

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR -TUNISAIR-**

Siège Social : Boulevard du 7 Novembre 1987 -2035 Tunis-

La Société Tunisienne de l'Air -Tunisair- publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Chokri KHANFIR (Société Commissariats Audit Organisation C.A.O) sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2005

(En milliers de Dinars Tunisien)	30/06/2005	30/06/04	31/12/2004
Actifs Non Courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	2 568	2 283	2 491
Amortissements	-2 034	-1 727	-1 911
	534	556	580
Immobilisations Corporelles	1 491 448	1 517 445	1 486 697
Amortissements	-1 007 528	-945 162	-959 631
Provisions	-753		
	483 167	572 283	527 066
Immobilisations Financières	171 680	74 804	174 886
Provisions	-5 456	-8 205	-6 636
	166 224	66 599	168 250
Total des Actifs Immobilisés	649 925	639 438	695 896
Autres Actifs Non Courants	40 684	47 306	52 720
Total des Actifs Non Courants	690 609	686 744	748 616
Actifs Courants			
Stocks	36 432	33 995	33 807
Provisions	-12 094	-10 106	-10 278
	24 338	23 889	23 529
Clients et Comptes Rattachés	72 217	63 245	60 945
Provisions	-28 169	-25 886	-26 120
	44 048	37 359	34 825
Autres Actifs Courants	131 974	123 199	131 754
Placements et Autres Actifs Financiers	14 873	83 893	11 264
Liquidités et Equivalents de Liquidités	276 270	222 431	237 286
Total des Actifs Courants	491 503	490 771	438 658
TOTAL DES ACTIFS	1 182 112	1 177 515	1 187 274

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(En milliers de Dinars Tunisien)	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Capitaux propres			
Capital Social	77 597	77 597	77 597
Réserves	343 147	343 147	343 147
Autres capitaux propres	433	610	461
Résultats Reportés	-122 137	-140 852	-147 433
TOTAL Capitaux Propres Avant Résultat de l' Exercice	299 040	280 502	273 772
Résultat de l'Exercice Après Impôt	-16 933	-15 280	27 675
TOTAL Capitaux Propres Avant Affectation	282 107	265 222	301 447
Passifs			
Passifs Non Courants			
Emprunts	413 295	469 302	437 993
Provisions	92 548	83 730	89 676

Autres Passifs Non Courants	5 538	14 599	20 862
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	511 381	567 631	548 531
Passifs Courants			
Fournisseurs et Comptes Rattachés	79 701	67 726	61 833
Autres Passifs Courants	228 316	194 019	194 972
Autres Passifs financiers	80 607	82 917	80 491
TOTAL PASSIFS COURANTS	388 624	344 662	337 296
Total des Passifs	900 005	912 293	885 827
Total des Capitaux Propres & Passifs	1 182 112	1 177 515	1 187 274

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUI 2005

(En milliers de Dinars Tunisien)	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Produits d'Exploitation			
Revenus	358 193	329 071	799 949
Autres Produits d'exploitation	18 971	20 066	41 846
Total des Produits d'Exploitation	377 164	349 137	841 795
Charges d'Exploitation			
Achats consommés de marchandises vendables	-2	-2 533	-2 783
Achats d'Approvisionnements Consommés	-81 943	-60 160	-160 439
Charges de Personnel	-64 648	-73 017	-149 792
Dotations aux Amortissement & aux Provisions	-58 205	-68 991	-130 731
Redevances Aéronautiques	-88 727	-78 163	-192 163
Autres Charges d'Exploitation	-91 209	-77 410	-192 524
Total des Charges d'Exploitation	-384 734	-360 273	-828 432
RESULTAT D'EXPLOITATION	-7 570	-11 137	13 363
Charges Financières Nettes	-10 877	-10 710	-21 920
Produits des Placements	9 041	9 050	17 853
Autres produits financiers		2 356	2 356
Autres Gains Ordinaires	2 208	3 145	33 139
Autres Pertes Ordinaires	-9 733	-7 982	-17 114
Résultat Activités Ordinaires Avant Impôt	-16 931	-15 278	27 677
Impôt sur les Bénéfices	-2	-2	-2
Résultat Activités Ordinaires Après Impôt	-16 933	-15 280	27 675
Résultat Net de l'Exercice	-16 933	-15 280	27 675
Effets des Modifications Comptables	-2 379	-1 684	-8 265
Résultat Après Modifications Comptables	-19 312	-16 964	19 410

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 30 JUI 2005

En milliers de Dinars Tunisien)	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Encaissements reçus des clients	376 022	336 749	769 117
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-264 740	-244 672	-596 072
Intérêts payés	-10 987	-10 750	-21 161
Impôts, Droits et Taxes et versements assimilés	-12 955	-12 352	-26 089
Primes d'assurance déboursée	-7 841	-6 699	-12 234
Autres flux affectés à l'exploitation	-1 399	-2 124	-5 390
Flux net lié à l'exploitation	78 100	60 152	108 171
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5 925	-3 293	-7 462
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 378	3	11
Acquisitions d'immobilisations financières	0	-50	-7 448
Cessions d'immobilisations financières	0	2 727	2 727
Prêts à Long et Moyen Termes accordés	-1 278	-195	-25 244
Remboursements de prêts et cessions d'obligations	3 732	5 639	32 240
Intérêts et Dividendes reçus	4 835	7 401	19 429
Autres flux liés aux activités d'investissement	-77	-501	-497

Flux net lié à l'investissement	2 665	11 731	13 756
Dividendes et autres distributions aux actionnaires	0	0	0
Remboursements d'emprunts	-39 712	-43 732	-81 956
Flux net lié au financement	-39 712	-43 732	-81 956
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-2 070	-361	2 675
VARIATION DE TRESORERIE	38 983	27 790	42 646
Trésorerie au début de la période	237 286	194 640	194 640
Trésorerie à la fin de la période	276 269	222 430	237 286

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION 2004/2003 (du 1^{er} janvier au 30 juin)

PRODUITS	30/06/2004	30/06/2005	CHARGES	30/06/2004	30/06/2005	SOLDES	30/06/2004	30/06/2005
Ventes de marchandises	5 435 009.517		Coûts d'achat des mses vendues	-2 532 520.650	2 077.390	Marge Commerciale	2 902 488.867	-2 077.390
Revenus et Autres Produits D'exploitation	343 701 854.808	377 163 656.266	Achats d'approvi. Consommés	-60 160 217.745	-81943 201.229	Marge Sur Coût Matières	283 541 637.063	295 220 455.037
Marge Commercial	2 902 488.867	-2 077.390						
Marge sur coût matières	283 541 637.063	295 220 455.037						
Total...	286 444 125.930	295 218 377.647	Autres charges externes	-154 497 122.241	-178 745 746.154	Valeur Ajoutée Brute	131 947 003.689	116 472 631.493
Valeur ajoutée brute	131 947 003.689	116 472 631.493	Impôts et Taxes	-1 075 403.433	-1 190324.856			
			Charges de Personnel	-73 017 086.345	-64 648 402.318			
			Total...	-74 092 489.778	-65 838 727.175	Excédent Brut d'Exploitation	57 854 513.911	50 633 904.318
Excédent brut d'exploitation	57 854 513.911	50 633 904.318	Autres charges ordinaires	-14 435 132.235	-9 733 291.064			
Autres gains ordinaires	5 818 128.877	2 998 403.868	Charges financières	-3 927 131.730	-10 877 087.405			
Produits financiers et des placements	9 049 712.418	9 041 408.148	Dots. aux Amts. et aux Provisions	-69 638 032.725	-58 994 704.899			
Transferts de charges			Impôts sur les bénéfices	-2000.000	-2000.000			
Total...	72 722 355.206	62 673 716.334	Total...	-88 002 296.690	-79 607 083.368	Rés. Activités Ordi. Ap. Impôts	-15 279 941.484	-16 933 367.034
Résultat activités ordi. après impôt	-15 279 941.484	-16 933 367.034	Effet négatif Modifications Comptables	-1 684 489.054	-2 378 760.045			
Effets positifs Modifications Comptables								
Total...	-16 964 430.538	-16 964 430.538	Total...	-1 684 489.054	-	Résultat Net Ap. mod.Comptabl	-16 964 430.538	-19 312 127.079

NOTES EXPLICATIVES DES RESERVES

NOTE 1 : NOTES EXPLICATIVES DES RESERVES :

1- AUTRES ACTIFS COURANTS :

Les autres actifs courants présentant, au 30 juin 2005, un solde net de provisions de 131.974 KDT sont en cours de justification.

