

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 2004, 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 2004 (en milliers de dinars tunisiens)

ACTIFS

| (En milliers de Dinars Tunisien) | NOTES | 30/06/2004 | 30/06/2003(*) | 31/12/2003 |
|---|------------|------------------|------------------|------------------|
| Actifs Non Courants | | | | |
| Actifs Immobilisés | | | | |
| Immobilisations Incorporelles | <u>4-1</u> | 2 283 | 2 059 | 2 090 |
| Amortissements | | -1 727 | -1 470 | -1 578 |
| | | 556 | 589 | 512 |
| Immobilisations Corporelles | <u>4-2</u> | 1 517 445 | 1 514 175 | 1 514 215 |
| Amortissements | | -945 162 | -840 522 | -892 721 |
| | | 572 283 | 673 653 | 621 494 |
| Immobilisations Financières | <u>4-3</u> | 74 804 | 161 492 | 81 327 |
| Provisions | | -8 205 | -7 722 | -7 988 |
| | | 66 599 | 153 770 | 73 339 |
| Total des Actifs Immobilisés | | 639 438 | 828 012 | 695 345 |
| Autres Actifs Non Courants | <u>4-4</u> | 47 306 | 38 696 | 51 599 |
| Total des Actifs Non Courants | | 686 744 | 866 708 | 746 944 |
| Actifs Courants | | | | |
| Stocks | <u>4-5</u> | 33 995 | 35 554 | 34 684 |
| Provisions | | -10 106 | -8 918 | -9 420 |
| | | 23 889 | 26 636 | 25 264 |
| Clients et Comptes Rattachés | <u>4-6</u> | 63 245 | 73 798 | 58 487 |
| Provisions | | -25 886 | -24 753 | -25 618 |
| | | 37 359 | 49 045 | 32 869 |
| Autres Actifs Courants | <u>4-7</u> | 123 199 | 96 363 | 111 958 |
| Placements et Autres Actifs Financiers | <u>4-8</u> | 83 893 | 13 936 | 81 884 |
| Liquidités et Equivalents de Liquidités | <u>4-9</u> | 222 431 | 178 034 | 194 640 |
| Total des Actifs Courants | | 490 771 | 364 014 | 446 615 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 1 177 515 | 1 230 722 | 1 193 559 |

(*) Pour le besoin de comparabilité les concours bancaires, clients créditeurs, fournisseurs débiteurs et provisions pour congés payés au 30 juin 2003 ont été reclassés conformément à la note N° 3-9 relative aux changements de méthode de comptabilisation et de présentation.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

| (En milliers de Dinars Tunisien) | NOTES | 30/06/2004 | 30/06/2003 | 31/12/2003 |
|---|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| Capitaux propres | <u>4-10</u> | | | |
| Capital Social | | 77 597 | 77 597 | 77 597 |
| Réserves | | 343 147 | 343 147 | 343 147 |
| Autres capitaux propres | | 610 | - | 645 |
| Résultats Reportés | | -140 852 | -130 453 | -130 453 |
| Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice | | 280 502 | 290 291 | 290 936 |
| Résultat de l'Exercice Après Impôt | | -15 280 | -37 644 | -8 715 |
| Total Capitaux Propres Avant Affectation | | 265 222 | 252 648 | 282 221 |
| Passifs | | | | |
| Passifs Non Courants | | | | |
| Emprunts | <u>4-11</u> | 469 302 | 538 118 | 496 348 |
| Provisions | <u>4-12</u> | 83 730 | 73 518 | 73 925 |
| Autres Passifs Non Courants | <u>4-13</u> | 14 599 | 22 339 | 28 652 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS | | 567 631 | 633 975 | 598 925 |
| Passifs Courants | | | | |
| Fournisseurs et Comptes Rattachés | <u>4-14</u> | 67 726 | 77 767 | 59 640 |
| Autres Passifs Courants | <u>4-15</u> | 194 019 | 173 736 | 166 367 |
| Autres Passifs financiers | <u>4-16</u> | 82 917 | 92 596 | 86 406 |
| TOTAL PASSIFS COURANTS | | 344 662 | 344 099 | 312 413 |
| Total des Passifs | | 912 293 | 978 074 | 911 338 |
| Total des Capitaux Propres & Passifs | | 1 177 515 | 1 230 722 | 1 193 559 |

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 30 JUIN 2004 (En milliers de Dinars Tunisien)

| | NOTES | 30/06/2004 | 30/06/2003 | 31/12/2003 |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| Produits d'Exploitation | | | | |
| Revenus | <u>5-1</u> | 329 071 | 261 188 | 647 579 |
| Autres Produits d'exploitation | <u>5-2</u> | 20 066 | 20 442 | 41 877 |
| Total des Produits d'Exploitation | | 349 137 | 281 630 | 689 456 |

| | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Charges d'Exploitation | | | |
| Achats Consommés de marchandises Vendables 5-3 | -2 533 | -2 896 | -7 228 |
| Achats d'Approvisionnements Consommés | -60 160 | -45 506 | -100 617 |
| Charges de Personnel 5-4 | -73 017 | -77 356 | -156 661 |
| Dotations aux Amortissement et aux Provisions 5-5 | -68 991 | -59 366 | -128 386 |
| Redevances Aéronautiques 5-6 | -78 163 | -58 943 | -151 389 |
| Autres Charges d'Exploitation 5-7 | -77 410 | -71 869 | -161 842 |
| Total des Charges d'Exploitation | -360 273 | -315 936 | -706 123 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | -11 137 | -34 306 | -16 667 |
| Charges Financières Nettes 5-8 | -10 710 | -12 436 | -24 118 |
| Produits des Placements 5-9 | 9 050 | 8 558 | 18 078 |
| Autres produits financiers 5-10 | 2 356 | 336 | 336 |
| Autres Gains Ordinaires 5-11 | 3 145 | 9 773 | 37 797 |
| Autres Pertes Ordinaires 5-12 | -7 982 | -9 568 | -24 139 |
| Résultat Activités Ordinaires Avant Impôt | -15 278 | -37 642 | -8 713 |
| Impôt sur les Bénéfices | -2 | -2 | -2 |
| Résultat Activités Ordinaires Après Impôt | -15 280 | -37 644 | -8 715 |
| Résultat Net de l'Exercice | -15 280 | -37 644 | -8 715 |
| Effets des Modifications Comptables 3-9 | -1 684 | - | - |
| Résultat Après Modifications Comptables | -16 964 | -37 644 | -8 715 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 30 JUIN 2004 (En milliers de Dinars Tunisien)

