



A.M.I. CONSULTING

**Audit Management International
Consulting**



AMTA Raja Jemal

Audit, Management & Tax Advising

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2011
SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR**



(MARS 2012)

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.doutri@planet.tn

AMTA Raja Jemal

Rue Lac de Constance-Immeuble
Constance-Bureau A2-2
1053 Les Berges du Lac
Tél : 71964670-Fax 71964229
E-mail : 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 2011

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 2011, 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 2011.

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

Tunis, le 29 Mars 2012

Les Commissaires Aux Comptes

AMI Consulting

Abdelmajid DOUIRI 

Membre du Réseau

EuraAudit  *international*



Cabinet AMTA-Raja ISMAIL

Khaled KALIA 

L'Administrateur Provisoire

Expert comptable



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

AMTA Raja Ismail

Rue Lac de Constance-Immeuble
Constance-Bureau A2-2
1053 Les Berges du Lac
Tél : 71964670-Fax 71964229
E-mail : amta.consulta@planet.tn

OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SITUATION INTERMEDIAIRE AU
30 JUIN 2011



A.M.I. CONSULTING

**Audit Management International
Consulting**



AMTA Raja Jomail

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 2011.**

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 2011.

2- Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **1 501 098 KDT**, une situation nette positive de **476 768 KDT** et un résultat déficitaire de **113 456 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 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.

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

AMTA Raja Jomail

Rue Lac de Constance-Immeuble
Constance-Bureau A2-2
1053 Les Berges du Lac
Tél : 71964670-Fax 71964229
E-mail : amta.consult@planet.tn

4- Provision pour risque social

La société « TUNISAIR SA » a fait l'objet d'un contrôle comptable opéré par la Caisse Nationale de Sécurité Sociale « CNSS » au titre de la période allant du 01 Octobre 2007 au 30 Septembre 2010. Ce contrôle a abouti à un redressement des cotisations sociales pour un montant de 13 851 KDT.

A la date de clôture des comptes, aucune provision pour risque n'a été constatée par la société « TUNISAIR SA ». A cet effet, nous émettons une réserve d'égal montant.

5- Provision pour pénalités de retard au titre des dettes de l'OACA

5-1 La société « TUNISAIR SA » n'a pas procédé à la comptabilisation d'une provision pour pénalités de retard sur les dettes de l'O.A.C.A pour un montant de 4 932 KDT et sur les redevances impayées de la société « TUNISIE CATERING » pour un montant de 7 040 KDT.

5-2 La société « TUNISAIR SA » a bénéficié d'une concession tarifaire de 50% au titre des tarifs de redevances domaniales pratiqués à partir de l'exercice 2007. Cet avantage est conditionné par le paiement de ses dettes antérieures vis-à-vis de l'OACA.

Étant donné que cette condition n'a pas été respectée par la société « TUNISAIR SA » au 30 Juin 2011, la déchéance de cet avantage fera courir à la compagnie un risque estimé à 3 970 KDT à cette même date.

6- Locations d'avions à « Mauritania Airways »

La société « TUNISAIR-S.A » a mis à la disposition de sa filiale « Mauritania Airways » deux avions de type BOEING 737-700, qu'elle a affrétés auprès de « Wells Fargo Bank Northwest » en Dry Lease, moyennant principalement un loyer mensuel forfaitaire de 230 KUSD pour chaque avion. Ces contrats couvrent une durée ferme de 6 ans à partir de la date de mise en exploitation des avions (Juin 2009).

Comme nous l'avons indiqué dans nos précédents rapports, la société « Mauritania Airways » a suspendu ses activités et ses ventes de billets au cours du mois de Décembre 2010.

Le montant facturé par TUNISAIR- SA au 30 juin 2011 s'élève à 1 753 KDT. Ce montant est totalement provisionné à la même date.

7- Redevances Aéroportuaires

Les redevances aéroportuaires collectées par « TUNISAIR-S.A » auprès des passagers sont comptabilisées parmi les revenus. Celles facturées par les entreprises aéroportuaires et supportées par « TUNISAIR-S.A » sont constatées en charges.

Ce traitement comptable crée des distorsions entre les charges et les produits et affecte indûment la situation nette et les passifs de la Société.