Le compte « achats, taxes et prestations à régulariser », s'élevant, au 30 juin 2005, à 2.300 KDT constatant les factures de dépenses qui sont en attente de l'accord des directions concernées, aurait dû être apuré. Cet apurement aurait pour effet de réduire le résultat de la période d'un montant égal aux charges qui auraient dû être comptabilisées.

Le compte « différences de caisses » s'élevant, au 30 juin 2005, à 382 KDT enregistre les différences de caisses devant être remboursées par les agences. Ce compte n'ayant pas été mouvementé depuis plusieurs exercices devrait faire l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les comptes « Etat, retenue à la source » s'élevant, au 30 juin 2005, à 3.760 KDT enregistrent des retenues à la source non déclarées.

En l'absence de justification de ces comptes et de récupération des certificats de retenue à la source correspondants auprès des sociétés concernées, nous ne pouvons pas apprécier les provisions pour dépréciation devant être constituées sur cet actif.

Sur la base de la justification de certains comptes d'autres actifs courants, effectuée au 31 décembre 2003, des suspens de 9.403 KDT demeurent non apurés.

Le compte « produits constatés d'avances » présente un solde non mouvementé depuis plusieurs exercices de 618 KDT .

2- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

- Certains comptes bancaires présentant un solde créditeur compensé de 119 KDT n'ont pas été mouvementés, depuis plusieurs exercices.

3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

En dehors des fournisseurs locaux d'exploitation, s'élevant à 24.250 KDT, soit 30% du total de la rubrique « fournisseurs et comptes rattachés », qui ont été justifiés jusqu'au 31 décembre 2004, les autres comptes de ladite rubrique, s'élevant à 55.452 KDT, au 30 juin 2005, comportent des suspens non apurés depuis plusieurs exercices et sont en cours de justification.

Les comptes fournisseurs libellés en monnaies étrangères n'ont pas fait l'objet d'une actualisation au cours de change du 30 juin 2005, ce qui n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable n°15 relative aux opérations libellées en monnaies étrangères.

Le rapprochement effectué, le 31 décembre 2004, entre la confirmation de certains fournisseurs et leur solde comptable a relevé un écart, en valeur absolue, de 7.490 KDT, qui n'a pas été justifié et apuré.

4- AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants présentant, au 30 juin 2005, un solde de 228.316 KDT sont en cours de justification.

Le rapprochement effectué, le 31 décembre 2004, entre la confirmation de certains comptes de « créditeurs divers » et leurs soldes comptables a relevé un écart, en valeur absolue, de 1.901 KDT, qui n'a pas été justifié et apuré.

NOTE 2 - AUTRES OBSERVATIONS**2.1- NOTE SUR LA CONFORMITE AU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES**

La conformité au système comptable des entreprises a été altérée, notamment, par les remarques suivantes :

1- PRESENTATION NON CONFORME AUX DISPOSITIONS DU SYSTEME COMPTABLE DES ENTREPRISES

- Le principe comptable de non-compensation n'a pas été systématiquement respecté notamment pour les comptes clients et comptes rattachés et les comptes fournisseurs et comptes rattachés.

2- COMPTES NON-PRESENTES AU NIVEAU DE LA RUBRIQUE APPROPRIEE

Les pertes et les gains de change sont présentés, respectivement, parmi les autres pertes ordinaires et les autres gains ordinaires. Ces deux rubriques auraient des être présentées parmi les charges financières nettes.

3- MANUEL COMPTABLE

Il n'est pas établi un manuel comptable décrivant, notamment, l'organisation comptable, les méthodes de saisie et de traitement des informations, les politiques comptables et les supports utilisés, ce qui constitue une dérogation au paragraphe 63 de la norme comptable générale.

2.2 - NOTE SUR L'INVENTAIRE PHYSIQUE

Le rapprochement entre l'inventaire physique des immobilisations corporelles, et leurs soldes comptables, au 31 décembre 2004, a suscité de notre part les observations suivantes :

Le rapprochement des soldes comptables des immobilisations à leur inventaire physique s'est traduit par un effet négatif sur le résultat de la période de 829 KDT.

Une partie du matériel d'exploitation, n'a pas été couverte par les travaux de rapprochement et ce, pour une valeur brute, au 31 décembre 2004, de 1.796 KDT, dont un montant de 448 KDT, soit 0,34 % du total de la rubrique « immobilisations corporelles », n'ayant pas été inventorié.

L'inventaire physique du matériel informatique, n'a pas été rapproché au solde comptable dudit matériel s'élevant, au 31 décembre 2004, à 9.032 KDT, soit 0,61% du total de la rubrique « immobilisations corporelles ».

Le rapprochement de l'inventaire physique des mobiliers et matériels de bureau à leurs soldes comptables n'a pas été achevé et ce, du fait que certaines entités n'ont pas communiqué leurs états d'inventaires.

Montants exprimés en Milliers de Dinars Tunisiens sauf indication contraire**1. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR » est une société anonyme de droit tunisien créée en 1948. Son capital social, s'élevant à 77 597 300 DT, est reparti en 15 519 460 actions de 5 dinars chacune réparties comme suit :

La société a pour objet :

- ✓ L'organisation et l'exploitation des services de transport de voyageurs, messagerie et postes ;
- ✓ L'organisation et l'exploitation de services de transports terrestres ou maritimes nécessaires pour assurer, à titre accessoire, l'exploitation des services aériens ;
- ✓ La demande de concession de toutes lignes aériennes ;
- ✓ Toutes opérations financières, commerciales et techniques nécessaires ou utiles à la réalisation des objets ci-dessus énoncés.

La société est membre de l'Association Internationale du Transport Aérien (IATA), et elle opère sur le marché à travers un réseau de représentations et d'agences qui couvre la plupart des pays d'Europe ainsi que plusieurs pays d'Afrique et du Moyen orient.

Ses activités sont actuellement assurées par une flotte de 30 avions en exploitation, répartis comme suit :

- Quatre Boeing 737-500 ;
- Sept Boeing 737-600 ;
- Un Boeing 737-700 ;
- Douze Airbus 320 ;
- Trois Airbus 319 ;
- Trois Airbus 300-600.

Au 30 juin 2005, TUNISAIR détient également en hors exploitation, quatre avions Boeing 737-200.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Le premier semestre 2005 a été caractérisé par les faits marquants suivants :

- ❖ La cession de l'agence Tunisair Paris-DAUNOUN pour une valeur de 1378 KDT.
- ❖ L'augmentation de l'ordre de 3,9% du trafic dont 9,7% pour le charter.

3. 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.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par TUNISAIR, pour l'élaboration de ses états financiers, sont les suivants :

3.1 Immobilisations incorporelles :

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

	<u>Durée</u>
• 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.

3.2 Immobilisations corporelles :

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

Les immobilisations non réévaluées sont amorties linéairement sur les durées suivantes :

	<u>Durée</u>
• Constructions	33 ans
• Constructions sur sol d'autrui	Entre 20 et 50 ans
• Matériels de transport aérien	10 ans
• Moteurs et équipements de rechange- avioniques	8 et 10 ans
• Matériels d'exploitation	10 et 12 ans

• Matériels et outillages	10 et 12 ans
• Matériels de transport	5 ans
• Equipements de Bureaux	10 ans
• Autres immobilisations corporelles	5 et 10 ans

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 fond sur la forme », prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

3.3 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.

3.4 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.

Le stock technique non mouvementés depuis 5 ans fait l'objet d'une provision pour dépréciation qui couvre la totalité de la valeur de ces stocks.

3.5 Provisions pour créances douteuses :

Les créances douteuses sont reclassées du compte clients ordinaires au compte clients douteux et sont totalement provisionnées.