| | NOTES | 30/06/2004 | 30/06/2003 | 31/12/2003 |
|---|------------|---------------|---------------|---------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | 6-1 | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 336 749 | 263 205 | 627 432 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | -244 672 | -201 091 | -507 318 |
| Intérêts payés | | -10 750 | -12 849 | -24 208 |
| Impôts, Droits et Taxes et versements assimilés | | -12 352 | -11 312 | -22 405 |
| Autres flux affectés à l'exploitation | | -8 821 | -3 532 | -3 939 |
| Flux net lié à l'exploitation | | 60 152 | 34 421 | 69 562 |

| | | | | |
|--|------------|----------------|----------------|----------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT | 6-2 | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -3 293 | -1 967 | -5 494 |
| Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 3 | - | 2 677 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | | -50 | -2 206 | -3 566 |
| Cessions d'immobilisations financières | | 2 727 | 503 | 507 |
| Prêts à Long et Moyen Termes accordés | | -195 | -11 426 | -14 875 |
| Remboursements de prêts et cessions d'obligations | | 5 639 | 2 975 | 21 989 |
| Intérêts et Dividendes reçus | | 7 401 | 7 367 | 17 236 |
| Autres flux liés aux activités d'investissement | | -501 | 1 | -3 |
| Flux net lié à l'investissement | | 11 731 | -4 752 | 18 471 |
| FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT | 6-3 | | | |
| Dividendes et autres distributions aux actionnaires | | 0 | - | 0 |
| Remboursements d'emprunts | | -43 732 | -42 017 | -85 640 |
| Flux net lié au financement | | -43 732 | -42 017 | -85 640 |
| INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIV. DE LIQUIDITES | 6-4 | | | |
| Flux net lié aux variations des taux de change | | -361 | -44 | 1 821 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 27 790 | -12 392 | 4 214 |
| Trésorerie au début de la période | | 194 640 | 190 426 | 190 426 |
| Trésorerie à la fin de la période | | 222 431 | 178 034 | 194 640 |

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

| PRODUITS | 30/06/2004 | 30/06/2003 | CHARGES | 30/06/2004 | 30/06/2003 | SOLDES | 30/06/2004 | 30/06/2003 |
|--|----------------------------|----------------------------|--|----------------------------|----------------------------|--|----------------------------|----------------------------|
| Ventes de marchandises | 5 435 009.517 | 5 342 818.629 | Coûts d'achat des mses vendues | -2 532 520.650 | -2 896 349.366 | Marge Commerciale | 2 902 488.867 | 2446 469.263 |
| Revenus et Autres Produits D'exploitation | 343 701 854.808 | 276287 707.926 | Achats d'approvi. Consommés | -60 160 217.745 | -45 506 087.235 | Marge Sur Coût Matières | 283 541 637.063 | 230 781 620.691 |
| Marge Commercial | 2 902 488.867 | 2 446 469.263 | | | | | | |
| Marge sur coût matières | 283 541 637.063 | 230781 620.691 | | | | | | |
| Total... | 286 444 125.930 | 233228 089.954 | Autres charges externes | -154 497 122.241 | -129714 262.285 | Valeur Ajoutée Brute | 131 947 003.689 | 103 513 827.669 |
| Valeur ajoutée brute | 131 947 003.689 | 103513 827.669 | Impôts et Taxes | -1 075 403.433 | -1 098 037.504 | | | |
| | | | Charges de Personnel | -73 017 086.345 | -77 113 480.235 | | | |
| | | | Total... | - | -78 211 | Excédent Brut d'Exploitation | 57 854 513.911 | 25 302 309.930 |
| Excédent brut d'exploitation | 57 854 513.911 | 25 302 309.930 | Autres charges ordinaires | -14 435 132.235 | -9 568 307.255 | | | |
| Autres gains ordinaires | 5 818 128.877 | 9 894 139.054 | Charges financières | -3 927 131.730 | -12 423 996.677 | | | |
| Produits financiers et des placements | 9 049 712.418 | 8 894 885.230 | Dots. aux Amts. et aux Provisions | -69 638 032.725 | -59 740 927.929 | | | |
| Transferts de charges | | | Impôts sur les bénéfices | -2000.000 | -2000.000 | | | |
| Total... | 72 722 355.206 | 44 091 334.214 | Total... | -88 002 296.690 | -81 735 231.861 | Rés.Activités Ordi. Ap. Impôts | -15 279 941.484 | -37 643 897.647 |
| Résultat activités ordi. après impôt | -15 279 941.484 | -37 643 897.647 | Effet négatif Modifications Comptables | -1 684 489.054 | - | | | |
| Effets positifs Modifications Comptables | | | | | | | | |
| Total... | -16 964 430.538 | -37 643 897.647 | Total... | -1 684 489.054 | - | Résultat Net Ap. mod.Comptabl | -16 964 430.538 | -37 643 897.647 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(Arrêtées au 30/06/2004)

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 2004, TUNISAIR détient également en hors exploitation, quatre avions Boeing 737-200.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Le premier semestre 2004 a été caractérisé par les faits marquants suivants :

- ❖ La cession des droits de souscriptions France-Télécom pour une valeur de 2 727 KDT.
- ❖ Le départ à la retraite anticipée de 413 employés au courant du premier semestre 2004.
- ❖ L'augmentation de l'ordre de 26% du trafic dont 37% 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 premier semestre 2004 sur la durée restante par échéance des crédits au lieu de la durée des crédits entraînant des effets de modifications comptables pour un montant de 1,7 MD.
- ❖ Pour le besoin de la comparabilité les concours bancaires, les clients créditeurs, les fournisseurs débiteurs, ainsi que les provisions pour congés payés figurant dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2003 ont été reclassés respectivement aux postes suivants :
 - liquidités et équivalents de liquidité.
 - Clients et comptes rattachés.
 - Fournisseurs et comptes rattachés.
 - Charges de personnel.

