 822	30 299	30 640
Matériels de transport roulant	8 002	6 953	7 118
Matériels et outillages	4 212	3 634	4 181
Autres immobilisations corporelles	12 712	11 167	12 681
Autres immobilisations en cours	803	856	644
<b>Total brut</b>	<b>1 908 611</b>	<b>1 534 140</b>	<b>1 744 057</b>
Amortissements	-1 092 780	-1 064 854	-1 076 743
<b>Total net</b>	<b>815 831</b>	<b>469 286</b>	<b>667 314</b>

## Tableau des Valeurs Brutes des Immobilisations

Libellé	Solde début de l'exercice	Acquisition de l'exercice	Redressement	Sortie	Solde fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	4 285	1	-	-	4 286
Immobilisations corporelles					
<i>Terrains</i>	2 844	-	-	-	2 844
<i>Constructions</i>	46 116	1 898	-	-	48 015
<i>Equipement de Rechange Avionique</i>	38 702	2 166	-	-	40 868
<i>Partie durable avions et réacteurs</i>	1 239 525	41 126	20 849	-	1 301 501
<i>Révisions Générales des Réacteurs</i>	198 152	27 239	-	13 458	211 933
<i>Grandes Visites des Avions</i>	53 394	7 523	-	4 217	56 699
<i>Avance sur commande des avions</i>	107 272	100 989	-20 849	-	187 412
<i>Matériel d'Exploitation</i>	3 905	0	-	-	3 905
<i>Matériel de Transport Roulant</i>	7 118	884	-	-	8 002
<i>Matériel &amp; Outillage</i>	4 182	30	-	-	4 212
<i>Equipements de Bureau</i>	30 641	183	-	-	30 823
<i>Autres Immobilisations Corporelles</i>	12 206	190	-	-	12 396
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 744 058</b>	<b>182 229</b>	<b>0</b>	<b>17 675</b>	<b>1 908 611</b>
<b>Total</b>	<b>1 748 343</b>	<b>182 231</b>	<b>0</b>	<b>17 675</b>	<b>1 912 897</b>

## Tableau des amortissements

Libelle	Solde début exercice	Dotations 2010	Redressement	sortie	Amortissement fin exercice
Immobilisations Incorporelles	3 655	166	-	-	3 820
Immobilisations corporelles					
<i>Constructions</i>	34 051	1 146	-	-	35 197
<i>Equipements de Rechange Avionique</i>	11 708	1 805	-	-	13 513
<i>Partie durable avions et réacteurs</i>	869 747	16 180	-	-	885 928
<i>Révisions Générales des Réacteurs</i>	91 222	9 530	-	13 458	87 294
<i>Grandes Visites des Avions</i>	19 120	3 893	-	4 217	18 796
<i>Matériel d'Exploitation</i>	3 206	93	-	-	3 299
<i>Matériel de Transport Roulant</i>	4 390	437	-	-	4 827
<i>Matériel &amp; Outillage</i>	3 256	100	-	-	3 357
<i>Équipement de Bureau</i>	29 102	418	-	-	29 520
<i>Autres Immobilisations Corporelles</i>	10 941	109	-	-	11 050
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 076 743</b>	<b>33 712</b>	<b>2 554</b>	<b>17 675</b>	<b>1 092 780</b>
<b>Total général</b>	<b>1 080 398</b>	<b>33 878</b>	<b>2 554</b>	<b>17 675</b>	<b>1 096 600</b>

**6.1.3 Immobilisations financières :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2010		30/06/2009	31/12/2009
Obligations et bons à long terme	1 597		3 396	2 397
Prêts	30 450	(1)	83 238	30 944
Titres de participation	153 835	(2)	177 518	153 748
Autres immobilisations	1 946		1 894	2 014
<b>Total brut</b>	<b>187 828</b>		<b>266 046</b>	<b>189 103</b>
Provision pour dépréciation des titres de participation et des prêts	-14 394	(3)	-11 926	-14 394
<b>Total net</b>	<b>173 434</b>		<b>254 120</b>	<b>174 709</b>

La variation du poste Titres de participation en 2010 par rapport à l'exercice 2009 s'explique par :

- ✓ La cession des actions UIB au prix unitaire de 14,5 dinars par action.
- ✓ La cession des actions UTB au prix unitaire de 15,25 euro par action.
- ✓ La libération de la part restante des actions souscrites par Tunisair dans l'augmentation du capital de Sevenair, soit 2 448 335 DT.