8- Matériel de Transport Aérien

Comme nous l'avons indiqué dans nos précédents rapports, 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 estimé respectivement à 54 089 KDT et à 233 920 KDT. 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 58 461 KDT au 30 Juin 2011. Il y a lieu de préciser que l'aménagement « VIP » de l'avion A340-500 se poursuit au 30 juin 2011 et que les charges dont principalement les dotations aux amortissements, les charges financières et les pertes de change relatives à ces deux appareils, sont estimés à 7 124 KDT au titre du premier semestre 2011.

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 estimés forfaitairement à 200 KDT pour le premier semestre 2011 et ce conformément à la convention signée en 2003.

Ainsi, l'impact négatif sur le résultat de la période se chiffre à 6 924 KDT.

Par ailleurs, il y a lieu de signaler que :

- a- La société « TUNISAIR SA » a mis à la disposition du Premier Ministre l'avion B 737-700 au cours du premier semestre 2011 pour un montant global de 850 KDT soit 50 KDT l'heure de vol.
- b- La société « TUNISAIR SA » a obtenu le 3 Mars 2011 l'autorisation pour la mise à la vente de ces deux appareils. A la date de la rédaction de ce rapport, nous n'avons été avisés d'aucune cession de ces appareils.

9- Avis

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de ce qui est indiqué au niveau des paragraphes 04 à 08 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 2011 et annexés au présent rapport ne donnent pas une image fidèle, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Mars 2012

Les Commissaires Aux Comptes

AMI Consulting

Abdelmajid DOUIRI 

Membre du Réseau

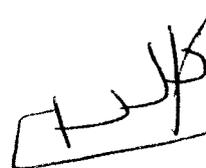

EuraAuditInternational



Cabinet AMTA-Raja ISMAIL

Khaled KALIA 

L'Administrateur Provisoire
Expert comptable



ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 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

A.M.I. Régis Jemaid

Rue Lac de Constance-Immeuble
Constance-Bureau A2-2
1053 Les Berges du Lac
Tél : 71964670-Fax 71964229
E-mail : amta.consult@planet.tn

ETATS FINANCIERS
AU 30/06/2011

Situation arrêtée au 30 JUIN 2011

Montants exprimés en milliers de dinars tunisiens sauf indication contraire

Sommaire

1- <u>PRESENTATION DE LA SOCIETE</u>	3
2- <u>FLOTTE DE TUNISAIR</u>	4
3- <u>FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE</u>	4
4- <u>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</u>	5
5- <u>ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2011</u>	11
6- NOTES AUX ETATS FINANCIERS.	
6-1- <u>NOTES AU BILAN</u>	18
6-2- <u>NOTES A L'ETAT DE RESULTAT</u>	20
6-3- <u>NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</u>	25
6-4- <u>LES NOTES HORS BILAN</u>	29

1 PRESENTATION DE LA SOCIETE

MANAGEMENT

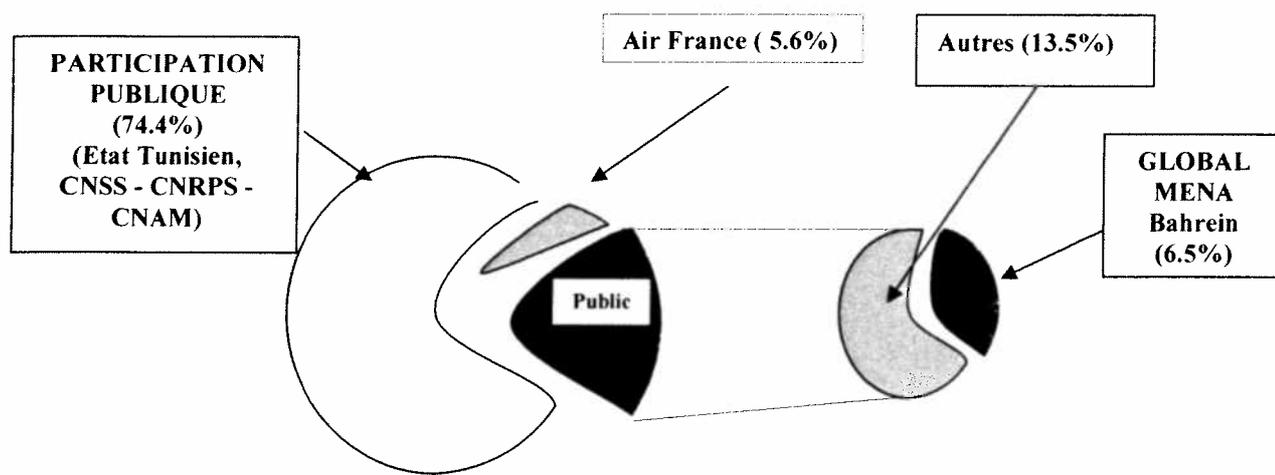
Président Directeur Général : THAMRI MOHAMED