4. NOTES AU BILAN

BILAN ACTIFS

4.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciels | 2 150 | 1 923 | 1 956 |
| Fonds commercial | 101 | 101 | 101 |
| Droit au bail | 32 | 32 | 33 |
| Immobilisations en cours | - | 3 | - |
| Total brut | 2 283 | 2 059 | 2 090 |
| Amortissements | <1 727> | <1 470> | <1 578> |
| Total net | 556 | 589 | 512 |

4.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Terrains | 2 844 | 2 844 | 2 844 |
| Constructions | 19 739 | 19 403 | 19 731 |
| Constructions sur sol OACA | 24 730 | 24 730 | 24 730 |
| Constructions en cours | 600 | 561 | 271 |
| Matériels de transport aérien | 1226 550 | 1 226 550 | 1 226 550 |
| Matériels de transport aérien en cours | 110 | 110 | 110 |
| Moteurs et équipement de rechange avionique | 125 014 | 122 053 | 123 838 |
| Matériels d'exploitation | 41 853 | 43 601 | 41 642 |
| Equipements de bureau | 33 729 | 32 306 | 32 510 |
| Matériels de transport roulants | 15 829 | 15 783 | 15 936 |
| Matériels et outillages | 14 227 | 14 219 | 14 042 |
| Autres immobilisations | 11 825 | 11 702 | 11 668 |
| Autres immobilisations en cours | 395 | 313 | 343 |
| Total brut | 1 517 445 | 1 514 175 | 1 514 215 |
| Amortissements | <945 162> | <840 522> | <892 721> |
| Total net | 572 283 | 673 653 | 621 494 |

Immobilisations Incorporelles au 30/06/04 (en dinars)

| Désignation | valeur Brute Début exercice | Acquisition De L'Exerc. | Red./ Reclassement | Sortie de Exerc. | Valeur Brute 30/06/04 | Amort. Antérieurs | DOT L'Exercice | Amort. afférents aux sorties | Amort. Cumulés | VCN |
|-------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|-------------------|----------------|------------------------------|-----------------|----------------|
| Logiciels | 1 956 018 | 121 433 | 72 372 | - | 2 149 823 | 1 578 061 | 148 840 | - | 1 726 901 | 422 922 |
| Fonds Commercial | 101 265 | - | - | - | 101 265 | - | - | - | - | 101 265 |
| Droit Au Bail | 32 359 | - | - | - | 32 359 | - | - | - | - | 32 359 |
| Encours Logiciels | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 2 089 642 | 121 433 | 72 372 | - | 2283 447 | 1 578 061 | 148 840 | - | 1726 901 | 556 546 |

Tableau des valeurs Brut des Immobilisations (en dinars)

| libelle | Solde 31/12/03 | Acquis. exercice | Redress. + | Redress. - | avoir | sortie | solde 30/06/04 |
|---|----------------------|------------------|------------|---------------|----------|----------------|---------------------|
| Terrains | 2 844 331 | - | - | - | - | - | 2 844 331 |
| Constructions | 44 731 975 | 335 866 | - | - | - | - | 45 067 841 |
| Moteur & Equipement de Rechange Avionique | 123 838 138 | 1 176 251 | - | - | - | - | 125 014 389 |
| Matériel De Transport Aérien | 1 226 658 707 | - | - | - | - | - | 1 226 658 707 |
| Matériel d'Exploitation | 41 641 632 | 500 031 | - | - | - | 289 109 | 41 852 554 |
| Matériel & Outillage | 14 042 299 | 207 905 | - | - | - | 23 093 | 14 227 111 |
| Matériel de Transport Roulant | 15 936 368 | 88 089 | - | - | - | 195 005 | 15 829 452 |
| Equipements de Bureau | 32 510 240 | 1 276 551 | - | - | - | 57 393 | 33 729 398 |
| Autres Immobilisations Corporelles | 12 011 446 | 281 671 | - | 72 372 | - | - | 12 220 745 |
| Total | 1 514 215 136 | 3 866 364 | - | 72 372 | - | 564 600 | 1517 444 528 |

Tableau des amortissements (en dinars)

| Libelle | solde 31/12/03 | Amort.à la cession | DOT 30/06/04 | Red. + | Red. - | Solde au 30/06/04 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|----------|----------|--------------------|
| Constructions | 21 064 576 | - | 787 703 | - | - | 21 852 279 |
| Moteur & Equip. de Rechange Avionique | 95 041 655 | - | 2 506 340 | - | - | 97 547 995 |
| Matériel De Transport Aérien | 685 190 021 | - | 46 451 940 | - | - | 731 641 961 |
| Matériel d'Exploitation | 35 375 545 | 258 092 | 1 177 976 | - | - | 36 295 429 |
| Matériel & Outillage | 10 667 807 | 15 657 | 348 988 | - | - | 11 001 138 |
| Matériel de Transport Roulant | 13 289 370 | 195 006 | 441 784 | - | - | 13 536 148 |
| Equipement de Bureau | 25 051 017 | 50 425 | 806 825 | - | - | 25 807 417 |
| Autres Immo. Corporelles | 7 041 406 | - | 438 196 | - | - | 7 479 602 |
| Total immobilisations corporelles | 892 721 397 | 519 180 | 52 959 752 | - | - | 945 161 969 |
| Immobilisations Incorporelles | 1 578 061 | - | 148 841 | - | - | 1 726 902 |
| Total général | 894 299 458 | 519 180 | 53 108 593 | - | - | 946 888 871 |

4.3 Immobilisations financières :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Obligations et bons à long terme | 14 826 (1) | 75 106 | 18 837 |
| Prêts | 15 610 (2) | 46 915 | 18 303 |
| Titres de participation | 38 378 (3) | 33 990 | 38 699 |
| Autres immobilisations | 5 990 | 5 481 | 5 488 |
| Total brut | 74 804 | 161 492 | 81 327 |
| Provisions pour dépréciation | < 8 205 > (4) | < 7 722 > | < 7 988 > |
| Total net | 66 599 | 153 770 | 73 339 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts obligataires | 13 830 (i) | 67 140 | 15 440 |
| Bons de trésor à long terme | 996 | 7 966 | 3 397 |
| Total | 14 826 | 75 106 | 18 837 |