(1) la variation de ce poste s'explique par le reclassement d'un prêt accordé par Tunisair à une banque de la place de Tunis pour un montant de 50 MD.

- ✓ (2) Les participations de Tunisair sont essentiellement des parts dans le capital de ses filiales. Le portefeuille est réparti entre Valeurs locales et Valeurs à l'étranger.

(en dinars)	Nombre	val nominale	Valeurs	valeurs	Provisions		
Société	d'actions	de l'action	d'acquisitions CMP	historiques	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	Variation
TUNISAVIA	291 572	10	2,520	734 770	0	0	0
TUNISAIR HANDLING	240 958	100	100	24 095 840	0	0	0
TUNISAIR TECHNICS	822 810	100	10	82 281 000	0	0	0
SEVENAIR	322 673	55	63	20 347 015	5 360 864	2 892 833	2 468 031
Amadeus Tunisie	3 500	120	100	350 000	0	0	0
Aviation IT Services Africa	7 500	10	0,333	5000	0	0	0
Tunisie Catering	54 000	100	100	5 400 000	0	0	0
ATCT	59 500	100	100	5 950 000	0	0	
Tunis Convention Bureau	50	100	100	2 000	5 000	5 000	0
Tunisie Tradenet	1 000	100	100	100 000	0	0	0
STUSID	1 250	100	100	125 000	0	0	0
STT de Tabarka	400	25	25	10 000	10 000	10 000	0
Société Protunisia	400	10	10	4 000	4 000	4 000	0
Compagnie Tunisienne de navigation	24 430	10	2,188	53 450	0	0	0
Tourafic (en liquidation)	5	100	100	500	500	500	0
CERA	100	10	10	1 000	0	0	0

Foire Internationale de Tunis	450	32	50	22 500	0	0	0
SEPTH	4400	10	10	40 000	3 674	3 674	0
SNR	2900	5	5	14 500	0	0	0
Société El Fouladh	18 000	5	0,833	15 000	15 000	15 000	0
SOTUTOUR	472	100	100	47 200	47 200	47 200	0
Société Gammarth en liquidation	200	10	10	2 000	0	0	0
SAGEP	60	10	10	600	600	600	0
SODIS	17 142	10	5.6	74 283	0	0	0
			<b>TOTAL 1</b>	<b>139 697 481</b>	<b>5 446 837</b>	<b>2 789 159</b>	<b>0</b>

Société	Nombre	val nominale	Valeurs	valeurs	Provisions		Variation
	d'actions	de l'action (EUR/USD)	d'acquisitions (EUR/USD)	historiques (TND)	30/06/2010	30/06/2009	
SCI-ESSAFA	999	4 321 €	4 321 €	7 264 285	0	0	0
Muritania Airways	275 400	18,46 \$	18,46 \$	6 565 519	6 565 519	6 565 519	0
SITA-BELGE	19	5 €	5 €	127	0	0	0
SITA - NV	193 769		1,034 \$	286 034	0	0	0
			<b>TOTAL 2</b>	<b>14 116 015</b>	<b>6 565 519</b>	<b>6 565 519</b>	<b>0</b>

(3) Les provisions pour dépréciation des titres de participation et des prêts se détaillent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provision pour dépréciation des titres de participation	-12 012	-9 544	-12 012
Provision pour dépréciation des prêts	-1 726	-1 726	-1 726
Provision pour dépréciation des fonds transférables	-656	-656	-656
<b>Total</b>	<b>-14 394</b>	<b>-11 926</b>	<b>-14 394</b>

La variation constatée dans ce poste représente essentiellement une dotation au titre de la dépréciation de la participation de Tunisair dans sa filiale Sevenair pour un montant de 2 468 031 Dinars.