Directeur Général Adjoint : CHIKHROUHOU RIDHA

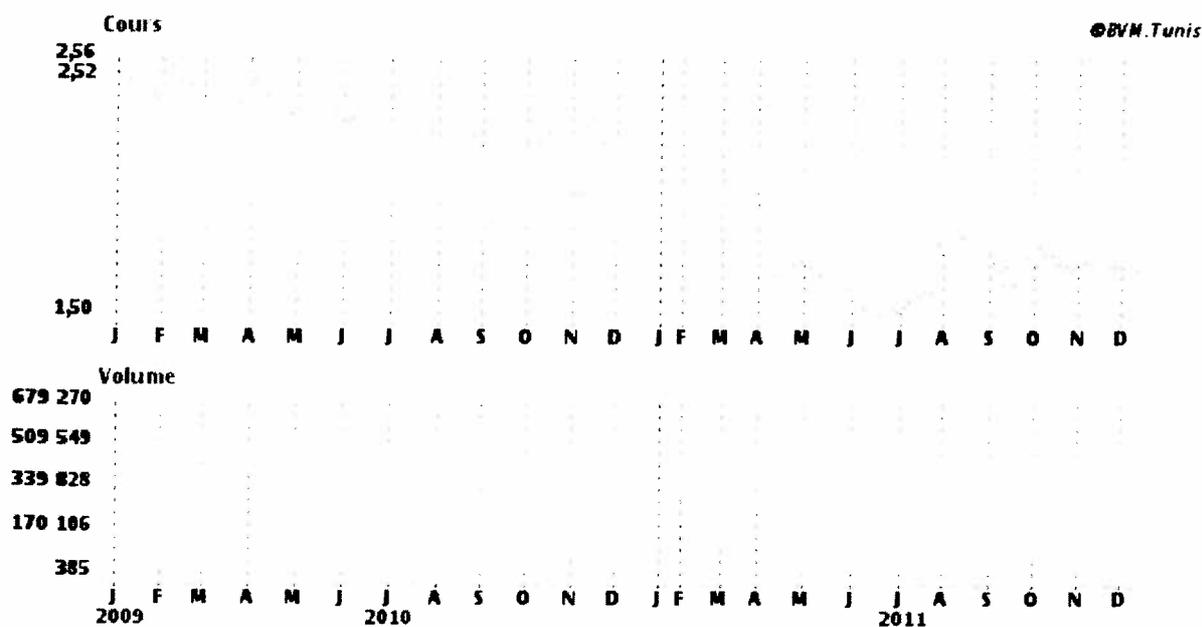
Secrétaire Général : JEBARA FETHI

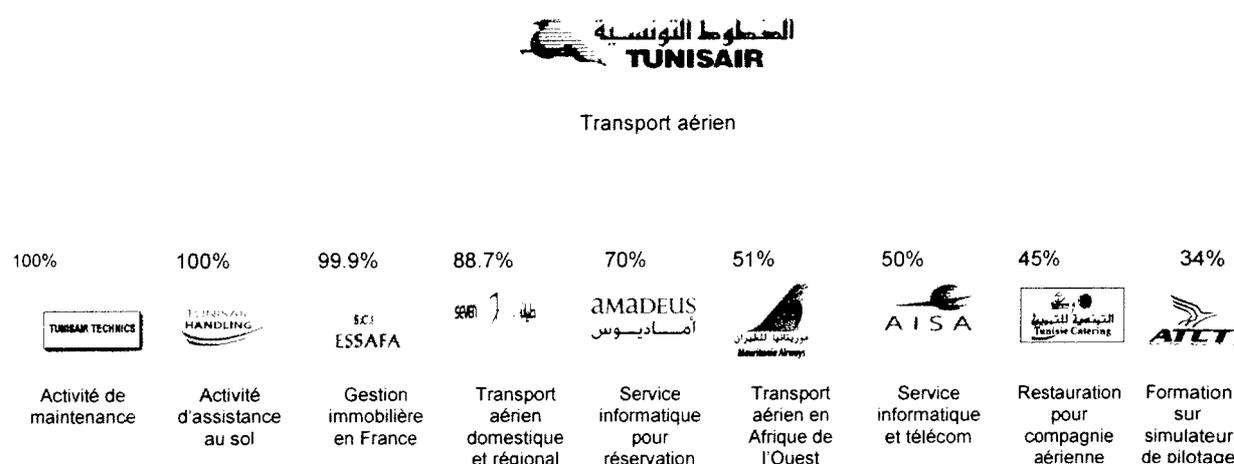
DATE DE DEMARRAGE DE L'ACTIVITE: 21/10/1948