3.6 Dettes et créances en monnaies étrangères :

Les créances et dettes en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours IATA. Elles sont converties à la fin de l'exercice au cours de change en vigueur à la date de clôture.

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 profits 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 contre-partie 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 par échéance des crédits.

3.7 Provisions pour grosses réparations des avions et des réacteurs :

Les grands entretiens des réacteurs et les grandes visites des avions font l'objet de provisions pour grosses réparations.

Ces provisions sont constituées par application d'un taux horaire sur le nombre d'heures de vol réalisées au cours de l'exercice et ce dans la limite d'un plafond prédéfini.

Les coûts horaires d'entretien et les plafonds des provisions à constituer sont déterminés par référence aux réalisations précédentes.

Lors de la réalisation des grosses réparations des réacteurs et des grandes visites des cellules-avions, le cumul des provisions déjà constatées est repris en couverture des charges résultantes de ces travaux d'entretien.

3.8 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 certaine durée (24 mois) de non-utilisation du titre de transport par son acquéreur.

3.9 Changement de méthode de comptabilisation et de présentation :

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 « écart de conversion » et sont résorbés linéairement à partir du 2004 sur la durée restante par échéance des crédits au lieu de la durée des crédits

4. NOTES AU BILAN

BILAN ACTIFS

4.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Logiciels	2 435	2 150	2 358
Fonds commercial	101	101	101
Droit au bail	32	32	32
Immobilisations en cours	-	-	-
Total brut	2 568	2 283	2 491
Amortissements	<2 034>	<1 727>	<1 911>
Total net	534	556	580

4.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Terrains	2 844	2 844	2 844
Constructions	19 839	19 739	19 919
Constructions sur sol OACA	25 143	24 730	25 143
Constructions en cours	403	600	263
Matériels de transport aérien	1 226 550	1 226 550	1 226 550
Matériels de transport aérien en cours	110	110	110
Moteurs et équipement de rechange avionique	132 169	125 014	129 140
Matériels d'exploitation	13 675	41 853	13 456
Equipements de bureau	35 557	33 729	34 986
Matériels de transport roulants	7 346	15 829	7 120
Matériels et outillages	15 255	14 227	14 896
Autres immobilisations	12 268	11 825	11 983
Autres immobilisations en cours	289	395	287
Total brut	1 491 448	1 517 445	1 486 697
Amortissements	<1 007 528>	<945 162>	<959 631>
provisions	<753>		
Total net	483 167	572 283	527 066

Immobilisations Incorporelles au 30/06/05 (en dinars)

Désignation	valeur Brute Début exercice	Acquisition De L'Exerc.	Sortie de Exerc.	Valeur Brute 30/06/05	Amort. Antérieurs	RED+	DOT L'Exercice	Amort. afférents aux sorties	Amort. Cumulés	VCN
Logiciels	2 357 753	76 598	-	2 434 351	1 911 261	1 870	120 416	-	2 033 548	400 803
Fonds Commercial	101 265	-	-	101 265	-		-	-	-	101 265
Droit Au Bail	32 359	-	-	32 359	-		-	-	-	32 359
Encours Logiciels	-	-	-	-	-		-	-	-	-
Total	2 491 377	76 598	-	2 567 975	1 911 261	1 870	120 416	-	2 033 548	534 428

Tableau des valeurs Brut des Immobilisations (en dinars)

libelle	Solde 31/12/04	Acquis. exercice	Redress. +	Redress. -	avoir	sortie	solde 30/06/05
Terrains	2 844 331	-	-	-	-	-	2 844 331
Constructions	45 326 098	148 106	-	-	-	90 798	45 383 406
Moteur & Equipement de Rechange Avionique	129 139 868	2 637 591	391 146	-	-	-	132 168 605
Matériel De Transport Aérien	1 226 658 707	30 127	-	-	-	30 127	1 226 658 707
Matériel d'Exploitation	13 456 143	220 923	-	-	-	-	13 677 066
Matériel & Outillage	14 896 116	359 102	-	-	-	-	15 255 218

Matériel de Transport Roulant	7 119 923	226 720	-	-	-	-	7 346 642
Equipements de Bureau	34 985 781	570 770	-	-	-	-	35 556 551
Autres Immobilisations Corporelles	12 270 006	286 582	-	-	-	-	12 556 589
Total	1 486 697 973	4 479 921	391 146	-	-	120 925	1 491 448 115

Tableau des amortissements (en dinars)

Libelle	solde 31/12/04	Amort.à la cession	DOT 30/06/05	Red. +	Red. -	Solde au 30/06/05
Constructions	22 644 261	90 798	782 403	12 760	-	23 348 626
Moteur & Equip. de Rechange Avionique	98 107 533	-	2 762 810	192 661	-	101 063 004
Matériel De Transport Aérien	775 709 933	-	42 178 543	-	-	817 888 476
Matériel d'Exploitation	11 064 672	-	281 102	646	30 481	11 315 939
Matériel & Outillage	11 355 121	-	355 605	3 502	-	11 714 228
Matériel de Transport Roulant	6 198 978	30 127	198 436	3 431	-	6 370 719
Equipement de Bureau	26 627 825	-	830 360	13 727	-	27 471 912
Autres Immo. Corporelles	7 922 293	-	425 375	7 310	-	8 354 978
Total immobilisations corporelles	959 630 618	120 925	47 814 634	234 037	30 481	1 007 527 883
Immobilisations Incorporelles	1 911 261	-	120 416	1 870	-	2 033 548
Total général	961 541 879	120 925	47 935 050	235 907	30 481	1 009 561 431

4.3 Immobilisations financières :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Obligations et bons à long terme	65 916 (1)	14 826	68 127
Prêts	31 930 (2)	15 610	32 992
Titres de participation	67 801 (3)	38 378	67 801
Autres immobilisations	6 033	5 990	5 966
Total brut	171 680	74 804	174 886
Provisions pour dépréciation	<5 456> (4)	< 8 205 >	< 6 636 >
Total net	166 224	66 599	168 250

(1) Ce poste comprend les échéances des Obligations et des placements en Bons de trésor à long terme :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Emprunts obligataires	59 920 (i)	13 830	62 130
Bons de trésor à long terme	5 996	996	5 997
Total	65 916	14 826	68 127

(i) Ce montant est détaillé comme suit :

Emprunts Obligataires	Sousc.	Durée	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
STB 2004	12/10/04	3 ans	50 000	-	50 000
ATL 2001/1	14/09/01	5 ans	700	1 400	700
ATL 2000/2	29/12/00	5 ans	-	400	-
OFFICE DES CEREALES	27/07/01	10 ans	3 600	4 200	3 600
EMP. OBLIG ATL 2002/2	15/02/03	5 ans	1 680	-	2 520
EMP. OBLIG ATL 2002/2	15/04/03	5 ans	340	3 030	510
EMP. OBLIG TL 2002/2	30/04/03	5 ans	1 200	1 800	1 800
EMP. OBLIG CIL 2002/3	31/03/03	7 ans	2 400	3 000	3 000

Total:			59 920	13 830	62 130
(2) Ce montant se compose comme suit :					
Prêts à long terme	Sousc.	Durée	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
PRETS AU PS			37	74	24
PRETS AU PN			191	226	205
AUTRES PRETS			33	26	33
BS	22/12/04	3 ans	20 000	-	20 000
ABC	21/12/01	7ans	11 669	15 284	12 730
Total:			31 930	32 992	

(3) Le poste titres de participations (valeurs Tunisiens) est détaillée dans le tableau suivant :