#### **6.1.4 Autres actifs non courants :**

Cette rubrique enregistre essentiellement les écarts de conversion constatés sur les emprunts contractés en devises étrangères :

	30/06/2010		30/06/2009	31/12/2009
Ecart de conversion	29 360	(1)	20 434	18 350
Frais de formation	4 612		2 130	1 571
Primes de retraite	19		264	39
<b>Total</b>	<b>33 991</b>		<b>22 828</b>	<b>19 960</b>

(1) Les écarts de conversion se présentent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Ecart de conversion Actif	39 613	20 950	26 274
Résorptions	-10 253	-9 516	-7 924
<b>Total</b>	<b>29 360</b>	<b>20 434</b>	<b>18 350</b>

Le solde de ce poste comprend les pertes de change latentes résultant de l'actualisation des échéances à long terme sur les emprunts pour financement des avions libellés en devises étrangères. La variation constatée sur cette rubrique est due à l'augmentation des encours associés à une fluctuation défavorable des taux de changes euro/usd.

**6.1.5 Stock :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Stocks consommables catering	2 938	1 796	3 239
Stocks habillement	507	523	466
Autres stocks consommables	596	532	706
<b>Total brut</b>	<b>4 041</b>	<b>2 851</b>	<b>4 411</b>
Provisions	-116	-116	-116
<b>Total net</b>	<b>3 925</b>	<b>2 735</b>	<b>4 295</b>

**6.1.6 Clients et comptes rattachés :**

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Clients ordinaires	64 432	118 217*	36 179
Clients douteux	87 289	71 410	76 262
<b>Total brut</b>	<b>151 721</b>	<b>189 627</b>	<b>112 441</b>
Provisions	-87 289	-71 505	-76 262
<b>Total net</b>	<b>64 432</b>	<b>118 122</b>	<b>36 179</b>

(\*) Le retraitement de ce poste a concerné les soldes des comptes TUNISAIR TECHNICS et TUNISAIR HANDLING respectivement pour 83,7MD et 110,7MD suite à l'apurement financier effectué au cours de l'exercice 2009.

**6.1.7 Autres actifs courants :**

Ce compte s'analyse comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Personnel et comptes rattachés	13 320	11 111	12 581
Etat et collectivités publiques	91 637	85 524	96 471
Débiteurs divers	51 131	64 012	58 372
Divers autres actifs courants	137 720	72 616	83 239
<b>Total brut</b>	<b>293 808</b>	<b>233 263</b>	<b>250 663</b>
Provisions	-53 397	-52 572	-53 397
<b>Total net</b>	<b>240 411</b>	<b>180 691</b>	<b>197 266</b>

(\*) Le poste « débiteurs divers » a été retraité pour des besoins de comparabilité

**6.1.8 Placements et autres actifs financiers :**

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Echéances à court terme sur emprunts obligataires	600	1 600	1 600
Echéances à court terme sur prêts	58 885	29 931	58 728
Echéances impayées	1 794	1 794	1 794
Intérêts courus à recevoir	4 161	5 039	2 656
<b>Total brut</b>	<b>65 440</b>	<b>38 363</b>	<b>64 778</b>
Provision pour dépréciation des prêts	-1 794	-1 794	-1 794
<b>Total net</b>	<b>63 646</b>	<b>36 569</b>	<b>62 984</b>

**6.1.9 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Placements à court terme	49 654	73 474	116 619
Effets	57	1 036	115
Banques	97 606	85 535	48 392
Caisses	326	216	153
<b>Total</b>	<b>147 643</b>	<b>160 261</b>	<b>165 279</b>

**CAPITAUX PROPRES & PASSIFS****6.1.10 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	<b>30/06/2010</b>		<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Capital social	106 199		106 199	106 199
Réserve légale	9 735		9 735	9 735
Réserve pour fonds social	7 678	(1)	5 716	5 974
Autres réserves et fonds d'investissement	399 477	(2)	399 477	399 477
Autres capitaux propres	153		209	181
Résultat reporté	65 146		3 309	10 500
<b>Total net</b>	<b>588 388</b>		<b>524 645</b>	<b>532 066</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-28 114</b>		<b>-19 767</b>	<b>54 646</b>
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>560 274</b>		<b>504 878</b>	<b>586 712</b>

(1) Le poste « Réserve pour fond social » comprend les cotisations et les remboursements des différents postes du fond social.