CAPITAL SOCIAL : 106 199 280



EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION



Structure du groupe**2 LA FLOTTE DE TUNISAIR**

La flotte de Tunisair compte 34 appareils Boeing et Airbus et un ATR42 loué à la filiale Mauritania Airways.

Type d'avion	Nombre	Mode de financement
A320	14	8 en propriété 5 en Leasing Financier
A319	2	En Leasing Financier
A319ER	2	1 en Leasing Financier 1 par emprunt bancaire
A300-600	3	En propriété
B737-500	4	En propriété
B737-600	7	En Leasing Financier
B737-700	1	En propriété
A340	1	Emprunt bancaire

3 LES FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Le premier semestre 2011 a été marqué par les faits suivants :

3-1 Au niveau de l'exploitation:

- Augmentation du prix moyen du carburant de 44% passant d'une moyenne de 77 USD le baril au premier semestre 2010 à 111 USD au premier semestre 2011.
- Une baisse significative des revenus de l'activité de transport de 19% passant de 416MD au premier semestre 2010 à 336MD au 30/06/2011 due à la baisse des

entrées touristiques et la suspension de notre activité sur la Lybie a compter du mois de mars.

3-2 Au niveau de l'investissement:

- Poursuite du paiement des avances pour le financement de la nouvelle flotte pour 11MDT.
- Paiement d'une avance de 21 MDT pour l'aménagement de l'appareil A340.
- Acquisition d'un nouvel appareil A320 en mai 2011.

3-3 Au niveau de la trésorerie:

La trésorerie de la compagnie a enregistré une régression notable de 42MD suite à la baisse, d'une part de l'activité de transport et la poursuite des engagements de la société en termes d'investissement et d'exploitation d'autre part.

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^{er} 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 :

	Taux
• 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 TUNISAIR 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.

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 31/12/2011 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 31/12/2011 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.

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 2011

ACTIFS

(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Actifs Non Courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles		4 286	4 286	4 286
Amortissements		-4 083	-3 820	- 4 003
		203	466	283
Immobilisations Corporelles	<u>6-1-1</u>	2 087 590	1 908 611	1 990 583
Amortissements		-1 149 485	-1 092 780	-1 113 713
		938 105	815 831	876 870
Immobilisations Financières	<u>6-1-2</u>	183 133	187 785	184 132
Provisions		-20 726	-14 394	-18 269
		162 407	173 391	165 863
Total des Actifs Immobilisés		1 100 715	989 688	1 043 016
Autres Actifs Non Courants	<u>6-1-3</u>	32 117	33 991	30 551
Total des Actifs Non Courants		1 132 832	1 023 679	1 073 567
Actifs Courants				
Stocks	<u>6-1-4</u>	2 845	4 041	3 691
Provisions		-69	-116	-116
		2 776	3 925	3 575
Clients et Comptes Rattachés	<u>6-1-5</u>	189 418	151 721	127 976
Provisions		-106 666	-87 289	-101 756
		82 752	64 432	26 220
Autres Actifs Courants	<u>6-1-6</u>	184 525	240 411	166 507
Placements et Autres Actifs Financiers	<u>6-1-7</u>	8 071	63 646	12 069
Liquidités et Equivalents de Liquidités	<u>6-1-8</u>	90 142	147 643	132 083
Total des Actifs Courants		368 266	520 057	340 453
TOTAL DES ACTIFS		1 501 098	1 543 736	1 414 021