(i) Ce montant est détaillé comme suit :

| Emprunts Obligataires | Sousc. | Durée | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|------------------------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| STB 2000 | 12/10/00 | 4 ans | - | 50 000 | - |
| ATL 2001/1 | 14/09/01 | 5 ans | 1 400 | 2 100 | 1 400 |
| ATL 2000/2 | 29/12/00 | 5 ans | 400 | 800 | 400 |
| OFFICE DES CEREALES | 27/07/01 | 10 ans | 4 200 | 4 800 | 4 200 |
| EMP. OBLIG ATL 2002/2 | 15/02/03 | 5 ans | - | - | 3 360 |
| EMP. OBLIG ATL 2002/2 | 15/04/03 | 5 ans | 3 030 | 4 040 | 680 |
| EMP. OBLIG TL 2002/2 | 30/04/03 | 5 ans | 1 800 | 2 400 | 2400 |
| EMP. OBLIG CIL 2002/3 | 31/03/03 | 7 ans | 3 000 | 3 000 | 3000 |
| Total: | | | 13 830 | 67 140 | 15440 |

(2) Ce montant se compose comme suit :

| Prêts à long terme | Sousc. | Durée | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---------------------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ETAT TUNISIEN | 31/12/92 | 12ans | - | 1 968 | - |
| CITIBANK | 22/12/00 | 4ans | - | 20 000 | - |
| PRETS AU PS | | | 74 | 71 | 84 |
| PRETS AU PN | | | 226 | 264 | 245 |
| AUTRES PRETS | | | 26 | 17 | 26 |
| ABC | 21/12/01 | 7ans | 15 284 | 23 478 | 17 948 |
| TUNINTER | 10/04/02 | 3 ans | - | 1 117 | - |
| | | | 15 610 | 46 915 | 18 303 |

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

| (en dinars) Société | Nombre d'actions | val nominale de l'action | Valeurs d'acquisitions | valeurs historiques | capital social | Provisions | | Variation |
|---|---------------------|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|------------|------------|-----------|
| | | | | | | 30/06/2004 | 30/06/2003 | |
| TUNISAVIA | 7 500 | | | | | | | |
| | 71 250 G | 10 | 10 | 75 000 | 5 250 000 | 0 | 0 | 0 |
| | 78 750 | | | | | | | |
| Société d'expansion Touristique de Tabarka | 400 | 25 | 25 | 10 000 | | 10000 | 10 000 | 0 |
| Société de Publicité Touristique | 50 | 10 | 10 | 500 | 30 000 | 500 | 0 | 500 |
| Société Tunisie Tourisme | 5 250 | 10 | 10 | 52 500 | 150 000 | 52500 | 52500 | 0 |
| Société Tuniso-Saoudienne d'investissement | 1 250 | 100 | 100 | 125 000 | 100 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| Tourafric | 5 | 100 | 100 | 500 | 320 000 | 500 | 500 | 0 |
| Tuninter | 40 000 | | 120 | 4 800 000 | | | | |
| | 57 000 | | 55 | 3 135 000 | | | | |
| | 38 460 | 55 | 55 | 2 115 300 | | | | |
| | 60 909 | | 55 | 3 349 995 | | | | |
| | 910 | 55 | 55 | 50050 | | | | |
| | 197 279 | | | 13450345 | 10 965 295 | 5 408134 | 5 470 451 | -62 317 |
| Union Internationale de Banques | 829 008 | 10 | 11 | 9 119 088 | 70 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| Société Aldiana Djerba | 31 500 | 100 | 100 | 3 150 000 | 10 060 000 | | | |
| | 2 020 | 100 | 100 | 202 000 | | | | |
| | 4 376 | 100 | 100 | 437 600 | | | | |
| | 37 896 | | | 3 789 600 | | 1 454 116 | 755387 | 698 729 |
| Tunis Convention Bureau | 50 | 100 | 100 | 5 000 | 100 000 | 0 | 0 | 0 |
| Tunisie Tradenet | 1 000 | 100 | 100 | 100 000 | 2 000 000 | 100 000 | 0 | 100 000 |
| Amadeus Tunisie | 3 500 | 100 | 100 | 350 000 | 600 000 | 0 | 0 | 0 |
| Tunisie Catering | 54 000 | 100 | 100 | 5 400 000 | 12 000 000 | 902 949 | 0 | 902 949 |
| A.T.C.T. Aviation Training Center Of Tunisia | 27 200 | 100 | 100 | 2 720 000 | 8 000 000 | 180 401 | 0 | 180 401 |
| Compagnie Tunisienne de navigation | 5345 | | | | | | | |
| | 3380 G | 10 | 10 | 53 450 | 42 500 000 | 0 | 0 | 0 |
| | 8725 | | | | | | | |
| 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 | 9 741 | 12243 | -2502 |
| Méditerranée Air service (participation non libérée) | 2340 | 100 | 100 | 234 000 | 1 800 000,000 | 0 | 0 | 0 |
| Société d'Etude et de promotion Touristique de Hammamet | 4000 | | | | | | | |
| | 400 G | 10 | 10 | 40 000 | 7 920 000 | 0 | 0 | 0 |
| | 4400 | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|--|--------------------------|-----|----------------|-------------------|------------|------------------|------------------|------------------|
| Société des services Nationaux et des Residences (SNR) | 2900 | 5 | 5 | 14 500 | 19 291 180 | 0 | 14500 | -14500 |
| Société El Fouladh | 3000 15000 G 18000 | 5 | 5 | 15 000 | 53 339 520 | 15 000 | 0 | 15000 |
| Société de promotion Tourisme Jeune | 472 | 100 | 100 | 47 200 | 779 300 | 47 200 | 47200 | 0 |
| Société Suffetula | 1000 | 7,5 | 7,5 | 7 500 | 165 000 | 0 | 0 | 0 |
| Société Gammarth | 200 | 10 | 10 | 2 000 | 745 000 | 0 | 2000 | -2000 |
| SAGEP | 60 | 10 | 10 | 600 | 840 000 | 600 | 600 | 0 |
| SODIS | 1000 7571 G 8571 | 10 | 10 | 10 000 | 8169600 | 0 | 0 | 0 |
| Société Protunisia | 400 | 10 | 10 | 4 000 | - | 4 000 | 4000 | 0 |
| | | | TOTAL 1 | 35 649 283 | | 8 185 641 | 6 369 381 | 1 816 260 |