Le bilan du fond social se détaille comme suit :

<b>RESSOURCES</b>		<b>EMPLOIS</b>	
<b>SOLDE AU 31/12/2009</b>	<b>1 885</b>	Primes fin de carrière	<b>478</b>
Remboursement cotisation	777	Allocations scolaires	3
Remboursement prêt	1 028	Remboursement fonds de solidarité	250
Autres ressources	-	Résorption avances au F.S	
Dotation de réserves pour F.S	-	Loisirs	57
Loisirs	116	Remboursement cotisation F.S	130
Participation des filiales exercice 2009 et antérieurs	257	Restauration et dons	69
		Prêts accordés au personnel	1 597
		<b>Total emplois</b>	<b>2 584</b>
<b>Total ressources</b>	<b>4 063</b>	<b>SOLDE</b>	<b>1 479</b>

(2) Les autres réserves et fonds d'investissement sont détaillés comme suit :

- Fonds de réserves extraordinaires : 338,2 MD.

- Réserve spéciale de réévaluation : 50,9 MD.

- Fonds d'investissement : 10,4 MD.

#### **6.1.11 Emprunts :**

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Emprunts financement Boeing	26 967	56 830	39 937
Emprunts financement Airbus	365 921	137 772	288 650
<b>TOTAL</b>	<b>392 888</b>	<b>194 602</b>	<b>328 587</b>

L'augmentation enregistrée dans le poste endettement est relative au paiement par crédit des avances sur commandes d'avions et à l'acquisition de deux appareils A320 et A340.

#### **6.1.12 Provisions pour risques et charges :**

Le détail de cette rubrique est résumé dans le tableau suivant :

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Provisions pour risque fournisseurs débiteurs	8 601	9 437	8 601
Provisions pour redevances OACA	44	4 364	44
Provisions pour affaires prud'homales	2 114	1 360	2 483
Provisions pour litiges commerciaux	1 704	1 106	1 034
Provisions pour pénalité de retard CNSS	56	209	209
<b>Total</b>	<b>12 519</b>	<b>16 476</b>	<b>12 371</b>

#### **6.1.13 Autres passifs non courants :**

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009®</b>	<b>31/12/2009®</b>
Ecart de conversion	20 980	2 003	2 653
Résorptions	-5 552	-675	-889
<b>Total</b>	<b>15 428</b>	<b>1 328</b>	<b>1 765</b>

Ce poste de passif a enregistré une augmentation qui est due au changement de méthode comptable qui consiste en la capitalisation des effets de change dans l'immobilisation.

**6.1.14 Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Fournisseurs locaux d'exploitation	108 909	116 152*	33 473
Fournisseurs étrangers d'exploitation	101 177	71 137	29 622
Fournisseurs locaux d'immobilisation	1 474	-	1 123
Fournisseurs étrangers d'immobilisation	2 902	-	4 046
Fournisseurs, factures non parvenues	5 184	7 414	22 634
Fournisseurs, retenues de garantie	290	294	269
Fournisseurs, intérêts courus	-64	-64	-64
Fournisseurs, avances et acomptes	-3 706	-2 618	-3 058
Fournisseurs, reports solde créditeurs non mouvementés depuis 94	2 071	2148	2 071
<b>Total</b>	<b>218 237</b>	<b>194 463</b>	<b>90 116</b>

(\*) Le retraitement de ce poste a concerné les soldes des comptes TUNISAIR TECHNICS et TUNISAIR HANDLING respectivement pour 83,7MD et 110,7MD suite à l'apurement financier effectué au cours de l'exercice 2009.

**6.1.15 Autres passifs courants :**

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2010		30/06/2009	31/12/2009
Créditeurs divers	60 390		72 736	55 258
Titres de transport non encore honorés	107 213	(1)	105 013	86 095
Personnel et comptes rattachés	21 039		24 839	21 081
Etat et collectivités publiques	1 273		2 269	6 527
Actionnaires, dividendes à payer	235		4 692	3 130
Divers autres passifs courants	16 636		14 707	14 369
<b>Total</b>	<b>206 786</b>		<b>224 256</b>	<b>186 460</b>

(1) Le poste recettes billets et LTA non encore honorés enregistre les billets et les LTA vendus à compter du 30 juin 2008 mais non encore utilisés 30 juin 2010.