(en dinars) Société	Nombre d'actions	val nominal de l'action	Valeurs d'acquisitions	valeurs historiques	capital social	Provisions		Variation
						30/06/2005	30/06/2004	
	7 500							
TUNISAVIA	97 500 G	10	10	75 000	6 000 000		0	0
	105 000							
Société d'expansion Touristique de Tabarka	400	25	25	10 000		10 000	10 000	0
Société Tuniso-Saoudienne d'investissement	1 250	100	100	125 000	100 000 000		0	0
Tourafric	5	100	100	500	320 000	500	500	0
Tuninter	40 000		120	4 800 000				
	157 279	55	55	8 650 345				
	197 279			13 450 345	13 015 365	3 421 100	5 408 134	-1 987 034
Union Internationale de Banques	829 008 535 115 1 364 123	10	11 10	9 119 088 5 380 502 14 499 590	106 000 000	0	0	0
Société Aldiana Djerba	31 500	100	100	3 150 000				
	2 020	100	100	202 000				
	4 376	100	100	437 600				
	37 896			3 789 600	10 060 000	926 681	1 454 116	-527 435
Tunis Convention Bureau	50	100	100	5 000	150 000	0	0	0
Tunisie Tradenet	1 000	100	100	100 000	2 000 000	100 000	100 000	0
Amadeus Tunisie	3 500	120	100	350 000	600 000		0	0
Tunisie Catering	54 000	100	100	5 400 000	12 000 000	902 949	902 949	0
A.T.C.T. Aviation Training Center Of Tunisia	27 200	100	100	2 720 000	8 000 000	0	180 401	-180 401
TUNISAIR HANDLING	240 958	100	100	24 095 840	24 095 800	0	0	0

(3) Le poste titres de participations (valeurs étrangères) est détaillé dans le tableau suivant :

Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action	Valeurs d'acquisitions	valeurs historiques	capital social	Provisions		Variation
						30/06/2005	30/06/2004	
Compagnie Tunisienne de navigation	5345 3380 G 8725	10	10	53 450	42 500 000	0	0	0
Centre d'Etude et de Recherche Aéronautique	100	10	10	1 000	16 000	0	0	0
Foire Internationale de Tunis	450	32	50	22 500	6 400 000	8 596	9 741	-1 145
Méditerranée Air service	2340	100	100	234 000	1800 000	0	0	0
Société d'Etude et de promotion Touristique de Hammamet	4000 400 G 4400	10	10	40 000	7 920 000	0	0	0
Société des services Nationaux et des Residences (SNR)	2900 3000	5	5	14 500	19 291 180	0	0	0
Société El Fouladh	15000 G 18000	5	5	15 000	53 339 520	15000	15 000	0
Société de promotion Tourisme Jeune	472	100	100	47 200	779 300	47200	47 200	0
Société Suffetula	1000	8	8	7 500	165 000	0	0	0
Société Gammarth	200	10	10	2 000	745 000	0	0	0
SAGEP	60	10	10	600	840 000	600	600	0
SODIS	1000 7571 G 8571	10	10	10 000	8 169 600	0	0	0
Société Protunisia	400	10	10	4 000	-	4 000	4 000	0
			TOTAL 1	65 072 625		5 436 626	8 185 641	-2749 015

4) Ce montant se détaille comme suit :

Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action (EUR)	Valeurs d'acquisitions (EUR)	valeurs historiques (TND)	capital social (EURO)	Provisions	
						30/06/2005	30/06/2004
Société Civile Immobilière ESSAFA	999	15	15	19 771	15 245	19771	19 771
SITA-BELGE	15	5 EUR	5	79	37000	0	0
Union Tunisienne de banque	136875						
	8500G	15,24 EUR	15,24	2 708 884	30 480 000	0	0
	145375						
TOTAL 2				2 728 734		19 771	19 771

TOTAL 1+2	67 801 359	5 456 397	8 205 412
------------------	-------------------	------------------	------------------

(4) ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Provision pour dépréc. des titres de participation	5 456	8205	7 988
Provision pour dépréciation des prêts	-	-	-
Total	5 456	8205	7 988

4.4 Autres actifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Ecarts de conversion	32 979 (1)	31 653	40 591
Frais de formation	213 (2)	466	252
Primes de retraite	7 492 (3)	15 187	11 877
Total	40 684	47 306	52 720

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

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Ecarts de conversion Actif	43 098	40 582	52 352
Amortissements	<10 119>	<8929>	<11 761>
Total	32 979	31 653	40 591

Le solde de ce poste comprend les pertes de changes latentes résultant de l'actualisation des échéances à long terme sur les emprunts pour financement des avions libellés en EURO ou en Dollar. Les écarts de conversion sont résorbés, à partir de 2004, sur la durée restante des échéances de chaque emprunt.

(2) Ce poste enregistre les frais de formation et de qualification du personnel navigant qui sont résorbés sur une durée de trois ans.

A signaler que l'amortissement des charges à repartir est opéré sur une durée de 3 ans à compter de l'année de constatation conformément à la norme comptable en vigueur (N.C.10).

(3) Ce poste enregistre les primes servies pour départ à la retraite nettes de résorptions pour 7,5 MD.

4.5 Stock :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Stocks consommables techniques	30 307	29 181	29 145
Stocks de marchandises vendables	38	615	39

Stocks consommables catering	2 438	779	1 237
Stocks habillement	981	1050	936
Autres stocks consommables	2 668	2 370	2 451
Total brut	36 432	33 995	33 808
Provisions	<12 094>	< 10 106>	< 10 279>
Total net	24 338	23 889	23 529

La variation enregistrée sur ce compte (+0,5MD) est imputable à l'augmentation des stocks consommables catering (+1,6MD), des stocks consommables techniques (+1,1MD) et celle des autres stocks consommables (+0,3MD). Cette variation a été atténuée par la baisse des stocks des marchandises vendables (-0,5MD) et l'augmentation des provisions pour dépréciation des stocks (-2MD).

A signaler que Les provisions concernent principalement les stocks consommables techniques non mouvementés depuis 5 ans.

4.6 Clients et comptes rattachés :

Ce poste s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Clients	44 048 (1)	37 359	34 825
Clients douteux	28 169 (2)	25 886	26 120
Total brut	72 217	63 245	60 945
Provisions	<28 169>	<25 886>	<26120>
Total net	44 048	37 359	34 825

(1) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Clients compagnies aériennes	7 702	9 577	7 485
Clients administrations	10 088	9 813	9 474
Clients AGV et représentations étrangères	10 151	8 413	2 109
Clients, divers à l'étranger	3 549	292	7 274
Clients divers locaux	7 703	6 280	7 095
Clients, factures de redressement	1 411	1 009	2 119
Clients, agences fret à l'étranger	3 506	2 020	-
Autres	167	184	167
Clients -avances e et acomptes	<229>	<229>	<228>
Total	44 048	37 359	35 495

(2) Ce solde se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Compagnies aériennes	10 095	10 454	9 429
Administrations tunisiennes	6 261	5 403	6 411
Agences de voyages et Tours Opérateurs.	6 288	5 820	6 463
Clients divers à l'étranger	3 256	1810	1 286
Clients locaux	1069	959	993
Clients refoulés	686	661	686
Clients fret	379	386	383
Administrations étrangères en Tunisie	135	393	469
	28 169	25 886	26 120

4.7 Autres actifs courants :

Ce compte s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Personnel et comptes rattachés	30 111 (1)	29 866	31 205
Etat et collectivités publiques	60 429 (2)	55 139	58 388
Débiteurs divers	33 026 (3)	30 554	31 549
Divers autres actifs courants	41 255	40 016	42 989

Total brut	164 821	155 575	164 131
Provisions	<32 847>	<32 376>	< 32 377>
Total net	131 974	123 199	131 754

(1) Cette rubrique comporte les dépenses du fonds social en prêt et cotisation du fonds de solidarité servies à l'occasion de départ à la retraite du personnel ainsi que les avances non encore retenues sur salaires au 30/06/2005.