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

| Société | Nombre d'actions | val nominale de l'action (EUR) | Valeurs d'acquisitions (EUR) | valeurs historiques (TND) | capital social (EURO) | Provisions | | Variation |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|
| | | | | | | 30/06/2004 | 30/06/2003 | |
| Société Civile Immobilière ESSAFA | 999 | 15,24 EUR | 15,24 | 19 771 | 15 245 | 19771 | 0 | 19771 |
| SITA-BELGE | 15 | 5 EUR | 5 | 97 | 37000 | 0 | 0 | 0 |
| Union Tunisienne de banque | 136875 8500G 145375 | 15,24 EUR | 15,24 | 2 708 884 | 30 480 000 | 0 | 236036 | -236 036 |
| | | | TOTAL 2 | 2 728751 | | 19 771 | 236 036 | -216 265 |

TOTAL 1+2 38 378 034 8 205 412 6 605 417 1599 995

(4) Ce montant se détaille comme suit :

| | 30/06/2004 | 30/06/2003 | '2003 |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Provision pour dépréc. des titres de participation | 8205 | 6605 | 7 988 |
| Provision pour dépréciation des prêts | - | 1117 | - |
| | 8205 | 7722 | 7 988 |

4.4 Autres actifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | 30/06/2004 | 30/06/2003 | 31/12/2003 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ecart de conversion | 31 653 (1) | 36 932 | 39 431 |
| Frais de formation | 466 (2) | 1764 | 835 |
| Primes de retraite | 15187 (3) | - | 11 333 |
| Total | 47 306 | 38 696 | 51 599 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ecart de conversion Actif | 40 582 | 40 617 | 46 909 |
| Amortissements | <8929> | <3685> | <7 478> |
| Total | 31 653 | 36 932 | 39 431 |

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 sur les nouveaux appareils. Ces frais sont résorbés sur une durée de trois ans.

A signaler que l'amortissement des charges à répartir 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 des primes servies en 2003 et 2004 pour départ à la retraite de 1207 employés pour un montant de 25 MD résorbés sur une durée de 3 ans soit 9,9 MD.

Ce poste présente un solde au 30/06/2004 égale à 15,187MD. L'augmentation de ce solde au 30/06/2004 s'explique par l'octroi d'autres primes, en 2004, pour 8MD. Sachant que cette opération a été déclenchée pendant le deuxième semestre 2003

4.5 Stock :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | <u>3</u> | |
| Stocks consommables techniques | 29181 | 28052 | 28 392 |
| Stocks de marchandises vendables | 615 | 2590 | 1 597 |
| Stocks consommables catering | 779 | 1279 | 1 260 |
| Stocks habillement | 1050 | 911 | 942 |
| Autres stocks consommables | 2 370 | 2722 | 2 493 |
| Total brut | 33995 | 35554 | 34 684 |
| Provisions | < 10106> | <8918> | < 9 420> |
| Total net | 23889 | 26636 | 25 264 |

La variation enregistrée sur ce compte (-1,5MD) est imputable à la baisse des stocks des marchandises vendables (-1,9MD) suite à la cession de l'activité vente à bord.

Les stocks s'analysent comme suit :

- Les autres stocks consommables comportent les stocks des tissus avions, des fournitures de bureau et d'autres menus stocks.
- La variation des stocks consommables techniques, principalement ceux concernant les avions Airbus 320 et les Airbus 300-600.

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>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients | 37359 (1) | 49045 | 32 869 |
| Clients douteux | 25886 (2) | 24753 | 25 618 |
| Total brut | 63245 | 73798 | 58 487 |
| Provisions | <25886> | <24753> | < 25 618 |
| Total net | 37359 | 49045 | 32 869 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients compagnies aériennes | 9577 | 23107 | 8 856 |
| Clients administrations | 9813 | 9011 | 11 896 |
| Clients AGV et représentations étrangères | 8413 | 4299 | 4 879 |
| Clients, divers à l'étranger | 292 | 1960 | 2 758 |
| Clients divers locaux | 6280 | 3519 | 2 289 |
| Clients, factures de redressement | 1009 | 2175 | 2 254 |
| Clients, agences fret à l'étranger | 2020 | 5036 | - |
| Autres | 184 | 168 | 167 |
| Clients -avances e et acomptes | <229> | <230> | <230> |
| Total | 37359 | 49045 | 32869 |

(2) Ce solde, provisionné en totalité, se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Compagnies aériennes | 10454 | 8 792 | 9 874 |
| Administrations tunisiennes | 5403 | 6095 | 5 663 |
| Agences de voyages et Tours Opérateurs. | 5 820 | 5275 | 5 859 |
| Clients divers à l'étranger | 1810 | 2415 | 1 867 |
| Clients locaux | 959 | 921 | 935 |
| Clients refoulés | 661 | 640 | 661 |
| Clients fret | 386 | 322 | 366 |
| Administrations étrangères en Tunisie | 393 | 293 | 393 |
| | 25886 | 24753 | 25 618 |

4.7 Autres actifs courants :

Ce compte s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 29866 (1) | 22305 | 29 397 |
| Etat et collectivités publiques | 55139 (2) | 50670 | 53 052 |
| Débiteurs divers | 30554 (3) | 26143 | 28 378 |
| Divers autres actifs courants | 40016 | 32553 | 33 507 |
| Total brut | 155575 | 131671 | 144 334 |
| Provisions | <32376> | <35308> | < 32 376> |
| Total net | 123199 | 96363 | 111 958 |

(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 30/06/2004.