**6.1.16 Autres passifs financiers :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Echéances à moins d'un an sur emprunts	132 013	107 134	120 867
Intérêts courus et non échus sur emprunts	5 591	1 931	1 738
<b>Total</b>	<b>137 604</b>	<b>109 065</b>	<b>122 605</b>

Ce poste enregistre les reclassements de la dette à moyen et long termes. La variation constatée sur cette rubrique est due essentiellement au nouvel endettement de 2009/2010.

# NOTES A L'ETAT DE RESULTATS

**6.2.1 Revenus :**

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

	30/06/2010		30/06/2009	31/12/2009
Revenus de l'activité de transport	416 220	(1)	421 854	945 487
Revenus de l'activité d'assistance aux cies. aériennes	1 255		1 251	3 172
<b>Total</b>	<b>417 475</b>		<b>423 105</b>	<b>948 659</b>

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2010		30/06/2009	31/12/2009
Transport des passagers et de bagage	405 569	(i)	413 091	927 011
Transport du fret et de la poste	10 651		8 763	18 476
<b>Total</b>	<b>416 220</b>		<b>421 854</b>	<b>945 487</b>

(i) Le détail de ce poste se présente comme suit :

	30/06/2010		30/06/2009	31/12/2009
Revenus activité « régulier et supplémentaire »	261 877		257 919	554 752
Redevances d'embarquement et de sécurité collectées	46 253		40 166	78 470
Revenus activité « Charter » et frètement	97 439		115 006	293 789
<b>Total</b>	<b>405 569</b>		<b>413 091</b>	<b>927 011</b>

**6.2.2 Achats d'approvisionnements consommés :**

	30/06/2010		30/06/2009	31/12/2009
Carburant avions	99 250		73 003	179 117
Charges sur opération de Hedging	0		24 065	27 474
Approvisionnement catering	10 917		11 342	24 455
Approvisionnement techniques	241		34	123
Autres approvisionnements consommés	-54		3 128	1 581
<b>Total</b>	<b>110 354</b>		<b>111 572</b>	<b>232 750</b>

**6.2.3 Charges de personnel :**

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Personnel au sol	32 822	34 383	70 418
Personnel navigant technique	26 218	23 313	46 240
Personnel navigant commercial	11 867	10 454	23 851
<b>Total</b>	<b>70 907</b>	<b>68 150</b>	<b>140 509</b>

**6.2.4 Redevances aériennes :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Redevances de survol	34 802	36 293	80 793
Redevances d'atterrissage	15 545	15 934	36 147
Redevances d'embarquement	46 202	42 021	99 345
Diverses autres redevances	27 741	28 031	47 094
<b>Total</b>	<b>124 290</b>	<b>122 279</b>	<b>263 379</b>

**6.2.5 Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Assurance des avions	3 536	3 779	6 654
Diverses autres charges d'exploitation	33 594	29 523	59 913
<b>Total</b>	<b>37 130</b>	<b>33 302</b>	<b>66 567</b>

**6.2.5 Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Intérêt des emprunts pour acquisition d'immo.	4 854	5 648	10 387
Charges financières LI.MO.CA	-1 284	287	485
Dot. aux prov. pour dépréciation d'éléments financiers	0	541	3 009
Autres charges financières	19	43	129
<b>Total</b>	<b>3 589</b>	<b>6 519</b>	<b>14 010</b>

Les charges financières ont diminué suite à la baisse des taux d'intérêt associée au changement de méthode comptable (norme n°13) qui consiste en la capitalisation des charges financières dans le coût de l'immobilisation.