BILAN AU 30 JUIN 2011

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Capitaux propres				
Capital Social		106 199	106 199	106 199
Réserves		472 586	416 890	472 670
Autres capitaux propres		98	153	125
Résultats Reportés		11 341	65 146	15 125
Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice		590 224	588 388	594 119
Résultat de l'Exercice Après Impôt		-113 456	-28 114	-3 784
Total Capitaux Propres Avant Affectation	<u>6-1-9</u>	476 768	560 274	590 335
Passifs				
Passifs Non Courants				
Emprunts	<u>6-1-10</u>	377 453	392 888	398 752
Provisions	<u>6-1-11</u>	14 895	12 519	11 255
Autres Passifs Non Courants		8 681	15 428	11 342
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		401 029	420 835	421 349
Passifs Courants				
Fournisseurs et Comptes Rattachés	<u>6-1-12</u>	186 096	218 237	99 644
Autres Passifs Courants	<u>6-1-13</u>	232 722	206 786	186 657
Autres Passifs financiers	<u>6-1-14</u>	204 483	137 604	116 037
TOTAL PASSIFS COURANTS		623 301	562 627	402 338
Total des Passifs		1 024 330	983 462	823 686
Total des Capitaux Propres & Passifs		1 501 098	1 543 736	1 414 021

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2011

(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Produits d'Exploitation				
Revenus	<u>6-2-1</u>	338 781	417 475	994 014
Autres Produits d'exploitation		22 052	29 141	57 745
Total des Produits d'Exploitation		360 833	446 616	1 051 758
Charges d'Exploitation				
Achats d'Approvisionnements Consommés	<u>6-2-2</u>	-124 064	-110 354	-270 630
Charges de Personnel	<u>6-2-3</u>	-73 234	-70 907	-148 294
Dotations aux Amortissements et aux Provisions		-49 255	-46 012	-111 504
Redevances Aéronautiques	<u>6-2-4</u>	-108 614	-124 290	-276 635
Assistance fournie aux avions		-67 472	-67 651	-139 455
Loyer avions		-1 124	-7 826	-19 273
Commissions sur Vente de titres de transport		-3 214	-4 880	-11 628
Autres Charges d'Exploitation	<u>6-2-5</u>	-37 732	-37 130	-81 609
Total des Charges d'Exploitation		-464 709	-469 050	-1 059 029
RESULTAT D'EXPLOITATION		-103 876	-22 434	-7 271
Charges Financières Nettes	<u>6-2-6</u>	-9 110	-3 589	-13 379
Produits des Placements et Autres Produits financiers	<u>6-2-7</u>	1 273	6 865	26 442
Gains de change et Autres Gains Ordinaires	<u>6-2-8</u>	10 389	20 974	32 519
Pertes de Change et Autres Pertes Ordinaires	<u>6-2-9</u>	-12 132	-29 930	-42 095
Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt		-113 456	-28 114	-3 784
Impôt sur les Bénéfices		-	-	-
Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt		-113 456	-28 114	-3 784
Résultat Net de l'Exercice		-113 456	-28 114	-3 784
Effets des Modifications Comptables	<u>6-2-10</u>	-	-	6 125
Résultat Après effets de Modifications Comptables		-113 456	-28 114	2 341

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE 2011

RUBRIQUES (En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION	<u>6-3-1</u>			
Encaissements reçus des clients	<u>6-3-1-1</u>	351 099	448 158	1 011 408
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<u>6-3-1-2</u>	-349 002	-397 194	-865 135
Intérêts payés		-3 363	-5 458	-11 292
Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés		-13 304	-14 440	-27 365
Primes d'assurance déboursées		-9 191	-6 274	-9 407
Autres flux affectés à l'exploitation		-3 683	-6 390	- 86 373
Flux nets affectés aux activités d'exploitation		-27 444	18 402	11 836
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'INVESTISSEMENT	<u>6-3-2</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-68 554	-95 922	-161 688
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		386	658	651
Acquisitions d'immobilisations financières		0	-43	-64
Cessions d'immobilisations financières		0	0	0
Prêts à Long et Moyen Termes accordés		0	780	761
Remboursements de prêts et cessions d'obligations		5 452	1 000	53 341
Intérêts et Dividendes reçus		22 581	12 702	37 327
Autres flux liés aux activités d'investissement		-400	68	-31
Flux nets affectés aux activités d'investissement		-40 535	-80 757	-69 703
FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT	<u>6-3-3</u>			
Dividendes et autres distributions		0	-2 894	-2 894
Encaissements provenant d'emprunts	<u>6-3-3-1</u>	91 662	111 780	156 716
Remboursements d'emprunts		-67 006	-60 687	-125 165
Flux nets affectés aux activités de financement		24 656	48 199	28 657
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	<u>6-3-4</u>	1 382	-3 480	-3 986
VARIATION DE TRESORERIE		-41 941	-17 636	-33 197
Trésorerie au début de la période		132 083	165 279	165 279
Trésorerie à la fin de la période		90 142	147 643	132 083

Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 30/06/2011

	PRODUITS		CHARGES		SOLDES	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ventes de marchandises			Coûts d'achat des marchandises Vendues		Marge Commerciale	
Revenus et Autres produits d'exploitation	360 833	446 617	Achats d'approvisionnement. Consommés	-124 064	Marge Sur Coût Matières	236 769
Marge Commerciale	-	-				336 262
Marge sur coût matières	236 769	336 262	Autres charges externes	-216 737	Valeur Ajoutée Brute	20 032
Valeur ajoutée brute	20 032	95 592	Total...	-216 737		95 592
			Impôts et Taxes	-1 439		
			Charges de Personnel	-73 234		
Total	20 032	95 592	Total	-74 673	Excédent Brut d'Exploitation	-54 640
Excédent brut d'exploitation	-54 640	23 570	Autres charges ordinaires	-12 132		
Autres gains ordinaires	12 345	26 354	Charges financières	-6 653		
Produits financiers et des placements	1 273	6 865	Dots, aux Amortissements et aux Provisions	-54 076		
Transferts de charges	427	420	Impôts sur les bénéfices	-		
Total	-40 595	57 209	Total	-72 861	Résultat Activités Ordinaires après Impôts	-113 456
Résultat positif des activités ordinaires	-113 456	-28 114				-28 114
			Effets Modifications Comptables	-		
Total	-113 456	-28 114	Total	-	Résultat Net après Modification Comptable	-28 114

NOTES AU BILAN

ACTIFS**6.1.1 Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Terrains	2 845	2 845	2 845
Constructions	22 717	21 070	22 579
Constructions sur sol OACA	25 220	25 220	25 220
Constructions en cours	419	1 724	238
Matériels de transport aérien et réacteurs	1 681 626	1 570 134	1 601 175
Matériels de transport aérien en cours	247 492	187 411	236 165
Equipement de rechange avionique	46 435	39 751	43 200
Matériels d'exploitation	3 972	3 905	3 905
Equipements de bureau	31 130	30 822	31 038
Matériels de transport roulant	7 681	8 002	7 616
Matériels et outillages	4 241	4 212	4 232
Autres immobilisations corporelles	12 828	12 712	11 686
Autres immobilisations en cours	984	803	684
Total brut	2 087 590	1 908 611	1 990 583
Amortissements	-1 149 485	-1 092 780	-1 113 713
Total net	938 105	815 831	876 870

Tableau des Valeurs Brutes des Immobilisations

Libellé	Solde début de l'exercice	Acquisition de l'exercice	Redressement	Sortie	Solde 1 ^{er} semestre 2011
Immobilisations incorporelles	4 286	0	0	0	4 287
Immobilisations corporelles					
<i>Terrains</i>	2 844	0	0	0	2 844
<i>Constructions</i>	48 037	318	0	0	48 355
<i>Equipement de Rechange Avionique</i>	43 200	5 257	0	0	48 457
<i>Partie durable avions et réacteurs</i>	1 301 501	40 090	20 535	0	1 362 126
<i>Révisions Générales des Réacteurs</i>	236 553	17 624	0	0	254 176
<i>Grandes Visites des Avions</i>	63 121	5 009	0	-3 710	64 420
<i>Avance sur commande des avions</i>	236 165	31 863	-20 535	0	247 492
<i>Matériel d'Exploitation</i>	3 905	67	0	0	3 972
<i>Matériel de Transport Roulant</i>	7 616	65	0	0	7 681
<i>Matériel & Outillage</i>	4 232	9	0	0	4 241
<i>Equipements de Bureau</i>	31 038	94	0	0	31 131
<i>Autres Immobilisations Corporelles</i>	12 371	323	0	0	12 694
Total immobilisations corporelles	1 990 583	100 717	0	-3 710	2 087 590
Total	1 994 869	100 717	0	-3 710	2 091 877