(2) Cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ETAT crédit de TVA | 33 750 | 32 008 | 33 008 |
| ETAT crédit d'impôt | 17 410 | 13 466 | 17 198 |
| TVA à l'étranger à récupérer | 505 | 776 | 488 |
| ETAT Impôt avance à l'importation | 517 | 476 | 411 |
| ETAT Retenue à la source | 2 901 | 3 888 | 1 891 |
| ETAT Droit de douane fret import | 56 | 56 | 56 |
| Total brut | 55 139 | 50 670 | 53 052 |
| Provisions TVA | <30 636> | <30717> | <30636> |
| Total | 24 503 | 19 953 | 22 416 |

(3) Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Débiteurs divers | 28814 | 21176 | 26 637 |
| Débiteurs douteux | 1 741 (i) | 4 967 | 1 741 |
| Total brut | 30555 | 26143 | 28 378 |
| Provisions | <1 741> | <4 592> | 1 741 |
| Total | 28814 | 21551 | 26 637 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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 |
| STAR sinistre avions | - | 3 345 | - |
| Ministère du transport | 119 | - | 119 |
| Chèques impayés | 1 353 | 1 353 | 1 353 |
| Divers | 13 | 13 | 13 |
| Total | 1 741 | 4 967 | 1 741 |

4.8 Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Echéances à court terme sur emprunts obligataires | 53 310 (1) | 3 310 | 53 310 |
| Echéances à court terme sur prêts | 26 613 (2) | 8 352 | 26 505 |
| Echéances impayées | 1 111 | 2 117 | - |
| Intérêt courus à recevoir | 3 970 | 3 706 | 3 390 |
| Total brut | 85 004 | 17 169 | 82 884 |
| Provision pour dépréciation des prêts | <1 111> | <3 233> | <1 000 > |
| Total net | 83 893 | 13 936 | 81 884 |

La variation de (+70 MD) enregistrée par cette rubrique s'explique par le reclassement à court terme des échéances 2004 des Emprunts Obligataires (+50 MD) et des Prêts (+18,3 MD) ainsi que la constatation des intérêts courus y afférentes.

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

| Emprunts obligataires | Souscrip. | Durée | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|------------------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CIL -VI 98 | 27/02/98 | 5 ans | 0 | 0 | - |
| ATL 95/2 | 01/03/96 | 7 ans | 0 | 0 | - |
| ATL 2001/1 | 14/09/01 | 5 ans | 700 | 700 | 700 |
| ATL 2000/2 | 29/12/00 | 5 ans | 400 | 400 | 1010 |
| Office des céréales | 27/07/01 | 10 ans | 600 | 600 | 600 |
| TL 2002/2 | 30/04/03 | 5 ans | 600 | 600 | 600 |
| ATL 2002/2 | 15/04/03 | 5 ans | 1010 | 1010 | 0 |
| STB 2000 | 12/10/00 | 4 ans | 50 000 | 0 | 50000 |
| ATL 2000/2 | 31/03/03 | 7 ans | 0 | 0 | 400 |
| Total | | | 53 310 | 3310 | 53310 |

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

| Echéances CT sur prêts | Souscrip. | Durée | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-------------------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ETAT TUNISIEN | 31/12/92 | 12ans | 1 968 | 1 968 | 1 968 |
| ALDIANA | 03/06/93 | 10ans | 50 | 50 | 50 |
| ABC | 21/12/01 | 7 ans | 4 595 | 5 217 | 4 487 |
| TUNINTER | 10/04/02 | 3 ans | 0 | 1 117 | 0 |
| CITIBANK | 22/12/00 | 4 ans | 20 000 | 0 | 20 000 |
| Batam | 01/01/04 | 3 ans | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | 26613 | 8352 | 26505 |

4.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Placements à court terme | 152 502 (1) | 97 587 | 159 042 |
| Effets | 129 | | 1 291 |
| Banques | 69 541 | 80 229 | 34 149 |
| Caisse | 259 (2) | 218 | 158 |
| Total | 222 431 | 178 034 | 194 640 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bons de trésor | 119135 | 74 227 | 106 748 |
| Billets de trésorerie | 5 000 | 21 000 | 12 000 |
| Placements en devise | 28367 | 2 360 | 40 294 |
| Total | 152 502 | 97 587 | 159 042 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Caisse principale siège | - | 20 | - |
| Caisse auxiliaire siège | 27 | 6 | 2 |
| Caisse auxiliaire exploitation | 82 | 33 | 2 |
| Caisse auxiliaire technique | 13 | 13 | 9 |
| Caisse association des retraités | 1 | 11 | 8 |
| Caisse principale devises | 37 | 34 | 58 |
| Caisse devises Monastir | - | - | 1 |
| Caisse dépenses des agences en Tunisie | 35 | 36 | 23 |
| Caisse dépenses des agences à l'étranger | 64 | 65 | 55 |
| Total | 259 | 218 | 158 |

BILAN PASSIFS**4.10 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</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 | 610 (3) | | 645 |
| Résultats reportés | <133888 > | <125174 > | <125 174 > |
| Modifications comptables | <6964 > | <5 279 > | <5 279 > |
| Total net | 280 502 | 290 291 | 290 936 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ETAT TUNISIEN | 50 330 | 50 330 | 50 330 |
| CNSS | 4 392 | 4 392 | 4 394 |
| CNRPS | 3 026 | 3 026 | 3 023 |
| AIR France | 4 330 | 4 330 | 4 330 |
| PETITS PORTEURS SUITE "OPV" | 15 519 | 15 519 | 15 520 |
| 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.