(2) Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
ETAT crédit de TVA	35 636	33 750	34 786
ETAT crédit d'impôt	20 458	17 410	20 460
TVA à l'étranger à récupérer	520	505	359
ETAT Impôt avance à l'importation	575	517	517
ETAT Retenue à la source	3 185	2 901	2 210
ETAT Droit de douane fret import	55	56	56
Total brut	60 429	55 139	58 388
Provisions TVA	<30 635>	<30 636>	<30636>
Total	29 794	24 503	27 752

(3) Ce poste se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Débiteurs divers	30 814	28 813	29 808
Débiteurs douteux	2 212 (i)	1 741	1 741
Total brut	33 026	30 554	31 549
Provisions	<2 212>	<1 741>	<1 741>
Total	30 814	28 813	29 808

(i) Le poste débiteurs douteux se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
ONTT	200	200	200
Déficit de caisse –Fret	11	11	11
Affaires Ernest & Erman Istamboul	4	4	4
Déficit de caisse Djerba	32	32	32
Déficit de Caisse Lyon	1	1	1
Déficit Fond de roulement Direction du Catering	7	7	7
Déficit Fond de roulement DOA	1	1	1
Ministère du transport	119	119	119
Chèques impayés	1 353	1 353	1 353
Rabais, remises et ristournes à obtenir ant. à 96	471	-	-
Divers	13	13	13
Total	2 212	1 741	1 741

4.8 Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Echéances à court terme sur emprunts obligataires	3 910 (1)	53 310	3 310
Echéances à court terme sur prêts	4 456 (2)	26 613	4 243
Echéances impayées	1 173	1 111	1 173
Intérêt courus à recevoir	6 507	3 970	3 711
Total brut	16 046	85 004	12 437
Provision pour dépréciation des prêts	<1 173>	<1 111>	<1 173 >
Total net	14 873	83 893	11 264

La variation de (-69 MD) s'explique par le remboursement de l'emprunt obligataire STB 2000 et la fin du règlement des prêts ETAT TUNISIEN au 31/12/2004 et du dépôt à terme Citibank au 22/12/2004.

(1) les échéances à court terme sur emprunts obligataires se détaillent comme suit :

Emprunts obligataires	Souscrip.	Durée	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
ATL 2001/1	14/09/01	5 ans	700	700	700
CIL2002/3	31/03/03	7 ans	600	-	
ATL 2000/2	29/12/00	5 ans	400	400	400
Office des céréales	27/07/01	10 ans	600	600	600
TL 2002/2	15/02/03	5 ans	600	600	600
ATL 2002/2	15/04/03	5 ans	1 010	1 010	1 010
STB 2000	12/10/00	4 ans	-	50 000	-
Total			3 910	53 310	3 310

(2) Les échéances à court terme des prêts se détaillent comme suit :

Echéances CT sur prêts	Souscrip.	Durée	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
ETAT TUNISIEN	31/12/92	12ans	-	1 968	-
ALDIANA	03/06/93	10ans	-	50	-
ABC	21/12/01	7 ans	4 456	4 595	4 243
CITIBANK	22/12/00	4 ans	-	20 000	-
Total			4 456	26 613	4 243

4.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Placements à court terme	225 731 (1)	152 502	198 181
Effets	118	129	126
Banques	50 256	69 541	38 823
Caisse	165 (2)	259	156
Total	276 270	222 431	237 286

(1) Le portefeuille « placement à court terme » se présente comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Bons de trésor	175 443	119 135	153 931
Billets de trésorerie	-	5 000	-
Placements en devise	50 288	28 367	44 250
Total	225 731	152 502	198 181

(2) les soldes en caisse se présentent (en milliers de Dinars) comme suit par nature de caisse :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Caisse auxiliaire siège	9	27	11
Caisse auxiliaire exploitation	1	82	13
Caisse auxiliaire technique	6	13	7
Caisse association des retraités	44	1	19
Caisse principale devises	9	37	29
Caisse dépenses des agences en Tunisie	36	35	33
Caisse dépenses des agences à l'étranger	60	64	43
Total	165	259	155

BILAN PASSIFS**4.10 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Capital social	77 597 (1)	77 597	77 597
Réserve légale	6 413	6 413	6 413
Autres réserves et fonds d'investissement	336 734 (2)	336 734	336 734
Autres capitaux propres	433 (3)	610	461
Résultats reportés	<106 213>	<133 888 >	<133 888 >
Modifications comptables	<15 924> (4)	<6 964 >	<13 545 >
Total net	299 040	280 502	273 772

(1) Le capital social de Tunisair se répartit de la manière suivante :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
ETAT TUNISIEN	50 330	50 330	50 330
CNSS	4 392	4 392	4 392
CNRPS	3 026	3 026	3 026
AIR France	4 330	4 330	4 330
PETITS PORTEURS SUITE "OPV"	15 519	15 519	15 519
TOTAL	77 597	77 597	77 597

(2) Les autres réserves et fonds d'investissement sont ainsi détaillé :

- Fonds de réserves extraordinaires : 275,4 MD.
- Réserve spéciale de réévaluation : 50,8 MD.
- Fonds d'investissement : 10,4 MD.

(3) Les autres capitaux propres concernent la subvention d'investissement nette des amortissements relative à la participation de la Direction Générale de l'Aviation Civile à l'installation des portes Cockpit blindées sur la flotte de Tunisair.

(4) Les effets des modifications comptables comptabilisés au courant du 1^{er} semestre 2005 concernent les redevances OACA sur les prestations catering depuis la création de la filiale « Tunisie Catering » pour un montant de 2,4 MD.

4.11 Emprunts :

Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Emprunt financement BOEING	169 357	188 935	166 490
Emprunt financement AIRBUS	243 938	280 367	271 503
Total	413 295	469 302	437 993

4.12 Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Provisions pour RG des réacteurs	76 236	72 441	76 677
Provisions pour GV des cellules avions	9 503	7 637	9 329
Autres provisions	6 809 (1)	3 652	3 670
Total	92 548	83 730	89 676

(1) Le poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Provisions pour risque fiscal	2 963	2 963	2 963
Provisions pour affaires prud'homales	619	313	330
Provisions pour litiges commerciaux	167	163	164
Provisions pour dépréciation fonds intransférables	575	154	154
Provision pour pénalité de retard CNSS	59	59	59
Provisions pour redevances OACA / prestations Catering	2 926	-	-
	6 809	3 652	3 670

4.13 Autres passifs non courants :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Ecart de conversion	7 353	18 855	27 187
Résorption	<1 815>	<4 256>	<6 325>
	5 538	14 599	20 862

L'écart de conversion passif a enregistré une baisse (-9MD) due d'une part à une augmentation défavorable de 4% du taux BCT USD (1,323 au 30/06/05 contre 1,264 au 30/06/04) atténué par une diminution des encours d'autre part.

4.14 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Fournisseurs locaux d'exploitation	24 273	15 383	18 821
Fournisseurs étrangers d'exploitation	29 197	20 968	18 344
Fournisseurs locaux d'immobilisations	483	978	700
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	9 141	7 450	10 439
Fournisseurs, factures non parvenues	16 582	24 480	13 387
Fournisseurs retenus de garantie	299	244	247
Fournisseurs avances et acomptes	<274>	<1777>	<105>
Total	79 701	67 726	61 833

La variation enregistrée sur cette rubrique (+12MD) est due essentiellement à la l'augmentation des soldes des postes fournisseurs étrangers d'exploitation (+8MD), fournisseurs locaux d'exploitation (+9 MD) et fournisseurs étrangers d'immobilisations (+1,7 MD). Cette variation a été atténuée par la baisse du solde du poste « fournisseurs -factures non parvenues » (-7,9MD).

4.15 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Créditeurs divers	91 569 (1)	86 309	98 130
Titres de transport non encore honorés	84 954 (2)	76 284	58 612
Personnel et comptes rattachés	20 034	18 298	21 001
Etat et collectivités publiques	3 986	4 396	4 667
Actionnaires, dividendes à payer	220	257	257
Divers autres passifs courants	27 553 (3)	8 475	12 304
Total	228 316	194 019	189 844

(1) Le poste « créditeurs » divers enregistre une augmentation (+5,2 MD) due principalement aux salaires préretraites à servir (+4,5 MD) comptabilisés au 31/12/2004 et à l'augmentation des autres créditeurs divers (+0,7 MD).

(2) Le poste recettes billets et LTA non encore honorés enregistre les billets et les LTA vendues jusqu'en 2002 mais non encore utilisés au 30/06/2005.

(3) Les divers autres passifs courants englobent principalement les instances diverses à traiter et les produits constatés d'avance. Cette augmentation est due essentiellement à la reprise dans un compte de régularisation des recettes de Tunisair Handling réalisées à partir d'avril 2005 pour 16MD.