Tableau des amortissements

Libelle	Solde début exercice	Dotations 2011	Redressement	sortie	Amortissement 1 ^{er} semestre 2011
Immobilisations Incorporelles	4 003	79	0	0	4 082
Immobilisations corporelles					
<i>Constructions</i>	36 637	1 277	0	0	37 914
<i>Equipements de Rechange Avionique</i>	15 609	2 109	0	0	17 717
<i>Partie durable avions et réacteurs</i>	901 325	18 221	0	0	919 546
<i>Révisions Générales des Réacteurs</i>	89 382	11 473	0	0	100 855
<i>Grandes Visites des Avions</i>	17 897	5 429	0	-3 710	19 616
<i>Matériel d'Exploitation</i>	3 394	95	0	0	3 489
<i>Matériel de Transport Roulant</i>	4 923	440	0	0	5 363
<i>Matériel & Outillage</i>	3 459	99	0	0	3 558
<i>Équipement de Bureau</i>	29 923	223	0	0	30 146
<i>Autres Immobilisations Corporelles</i>	11 166	116	0	0	11 282
Total immobilisations corporelles	1 113 713	39 483	0	-3 710	1 149 485
Total général	1 117 716	39 562	0	-3 710	1 153 569

6.1.2 Immobilisations financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Obligations et bons à long terme	997	1 597	996
Prêts	25 908	30 450	27 307
Titres de participation	153 813 (1)	153 835	153 814
Autres immobilisations	2 415	1 946	2 015
Total brut	183 133	187 828	184 132
Provision pour dépréciation des titres de participation et des prêts	-20 726	-14 394	-18 269
Total net	162 407	173 434	165 863

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS**6.1.9 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Capital social	106 199	106 199	106 199
Réserve légale	10 620	9 735	10 620
Réserve pour fonds social	8 728 (1)	7 678	8 811
Autres réserves et fonds d'investissement	453 238 (2)	399 477	453 239
Autres capitaux propres	98	153	125
Modifications comptables	0	0	6 125
Résultat reporté	11 341	65 146	9 000
Total net	590 224	588 388	594 119
Résultat de l'exercice	-113 456	-28 114	-3 784
Total capitaux propres avant affectation	476 768	560 274	590 335

(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 :

RESSOURCES		EMPLOIS	
SOLDE AU 31/12/2010	2 930	Primes fin de carrière	700
Remboursement cotisation	731	Allocations scolaires	2
Remboursement prêt	925	Remboursement fonds de solidarité	442
Autres ressources	-	Résorption avances au F.S	
Dotations de réserves pour F.S	-	Loisirs	3
Loisirs	125	Remboursement cotisation F.S	270
Participation des filiales exercice 2009 et antérieurs	0,536	Restauration et dons	148
		Prêts accordés au personnel	759
Total ressources	3 975	Total emplois	2 324
		SOLDE	1 651

(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.
- Réserve spéciale de réévaluation : 53,7 MD.
- Fonds d'investissement : 10,4 MD.

6.1.10 Emprunts :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Emprunts financement Boeing	4 386	26 967	15 270
Emprunts financement Airbus	373 067	365 921	376 292
Crédits exploitation	0	0	7 190
TOTAL	377 453	392 888	398 752

6.1.11 Provisions pour risques et charges :

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

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Provisions pour risque fournisseurs débiteurs	10 871	8 601	8 601
Provisions pour redevances OACA	44	44	44
Provisions pour affaires prud'homales	545	2 114	888
Provisions pour litiges commerciaux	3 378	1 704	1 665
Provisions pour pénalité de retard CNSS	57	56	57
Total	14 895	12 519	11 255

6.1.12 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Fournisseurs locaux d'exploitation	121 873	108 909	46 772
Fournisseurs étrangers d'exploitation	51 207	101 177	20 191
Fournisseurs locaux d'immobilisation	335	1 474	388
Fournisseurs étrangers d'immobilisation	3 175	2 902	3 438
Fournisseurs, factures non parvenues	7 895	5 184	27 256
Fournisseurs, retenues de garantie	337	290	325
Fournisseurs, intérêts courus	-64	-64	-64
Fournisseurs, avances et acomptes	-733	-3 706	-733
Fournisseurs, reports solde créditeurs non mouvementés depuis 94	2 071	2 071	2 071
Total	186 096	218 237	99 644

6.1.13 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Créditeurs divers	85 081	60 390	69 371
Titres de transport non encore honorés	107 467 (1)	107 213	76 073
Personnel et comptes rattachés	20 749	21 039	21 613
Etat et collectivités publiques	5 570	1 273	5 163
Actionnaires, dividendes à payer	235	235	235
Divers autres passifs courants	13 620	16 636	14 202
Total	232 722	206 786	186 657

(1) Le poste recettes billets et LTA non encore honorés enregistre les billets et les LTA vendus à compter du 30 juin 2009 mais non encore utilisés 30 juin 2011.