4.11 Emprunts :

Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt financement BOEING | 188 935 | 220 661 | 194 508 |
| Emprunt financement AIRBUS | 280 367 | 317 457 | 301 840 |
| Total | 469 302 | 538 118 | 496 348 |

4.12 Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions pour RG des réacteurs | 72 441 | 59 767 | 62 820 |
| Provisions pour GV des cellules avions | 7 637 | 6 871 | 7 530 |
| Autres provisions | 3 652 (1) | 6 880 | 3 575 |
| Total | 83 730 | 73 518 | 73 925 |

(1) Le poste se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions pour risque fiscal | 2 963 | 6 368 | 2 963 |
| Provisions pour affaires prud'homales | 313 | 157 | 243 |
| Provisions pour litiges commerciaux | 163 | 141 | 156 |
| Provisions pour dépréciation fonds intransférables | 154 | 154 | 154 |
| Provision pour pénalité de retard CNSS | 59 | 59 | 59 |
| | 3 652 | 6 879 | 3 575 |

4.13 Autres passifs courants :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ecart de conversion | 14 599 | 22 338 | 28 652 |

4.14 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs locaux d'exploitation | 15 383 | 12 531 | 14 602 |
| Fournisseurs étrangers d'exploitation | 20 968 | 21 561 | 25 571 |
| Fournisseurs locaux d'immobilisations | 978 | 404 | 1 111 |
| Fournisseurs étrangers d'immobilisations | 7 450 | 7 271 | 5 827 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 24 480 | 36 571 | 12 446 |
| Fournisseurs – retenues de garantie | 244 | 139 | 208 |
| Fournisseurs – intérêts courus | | 1 | 2 |
| Fournisseurs – avances et acomptes | <1777> | <711> | <127> |
| Total | 67 726 | 77 767 | 59 640 |

La variation enregistrée sur cette rubrique (-10MD) est due essentiellement à la diminution du solde du poste Fournisseurs-factures non parvenues (-12MD).

* Pour le besoin de la comparabilité les fournisseurs débiteurs au 30/06/2003 ont été reclassés au poste fournisseurs et compte rattachés.

4.15 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Créditeurs divers | 86 309 | 75 795 | 83 190 |
| Titres de transport non encore honorés | 76 284 (1) | 68 428 | 53 493 |
| Personnel et comptes rattachés | 18 298 | 12 949 | 16 574 |
| Etat et collectivités publiques | 4 396 (2) | 3 110 | 5 220 |
| Actionnaires, dividendes à payer | 257 | 257 | 257 |
| Divers autres passifs courants | 8 475 (3) | 13 197 | 7 633 |
| Total | 194 019 | 173 736 | 166 367 |

(1) Le poste recettes billets et LTA non encore honorés enregistre les billets et les LTA vendues jusqu'au 1^{er} semestre 2002 mais non encore utilisés au 30/06/2004.

(2) La variation enregistrée sur ce poste s'explique essentiellement par les retenues à la source effectuées en 2004 sur les factures fournisseurs et sur les salaires réglés durant le 2^{ème} semestre 2004.

(3) Les divers autres passifs courants englobent principalement les instances diverses à traiter et les produits constatés d'avance.

4.16 Autres passifs financiers :

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts | 78 736 | 87 744 | 81 824 |
| Intérêts courus et non échus sur emprunts | 4181 | 4852 | 4 562 |
| Charges financières à payer | - | - | 20 |
| Total | 82 917 | 92596 | 86 406 |

Les règlements du principal de la dette dollars US effectués entre 2004-2003 se détaillent comme suit :

| (en dinars) | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| B737-600 | 7 553 990 | 7 062 592 | 14 348 939 |
| B737-500 | 4 646 343 | 4 646 328 | 9 292 655 |
| A300-600 | 4 989 130 | 4 119 565 | 9 108 696 |
| A320 | 915 809 | 915 809 | 1 831 618 |
| Total | 18 105 272 | 16 744 294 | 34 581 908 |

Les règlements effectués concernant les dettes sur les A300-600 ont augmenté de 21%; cette variation s'explique par le remboursement d'une tranche du financement du 3ième A300-600 pendant le 1^{er} semestre 2003 contre deux tranches pendant le 1^{er} semestre 2004.

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

| (en USD) | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Leasing | 7 553 990 | 7 062 592 | 14 348 939 |
| Emprunt bancaire | 10 551 281 | 9 681 702 | 20 232 969 |
| Total | 18 105 271 | 16 744 294 | 34 581 908 |

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2004) représentent 42% du total payé.

Les règlements du principal de la dette en EURO effectués entre 2004-2003 sont présentés par le tableau suivant :

| (en EURO) | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A320 | 10 192 856 | 10 015 591 | 20 072 942 |
| A319 | 4 147 152 | 4 057 487 | 8 178 412 |
| Total | 14 340 007 | 14 073 078 | 28 251 354 |

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

| (en EURO) | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Leasing | 7 470 829 | 6 365 772 | 12 836 341 |
| Emprunt bancaire | 6 869 178 | 7 707 507 | 15 415 013 |
| Total | 14 340 007 | 14 073 278 | 28 251 354 |

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2004) représentent 52 % du total payé.

5. NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

5.1 Revenus :

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus de l'activité de transport | 304 328 (1) | 238 841 | 594 466 |
| Revenus de l'activité d'assistance aux compagnies aériennes | 24 743 (2) | 22 347 | 53 113 |
| Total | 329 071 | 261 188 | 647 579 |

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Transport des passages et des bagages | 293 577 (i) | 230 141 | 575 579 |
| Transport du fret et de la poste | 10 751 | 8 700 | 18 887 |
| Total | 304 328 | 238 841 | 594 466 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Revenues activité « régulier et supplémentaire » | 177 573 | 145 609 | 350 935 |
| Revenues activité « Charter » | 92 860 | 67 846 | 188 030 |
| Redevances d'embarquement et de sécurité collectées | 23 144 | 16 686 | 36 614 |
| Total | 293 577 | 230 141 | 575 579 |

Les recettes des vols réguliers et supplémentaires ont enregistré une augmentation de 21,95% .Les recettes de l'activité charter ont augmenté de 36,87%.

Ces augmentations s'expliquent principalement par :

- l'amélioration du trafic de 26%.
- les augmentations tarifaires par l'instauration, à partir du mois de mai 2004, d'une surcharge fuel sur le réseau Tunisair.

(2) Le montant se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Assistances commerciales | 23 558 | 19 644 | 48 390 |
| Assistances techniques | 1 145 | 1 309 | 3 240 |
| Assistances catering | 1 | 382 | 387 |
| Prestations catering | 39 | 1 012 | 1 096 |
| Total | 24 743 | 22 347 | 53 113 |

L'augmentation des revenus de l'assistance de 2,4 MD (10,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2003), due à l'augmentation du trafic et la hausse de la parité de l'euro .