4.16 Autres passifs financiers :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Echéances à moins d'un an sur emprunts	76 366	78 736	76 127
Intérêts courus et non échus sur emprunts	4 241	4 181	4 362
Charges financières à payer	-	-	2
Total	80 607	82 917	80 491

Les règlements du principal de la dette dollars US effectués entre 2004-2005 se détaillent comme suit :

(en dinars)	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
B737-600	8 146 074	7 553 990	15 382 319
B737-500	3 356 439	4 646 343	8 206 204
A300-600	4 989 130	4 989 130	9 978 261
A320	311 488	915 809	1 227 297
Total	16 803 131	18 105 272	34 794 081

Les règlements du principal de la dette effectués par type de financement se présentent de la manière suivante :

(en USD)	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Leasing	8 146 074	7 553 990	15 382 319
Emprunt bancaire	8 657 057	10 551 281	19 411 762
Total	16 803 131	18 105 271	34 794 081

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2005) représentent 48% du total payé.

Les règlements du principal de la dette en EURO effectués entre 2004-2005 sont présentés par le tableau suivant :

(en EURO)	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
A320	7 685 690	10 192 856	17 739 134
A319	4 268 522	4 147 152	8 363 396
Total	11 954 212	14 340 007	26 102 530

Le tableau suivant montre les règlements du principal de la dette en EURO effectués par type de financement

(en EURO)	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Leasing	6 976 556	7 470 829	13 417 368
Emprunt bancaire	4 977 656	6 869 178	12 685 162
Total	11 954 212	14 340 007	26 102 530

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2005) représentent 58 % du total payé

5. NOTES A L'ETAT DE RESULTAT**5.1 Revenus :**

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Revenus de l'activité de transport	346 228 (1)	304 328	742 048
Revenus de l'activité d'assistance aux compagnies aériennes	11 965 (2)	24 743	57 901
Total	358 193	329 071	799 949

1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Transport des passages et des bagages	335 449 (i)	293 577	719 962
Transport du fret et de la poste	10 779	10 751	22 086
Total	346 228	304 328	742 048

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

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Revenues activité « régulier et supplémentaire »	199 929	177 573	404 673
Revenues activité « Charter »	111 567	92 860	260 853
Redevances d'embarquement et de sécurité collectées	23 953	23 144	54 436
Total	335 449	293 577	719 962

Les recettes des vols réguliers et supplémentaires ont enregistré une augmentation de 12,6%. Les recettes de l'activité charter ont augmenté de 20,1%.

Ces augmentations s'expliquent principalement par :

- Une évolution du trafic global passagers de 3,9 % passant de 1 458 410 passagers au 30/06/2004 à 1 515 314 au 1^{er} semestre 2005.
- Une amélioration du trafic « passagers charters » de 9,7% soit 627 164 passagers au 1^{er} semestre 2005 contre 571 084 passagers pour la même période de 2004.
- les augmentations tarifaires par l'instauration, à partir du 2004, d'une surcharge fuel sur le réseau Tunisair.

(2) Le montant se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Assistances commerciales	10 785	23 558	55 127
Assistances techniques	1 137	1 145	2 673
Assistances catering	1	1	6
Prestations catering	42	39	95
Total	11 965	24 743	57 901

La baisse des revenus de l'assistance de 12,5 MD est due à la baisse de l'assistance commerciale suite au démarrage de l'activité de la filiale Tunisair Handling (100 % Tunisair) à partir du mois d'avril 2005.

5.2 Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique s'analyse comme suit:

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Ventes en détaxe	-	5 435	5 467
Commissions sur ventes des titres de transport	1 388	1 335	2 874
Produits divers d'exploitation	17 583 (1)	13 296	33 505
Total	18 971	20 066	41 846

(1) Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Produits des comptes de réconciliation	3 027	4 980	11 837
Produits de réservation	4 639	3 854	7 017
Produits sur émissions des LTA	3 892	3 330	7 790
Produits des redevances pour concession VAB	3 301	-	4 044
Divers autres produits	2 724	1 132	2 817
Total	17 583	13 296	33 505

La rubrique « autres produits d'exploitation » a accusé une baisse de 1,1 MD. Cette baisse est expliquée principalement par la variation négative des ventes en détaxe (une diminution de 5,4 MD) suite à la concession en juin 2004 de l'activité vente à bord et des produits de réconciliation (-1,9 MD). Cette baisse est atténuée par l'augmentation des produits des redevances pour concession de vente à bord (+3,3MD), des produits sur émissions des LTA (+0,6MD), des produits de réservation (+0,8 MD) et les divers autres produits (+ 1,2 MD).

5.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Carburant des avions	68 366	44 869	123 256
Approvisionnement catering	8 338	9 318	22 813

Approvisionnements techniques	2 292	2 180	4 640
Autres approvisionnements consommés	2 947	3 793	9 730
Total	81 943	60 160	160 439

Les achats de carburant d'avion constituent le principal poste de cette rubrique. L'augmentation enregistrée sur le kérosène provient de la hausse des prix (+46%) et l'accroissement de la consommation exprimée en tonnes (+4%).

5.4 Charges de personnel :

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Personnel au sol	42 721	51 434	100 944
Personnel navigant technique	14 931	14 047	33 007
Personnel navigant commercial	6 996	7 536	15 841
Total	64 648	73 017	149 792

La variation constatée dans cette rubrique s'explique essentiellement par les départs à la retraite anticipée de 1207 personnes à partir du mois de juin 2003 (795 personnes) et janvier 2004 (412 personnes).

5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Dotations aux amortissements	52 418 (1)	57 638	112 991
Dotations aux provisions	17 123 (2)	17 587	27 387
Reprises sur provisions GV et RG	<11337>	<6234>	<9 647>
Total net	58 205	68 991	130 731

(1) Les dotations aux amortissements se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Dotations aux amortissements des immo. corporelles	47 815	52 959	103 070
Dotations aux amortis. des immo. incorporelles	120	149	333
Dotations aux résorptions des charges à répartir	4 483	4 530	9 588
Total	52 418	57 638	112 991

Les dotations aux amortissements ont enregistré une baisse de 5,2 MD. Cette baisse s'explique par :

- La baisse des dotations aux amortissements des avions de (- 4,2MD). En effet les B737-500 IOH, A320 IMG et A320 IMH, acquis en 1994, ont été totalement amortis en 2004 alors que les B737-500 IOJ et A320 IMI, acquis le 1^{er} semestre 1995, n'ont reçu en 2005 que le complément d'amortissement soit 1,4 MD contre une annuité complète en 2004 de 3,3MD.

- La baisse des dotations aux amortissements des autres immobilisations corporelles (-1,1MD). Cette baisse est due principalement à l'apport en nature de Tunisair dans le capital de Tunisair handling, sous forme de matériel roulant et de servitude, impliquant la non constatation de la dotation relative à ce matériel en 2005 contre une dotation de 1MD au 1^{er} semestre 2004.

(2) Les dotations aux provisions se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2004</u>
Dotation aux provisions pour révisions générales	9 676	14 629	22 281
Dotations aux provisions pour créance douteuse	2 536	1038	1 418
Dotations aux provisions pour grandes visites	1 395	1 334	3 022
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 442 (i)	207	259
Dotations aux prov. Pour dép. immo. corporelles	844	-	-
Dotations aux provisions pour dépréc. Des stocks	1 815	696	859
Dotations aux provisions LI-MO-C-A	205	-	-
Reprise de provision sur dépréciation des créances et stocks	<487>	<317>	<453>
Reprise de provision pour risques et charges	<212>	-	-
Reprise de provision sur dépréciation des Immobilisations corporelles	<91>	-	-
Total net	17 123	17 587	27 386

(i) Les dotations aux provisions pour risque et charges se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Dotations aux prov. pour fonds non transférables	421	-	-

Dotations aux provisions pour comptes financiers	-	131	-
Dotations aux provisions pour congés payés	-	-	87
Dotations aux prov. pour affaires commerciales	-	6	8
Dotations aux prov. pour affaires prud'homales	3	70	437
Dotations aux provisions pour redevances OACA / prestations Catering 1 ^{er} Semestre 2005	547	-	-273
Dotations aux provisions sur le compte Rabais, remises et ristournes à obtenir ant. à 96	471	-	-
Total net	1 442	207	259

Les dotations aux provisions ont enregistré une légère baisse de (-0,4 MD). Cette baisse s'explique par la diminution des dotations aux provisions pour révisions générales de (-4,9 MD) suite à la diminution des heures de vol des moteurs qui ont passé de 94 060 H.V au 1^{er} semestre 2004 à 65 983 au 1^{er} semestre 2005.