6.1.14 Autres passifs financiers :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Echéances à moins d'un an sur emprunts	165 525	132 013	114 486
Intérêts courus et non échus sur emprunts	38 958	5 591	1 551
Total	204 483	137 604	116 037

NOTES A L'ETAT DE RESULTATS

6.2.1 Revenus :

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Revenus de l'activité de transport	336 839 (1)	416 220	990 756
Revenus de l'activité d'assistance aux cies. Aériennes	1 942	1 255	3 258
Total	338 781	417 475	994 014

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Transport des passagers et de bagage	325 503 (i)	405 569	969 017
Transport du fret et de la poste	11 336	10 651	21 739
Total	336 839	416 220	990 756

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

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Revenus activité « régulier et supplémentaire »	224 703	261 877	600 139
Redevances d'embarquement et de sécurité collectées	45 501	46 253	96 848
Revenus activité « Charter » et frètement	55 299	97 439	272 030
Total	325 503	405 569	969 017

6.2.2 Achats d'approvisionnements consommés :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Carburant avions	113 464	99 250	240 293
Produits sur opération de Hedging	0	0	0
Chargés sur opération de Hedging	0	0	6
Approvisionnement catering	7 343	10 917	25 013
Approvisionnement techniques	251	241	529
Autres approvisionnements consommés	3 006	-54	4 789
Total	124 064	110 354	270 630

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 :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Intérêts des placements à court terme	684	895	1 683
Revenus des Emprunts Obligataires	0	85	111
Intérêts des dépôts bancaires à terme	470	2 151	2 983
Rémunération des comptes bancaires	41	68	213
Revenus des Prêts à long terme	0	8	383
Dividendes des entreprises, filiales	59	0	17 292
Dividendes des entreprises, non filiales	0	0	9
Divers autres produits des placements	19	3 658	3 768
Total	1 273	6 865	26 442

6.2.8 Gains de Change et Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Gains de change	9 524	14 268	25 001
Produits nets sur cessions d'immobilisation et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	404	5 792	5 842
Reprises sur amortissements et provisions	343	522	3 675
Produits divers ordinaires LIMOCA	91	364	-2 073
Divers autres gains ordinaires	27	28	74
Total	10 389	20 974	32 519

6.2.9 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Pertes de change	11 948	29 820	38 602
Charges diverses ordinaires LIMOCA	161	96	779
Autres charges diverses ordinaires	23	13	2 714
Total	12 132	29 930	42 095

6.2.10 Effets des modifications comptables :

Les effets des modifications comptables au titre de l'exercice 2010 accusent un solde positif pour une valeur de 6 125 MDT.

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 :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Encaissements des clients en Tunisie	55 028	43 632	33 437
Encaissements des clients à l'étranger	116 644	205 995	571 227
Encaissement paiements Compagnies Aériennes	-2 596	-1 244	1 540
Encaissements des administrations en Tunisie	8 137	10 883	18 174
Encaissements des Ventes B. S. P	173 963	188 886	387 049
Divers Autres Encaissements	-77	6	-19
Total net	351 099	448 158	1 011 408

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

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Sommes versées aux fournisseurs	-246 795	-326 305	-677 151
Sommes versées aux au personnel	-102 207	-70 889	-187 984
Total net	-349 002	-397 194	-865 135

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 :

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Gains de change	6 001	-8 928	11 889
Pertes de change	-4 619	5 448	-15 875
Total	1 382	-3 480	-3 986

**NOTES AUX
ENGAGEMENTS HORS
BILAN**

6.4.1 Engagements donnés :

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

EN MILLE DINAR	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Crédits documentaires ouverts et non utilisés	2 344	913	6 184
Cautions données	6 531	40 906	40 906
Total	40 553	41 819	47 090

6.4.2 Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

EN MILLE DINAR	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Engagements reçus pour hypothèques et nantissement	-	-	518
Garanties bancaires reçues	-	-	369
Cautions reçues	3 157	3 040	282
Total	3 157	3 040	1 169