#### **6.2.7 Produits des placements et autres produits financiers :**

Les produits des placements ont connu une diminution qui est due à la baisse des intérêts de placement qui ont été affectés non seulement par le faible niveau des taux d'intérêts mais aussi par la diminution de l'excédent de trésorerie :

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Intérêts des placements à court terme	895	2 151	4 717
Revenus des Emprunts Obligataires	85	156	232
Intérêts des dépôts bancaires à terme	2 151	3 065	4 759
Rémunération des comptes bancaires	68	108	174
Revenus des Prêts à long terme	8	70	58
Dividendes des entreprises, filiales	0	268	25 989
Dividendes des entreprises, non filiales	0	6	249
Divers autres produits des placements	3 658	39	307
<b>Total</b>	<b>6 865</b>	<b>5 863</b>	<b>36 485</b>

#### **6.2.8 Gains de Change et Autres gains ordinaires :**

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Gains de change	14 268	3 083	15 555
Produits nets sur cessions d'immobilisation et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	5 792	219	11 276
Reprises sur amortissements et provisions	522	35	35
Produits divers ordinaires LIMOCA	364	-1 003	664
Divers autres gains ordinaires	28	27	56
<b>Total</b>	<b>20 974</b>	<b>2 361</b>	<b>27 586</b>

**6.2.9 Autres pertes ordinaires :**

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Pertes de change	29 820	15 026	27 832
Charges diverses ordinaires LIMOCA	96	146	300
Autres charges diverses ordinaires	13	37	3 676
<b>Total</b>	<b>29 930</b>	<b>15 209</b>	<b>31 808</b>

# **NOTES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de codes spécifiques à tous les comptes, généraux ou particuliers, mouvementés dans les journaux de trésorerie : Banques, C. C. P et Caisses.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

### **6.3.1 Flux de trésorerie liés à l'exploitation :**

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation sont essentiellement issus:

- 1/ Des rentrées de fonds découlant de la vente de billets de transport et de «LTA » par les agences locales et à l'étranger.
- 2/ Des rentrées de fonds provenant de l'assistance commerciale et technique des compagnies tierces, collectées par Tunisair.
- 3/ Des encaissements provenant des commissions perçues sur les ventes de titres et des divers autres revenus.
- 4/ Des règlements de facturation de biens et de services fournis par des fournisseurs ou des créiteurs divers.
- 5/ Des paiements au personnel ou pour leurs compte.
- 6/ Des rentrées et sorties de fonds vis-à-vis des compagnies d'assurance.
- 7/ Des intérêts versés y compris les intérêts sur emprunts.
- 8/ Des paiements d'impôts sur les bénéfices et divers autres impôts et droits.

6-3-1-1 : Les encaissements reçus des clients se détaillent comme suit :

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Encaissements des clients en Tunisie	43 632	38 668	326 366
Encaissements des clients à l'étranger	205 995	219 025	512 013
Encaissement paiements Compagnies Aériennes	-1 244	-1 152	-2 256
Encaissements des administrations en Tunisie	10 883	8 391	17 212
Encaissements des Ventes B. S. P	188 886	176 944	344 494
Divers Autres Encaissements	6	122	371
<b>Total net</b>	<b>448 158</b>	<b>441 998</b>	<b>1 198 200</b>

6-3-1-2 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Sommes versées aux fournisseurs	-326 305	-303 627	-999 568
Sommes versées aux au personnel	-70 889	-61 576	-146 322
<b>Total net</b>	<b>-397 194</b>	<b>-365 203</b>	<b>-1 145 890</b>

### 6.3.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement :

Les mouvements de trésorerie liés aux activités d'investissement comprennent essentiellement :

- Les décaissements effectués pour l'acquisition des avions, des réacteurs et des équipements avioniques, du matériel d'exploitation en piste et d'autres immobilisations corporelles.
- Les décaissements réalisés pour l'acquisition de titres de participation.
- Les prêts accordés à long et moyen termes.
- Les encaissements découlant du remboursement de prêts, de la cession d'obligations et de participations ainsi que les intérêts et les dividendes reçus.

**6.3.3 Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :**

Il s'agit des montants relatifs aux versements du principal des montants empruntés.

6-3-3-1 : La variation du poste « encaissement provenant d'emprunts » est due aux crédits contractés pour le financement d'un nouvel appareil A320, la poursuite du paiement des avances pour le financement de la nouvelle flotte et l'aménagement de l'A340.

**6.3.4 Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité :**

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Gains de change	-8 928	2 640	7 568
Pertes de change	5 448	-7 666	-12 202
<b>Total</b>	<b>-3 480</b>	<b>5 026</b>	<b>-4 634</b>