Cette baisse a été compensée par :

- L'augmentation des dotations aux provisions pour créance douteuse de (+1,5MD) due principalement à la hausse des dotations pour clients divers à l'étranger
- L'augmentation des dotations aux provisions pour dépréciation des stocks (+ 1,1MD)
- L'augmentation des dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles (+0,8MD) dégagée suite au rapprochement de l'inventaire physique des immobilisations avec celles constatées en comptabilité.
- l'augmentation des provisions pour risques et charges (+1,4 MD).

5.6 Redevances aéronautiques :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Redevances de survol	33 819	30 014	72 647
Redevances d'atterrissage	12 312	11 033	28 917
Redevances d'embarquement	18 234	15 025	43 078
Diverses autres redevances	24 362	22 091	47 521
Total	88 727	78 163	192 163

Elles sont passées de 78,2 MD au 30/06/2004 à 88,7 MD au 30/06/2005 soit une augmentation de +10,5MD due principalement aux augmentations des redevances de survol (+3,8 MD soit +12 %), des redevances d'atterrissage (+1,3MD soit 11,6 %) et des redevances d'embarquement (+3,2MD soit +21,4 %) et des redevances de réservation électroniques (+1,7 MD soit 18 %).

L'évolution des redevances de survol est due à l'augmentation du nombre de touchées et à la réévaluation de l'euro.

L'évolution des redevances d'atterrissage est due principalement à la réévaluation de l'euro.

L'évolution des redevances de réservation électroniques est due principalement à l'augmentation du trafic et à la réévaluation de l'euro.

L'évolution des redevances d'embarquement est due principalement à l'augmentation du nombre de passagers.

5.7 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Assistance fournie aux avions	27 156 (1)	21 525	55 686
Entretiens et réparations des réacteurs	20 368 (2)	13 678	27 966
Commission sur la vente des titres de transport	10 626	11 202	22 907
Assurance des avions	4 654	5 171	10 303
Affrètement d'avions	5 647 (3)	4 722	24 643
Diverses autres charges d'exploitation	22 757 (4)	21 112	51 019
Total	91 209	77 410	192 524

(1) L'évolution du poste assistance fournie aux avions s'explique principalement par l'augmentation du trafic.

(2) Quant au poste entretiens et réparation des avions et de leurs équipements, accuse une augmentation de (+6,6 MD) due au nombre plus important de déposes moteurs réalisés au 1^{er} semestre 2005 (5 déposes) par rapport à celui de 2004 (3 déposes).

(3) L'évolution de l'affrètement des avions de (+0,9MD) est due à l'augmentation des loyers avions petits, moyens et gros porteurs.

(4) Les diverses autres charges d'exploitation ont accusé une augmentation de 1,6 MD par rapport à celui de 1^{er} semestre 2004.

5.8 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Intérêt des emprunts pour acquisition d'immob.	10 839	10 338	20 893
Charges financières LIMOCA	13	27	73
Dot. aux prov. pour dépréc. d'éléments financiers	-	330	848
Autres charges financières	25	15	106
Total	10 877	10 710	21 920

Les charges financières ont enregistré une légère augmentation (0,2 MD) suite :

- Au taux de change moyen IATA USD du 1^{er} semestre 2005 invariable par rapport au 1^{er} semestre 2004.
- A la variation défavorable du taux de change moyen IATA EURO de (+ 6%).
- A la reprise du « Libor » USD et « Euribor » à taux variable sur lequel sont indexés la plupart des crédits libellés en cette monnaie (+56 % et +46% respectivement pour le taux « Libor » 3 mois et 6mois et 0,13% pour le taux « Euribor »).
- A la diminution des encours qui ont passé de 469 MD au premier semestre 2004 contre 413 MD au 30/06/2005.
- A la variation défavorable des taux d'intérêts variables.

Le tableau suivant montre la variation des charges d'intérêts en TND par type de financement:

	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Leasing	6 955 002	5 926 884	12 019 787
Emprunt bancaire	3 883 735	4 411 612	8 872 677
Total	10 838 737	10 338 497	20 892 464

L'augmentation de 17% des intérêts sur les emprunts financés par le leasing est due à

- La reprise du taux libor
- La fin de remboursement des crédits relatifs au 6^{ème}, 7^{ème} A320 et du 1^{er} B737-500 a provoqué une diminution de 12 % des intérêts sur crédit financé par emprunts bancaires .

Le tableau suivant montre la variation des principaux taux appliqués sur l'endettement de Tunisair :

	30/06/2005	30/06/2004	VAR	31/12/2004
Taux Libor 6 mois	2,268	1,214	46%	1,239
Taux Libor 3 mois	2,602	1,141	56%	1,360
Taux Euribor	2,175	2,172	0,13%	1,926

	30/06/2005	30/06/2004	VAR	31/12/2004
TX IATA USD	1,239	1,239	-	1,248
TX IATA EURO	1,618	1,529	6%	1,541

5.9 Produits des placements :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Intérêts des placements à court terme	4 465	3 411	7 822
Revenus des Emprunts Obligataires	2 066	2 391	4 652
Intérêts des dépôts bancaires à terme	1 074	1 234	2 522
Commissions perçues sur vente devises	1	585	588
Rémunération des comptes bancaires	555	389	1 199
Revenus des Prêts à long terme	-	151	199
Divers autres produits des placements	881	889	871
Total	9 041	9 050	17 853

Cette rubrique est marquée par l'augmentation des intérêts des placements à court terme soit + 1,1 MD, contre une diminution des autres revenus des placements (-1,1MD).

5.10 Autres produits financiers :

Cette rubrique a enregistré une baisse de 2,4MD. Cette baisse s'explique par l'absence du produit net sur cession de titres de participation pendant le 1^{er} semestre 2005, par contre une plus-value a été réalisée en 2004 sur l'opération de cession des droits de souscription France Télécom pour un montant de 2,7 MD.

5.11 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Gains de change	<606>	1 760	11 335
Produits nets sur cessions d'immo. et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	1 387	196	18 563
Reprises sur provisions	1 180	2	2 027
Produits divers ordinaires LIMOCA	202	1 024	1 037
Escomptes obtenus	6	128	128
Divers autres gains ordinaires	39	35	49
Total	2 208	3 145	33 139

La variation enregistrée sur cette rubrique s'explique principalement par :

- L'annulation en 2005 des gains de change constatés en 2004 sur les dettes à court terme libellées en USD (-2,3 MD).
- Les reprises des provisions pour dépréciation des titres de participations au 1^{er} semestre 2005 (titres de participation ALDIANA +1,2MD).
- La plus value de cession de l'agence Tunisair Paris-DAUNOU réalisée au courant du 1^{er} semestre 2005 (+1,2 MD)

5.12 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Pertes de change	9 501 (1)	7 783	16 332
Charges diverses ordinaires LIMOCA	77	134	195
Autres charges diverses ordinaires	155	65	587
Total	9 733	7 982	17 114

(1) L'augmentation enregistrée sur ce poste provient principalement des pertes de change nées des opérations bancaires en devises, ainsi que l'actualisation des comptes bancaires correspondantes dues aux fluctuations monétaires

6. NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrés 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.

6.1 Flux de trésorerie liées à l'Exploitation :

Les flux de trésorerie liés à l'exploitations sont essentiellement issus des principales activités génératrices de revenus de la compagnie et sont composés de :

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

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Encaissements reçus des clients	376 022 (1)	336 749	769 117
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	< 264 740> (2)	<244 672>	<596 072>
Intérêts payés	<10 987>	<10 750>	<21 161>
Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés	<12 955>	<12 352>	<26 089>
Primes d'assurance	<7 841>	<6 699>	<12 234>
Autres flux affectés à l'exploitation	<1 399>	<2 124>	<5 390>
Total	78 100	60 152	108 171

(1) Les encaissements reçus des clients se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Encaissements des clients en Tunisie	38 089	33 128	82 906
Encaissements des clients à l'étranger	183 421	163 827	420 192
Encaissements Compagnies aériennes	7 133	8 992	25 061
Encaissements des administrations en Tunisie	7 246	7 876	15 029
Produits des Ventes à Bord	-	5 461	5 380
Encaissements des Ventes B. S. P	140 130	117 465	220 543
Divers Autres Encaissements	3	-	6
Total net	376 022	336 749	769 117

(2) Cette rubrique renferme les postes suivants :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Sommes versées aux fournisseurs	<216 204>	<182 019>	<473 787>
Sommes versées au Personnel	<48 536>	<62 653>	<122 285>
Total	<264 740>	<244 672>	<596 072>

6.2 Flux de trésoreries liés à l'investissement :

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

- Les décaissements effectués pour l'acquisition des avions, des réacteurs et 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 terme.
- Les encaissements découlant du remboursement de prêts de la cession d'obligation ainsi que les intérêts et les dividendes reçus.

6.3 Flux de trésoreries liés aux opérations de financements :

Il s'agit des montants relatifs aux versements du principal des montants empruntés (voir Note 4.15).

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

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Gains de change	2 285	2 272	6 014
Pertes de change	<4 355>	<2 633>	<3 339>
Total	<2 070>	<361>	2 675

7. NOTES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1 Engagements donnés :

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Crédits documentaires ouverts et non utilisés	2 109	3 023	3 735
Cautions données	1 656	2 416	374
Garanties données	575	575	575
Total	4 340	5 789	4 684

7.2 Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Engagements reçus pour hypothèques et nantissement	480	480	480
Garanties bancaires reçues	1 523	1 860	2 230
Avals bancaires reçus sur billets de trésorerie	12 000	12 000	12 000
Cautions reçues	290	290	290
Total	14 293	14 630	15 000

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2005**

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR « TUNISAIR-SA »

Messieurs,

1- Dans le cadre de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée et conformément aux dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-SA », arrêtés au 30 Juin 2005.

Ces états financiers ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur les états financiers sur la base de notre examen limité.

2- Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme International d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert 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.

3- Sur la base de notre examen limité, les états financiers ci-joints annexés, et faisant apparaître un total du bilan de 1.182.112 KDT, un résultat net déficitaire avant modification comptable de 16.933 KDT et un résultat net déficitaire après modifications comptables de 19.312 KDT, appellent de notre part, les réserves suivantes :

3.1 Les dépenses prévisionnelles relatives aux travaux des grandes visites du matériel de transport aérien et des révisions générales des réacteurs sont provisionnées puis constatées en charges. De plus, le matériel de transport aérien n'est pas comptabilisé selon la méthode des composants. Ces méthodes ne sont pas conformes aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°5 et IIFRS 16 relative aux immobilisations corporelles, ainsi que l'IIFRS 37 relative aux provisions, passifs éventuels et actifs éventuels. Nous ne pouvons pas apprécier l'impact de ces remarques sur la réalité et l'évaluation de ces actifs, ainsi que sur la situation nette.

3.2 Les prix unitaires moyens pondérés servant pour la valorisation des stocks ne sont pas appuyés par des supports faisant apparaître leurs modalités de calcul. De même, sur la base des informations disponibles, nous n'avons pas pu mettre en oeuvre des procédures alternatives permettant de nous assurer de la fiabilité de leur évaluation. Sur la base de ce qui précède, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la fiabilité de la valorisation des stocks et de leur variation.

3.3 Les comptes « clients et comptes rattachés » sont en cours de justification. Les soldes comptables de certains comptes clients et ceux issus de la situation de recouvrement ne sont pas rapprochés. Les créances clients libellées en monnaies étrangères ne sont pas actualisées au cours de change du 30 juin 2005. De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité des comptes clients et sur l'impact éventuel des résultats de la mission de justification et d'apurement sur ces actifs et sur la situation nette de la société.

3.4 Les rubriques « autres actifs courants » et « autres passifs courants » sont en cours de justification. Elles comprennent des suspens non apurés relatifs à des factures d'achats n'ayant pas été comptabilisés, d'une part, et des mouvements remontant à plusieurs exercices et comptabilisés dans des comptes d'attente, d'autre part. Des écarts ont été relevés entre les soldes comptables et ceux confirmés par certains tiers à la clôture de l'exercice 2004.

Les comptes relatifs à la gestion du fonds social, présentant un solde compensé débiteur de 12.693 KDT, sont en cours de justification. La dotation de la réserve pour fonds social n'a pas été effectuée sur la base d'une affectation des résultats décidée par l'assemblée des actionnaires, ce qui n'est pas conforme aux préconisations de la circulaire ministérielle en date du 14 mars 1988. La présentation de la réserve pour fonds social, parmi les autres passifs courants, n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable n° 2 relative aux capitaux propres qui prévoit sa présentation parmi les capitaux propres.

Compte tenu de ce qui précède, et dans l'attente des résultats de la mission de justification et d'apurement des comptes, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité de ces rubriques et sur l'impact de ladite mission sur leurs soldes et la situation nette de la société.

3.5 Les états de rapprochements bancaires comportent d'anciens suspens, remontant à des exercices antérieurs, et demeurant non apurés. Certains suspens ont été reclassés aux comptes d'attente et présentés parmi les autres actifs et passifs courants. Ainsi, nous ne pouvons nous prononcer, ni sur la réalité des liquidités et l'exhaustivité des flux monétaires enregistrés, ni sur l'impact de la mission de justification et d'apurement des comptes sur les liquidités et la situation nette de la société.

3.6 Les comptes de la rubrique « fournisseurs et comptes rattachés », comportant des suspens non apurés depuis plusieurs exercices, sont en cours de justification et ce, à l'exception des fournisseurs locaux d'exploitation qui ont été justifiés jusqu'au 31 décembre 2004 et qui représentent 30% du total de ladite rubrique.

Des écarts ont été relevés entre les soldes comptables et ceux confirmés par certains fournisseurs à la clôture de l'exercice 2004. Les dettes libellées en monnaies étrangères ne sont pas actualisées au cours de change du 30 juin 2005.

En conséquence, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité de ces comptes et sur l'éventuel impact de leur apurement sur leurs soldes, ainsi que sur la situation nette de la société.

3.7 Les redevances aéroportuaires collectées et les redevances facturées par les entreprises aéroportuaires sont, respectivement, comptabilisées parmi les produits et les changes. Ces redevances auraient dû être comptabilisées dans un compte de passif qui devrait refléter, en fin de période, les redevances collectées et non encore facturées par les organismes aéroportuaires. En l'absence d'informations, nous ne pouvons pas apprécier l'impact de cette constatation et de cette méthode sur les passifs et la situation nette de la société.

4- Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'effet des points décrits au paragraphe 3 exposé ci-avant, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires tels qu'arrêtés au 30 juin 2005 et qui sont annexés au présent rapport, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-SA », conformément au Système Comptable des Entreprises.

5- Sans remettre en cause l'avis ci-dessus exprimé, nous formulons les observations suivantes :

5.1 Contrairement aux préconisations de la norme générale, l'arrêt des états financiers a été effectué sur une base de traitements extra comptable

autorisant la passation d'écritures comptables sur les comptes généraux sans transiter par les comptes auxiliaires, ce qui n'a pas permis de rapprocher les soldes de la balance générale à ceux des balances auxiliaires.

5.2 Les biens acquis en leasing par TUNISAIR ont été comptabilisés, contrairement aux dispositions de l'article 15 de la loi 94-89 relative au leasing, 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 à la Norme Comptable Internationale IFRS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

Tunis, le 03 Octobre 2005*

P/ Chokri KHANFIR