5.2 Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique s'analyse comme suit:

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes en détaxe | 5 435 | 5 343 | 13 104 |
| Commissions sur ventes des titres de transport | 1 335 | 1 075 | 2 860 |
| Produits divers d'exploitation | 13 296 (1) | 14 024 | 25 913 |
| Total | 20 066 | 20 442 | 41 877 |

(1) Ce montant s'analyse comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits des comptes de réconciliation | 4 980 | 6 957 | 10 558 |
| Produits de réservation | 3 854 | 2 970 | 6 102 |
| Produits sur émissions des LTA | 3 330 | 2 921 | 6 392 |
| Divers autres produits | 1 132 | 1 176 | 2 861 |
| Total | 13 296 | 14 024 | 25 913 |

La rubrique « autres produits d'exploitation » a accusé une baisse de 0,4 MD. Cette baisse est expliquée principalement par la variation négative des comptes de produits de réconciliation Pax et Fret¹ (une diminution de 2 MD). Cette baisse est atténuée par l'augmentation des produits de réservation (+0,9 MD) et des produits sur émissions des LTA (+0,4MD).

5.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés se détaillent comme suit:

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Carburant des avions | 44 869 | 33 847 | 75 276 |
| Approvisionnement catering | 9 318 | 5 522 | 13 081 |
| Approvisionnement techniques | 2 180 | 1 979 | 3 724 |
| Autres approvisionnements consommés | 3 793 | 4 158 | 8 536 |
| Total | 60 160 | 45 506 | 100 617 |

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 (+12,09 % en moyenne) et l'accroissement de la consommation exprimée en tonnes (19,26%).

5.4 Charges de personnel :

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Personnel au sol | 51 434 | 57 113 | 112 880 |
| Personnel navigant technique | 14 047 | 13 316 | 28 294 |
| Personnel navigant commercial | 7 536 | 6 927 | 15 487 |
| Total | 73 017 | 77 356 | 156 661 |

La variation constatée dans cette rubrique s'explique essentiellement par les départs à la retraite anticipée de 413 personnes à partir du mois de janvier 2004.

5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements | 57 638 (1) | 58 661 | 121 103 |
| Dotations aux provisions | 17 587 (2) | 9 999 | 24 824 |
| Reprises sur provisions GV et RG | <6234> | <9 294> | <17 541> |
| Total net | 68 991 | 59 366 | 128 386 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements des immo. corporelles | 52 959 | 57 539 | 113 201 |
| Dotations aux amortis. des immo. incorporelles | 149 | 142 | 250 |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir | 4 530 | 980 | 7 652 |
| Total | 57 638 | 58 661 | 121 103 |

* Les comptes de produits de réconciliation concernent les billets et « LTA » non encore présentés à l'embarquement sur nos vols et ce malgré l'ancienneté de leur date d'émission : 2 ans ou plus. Les recettes correspondantes qui logeaient depuis dans un compte d'attente, sont au terme de cette période (2 ans) passées en produits en application des directives de « I.A.T.A »

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dotation aux provisions pour révisions générales | 14 629 | 7 258 | 17 508 |
| Dotations aux provisions pour créance douteuse | 1038 | 1 059 | 2 123 |
| Dotations aux provisions pour grandes visites | 1 334 | 984 | 2 693 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 207 (i) | 264 | 1 567 |
| Dotations aux prov. pour dép. des actifs courants | - | - | 127 |
| Dotations aux provisions pour dépréc. des stocks | 696 | 506 | 1007 |
| Dotations aux provisions LI-MO-C-A | - | 48 | - |
| Reprise de provision sur dépréciation des créances et stocks | <317> | <121> | <201> |
| Total net | 17 587 | 9999 | 24824 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dotations aux provisions pour risque fiscal | 131 | 226 | 1 100 |
| Dotations aux provisions pour congés payés | - | - | - |
| Dotations aux prov. pour affaires commerciales | 6 | 38 | 53 |
| Dotations aux prov. pour affaires prud'homales | 70 | - | - |
| Autres dotations aux amort et provisions | - | - | 414 |
| Total net | 207 | 264 | 1567 |

Les principales variations s'expliquent par :

- La baisse des dotations aux amortissements du 2^{ème} Boeing 737-500 (-1,05MD) totalement amortis au 30/06/ 2003 ainsi que le 3^{ème} B 737-500, 6^{ème} A 320 et 7^{ème} A320 totalement amortis au 30/06/2004 soit une baisse de (-2,57MD) par rapport au 1^{er} semestre 2003.
- La baisse des dotations aux amortissements des immobilisations autres que les avions due principalement à la cession des immobilisations au cours de l'année 2003 à Tunisie Catering.
- L'augmentation, de 3,6MD, des diverses autres dotations aux amortissements liées à l'exploitation est due principalement à la résorption des primes d'incitation à la retraite servies à partir de juillet 2003 et janvier 2004.
- L'augmentation des dotations aux provisions pour révision générales de 7MD passant de 7,2MD au 30/06/2003 à 14,6MD au 30/06/2004, suite à :
 - l'augmentation des heures de vol des moteurs qui ont passé de 50738 heures à 94060 H.V.
 - l'accroissement du coût à l'H.V pour les moteurs de type CF6-80(444DT l'H.V au 30/06/2003 contre 624 DT l'H.V au 30/06/2004).

5.6 Redevances aéronautiques :

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevances de survol | 30 014 | 23 763 | 58 543 |
| Redevances d'atterrissage | 11 033 | 9 376 | 23 371 |
| Redevances d'embarquement | 15 025 | 10 834 | 31 679 |
| Diverses autres redevances | 22 091 | 14 970 | 37 796 |
| Total | 78 163 | 58 943 | 151 389 |

Elles sont passées de 58,9 MD au 30/06/2003 à 78,1 MD au 30/06/2004 soit une augmentation de +19,2MD due principalement aux augmentations des redevances de survol (+6,3 MD soit +26,3 %), des redevances d'atterrissage (+1,7MD soit 17,7%) et des redevances d'embarquement (+4,2MD soit +38,68%), des redevances de sécurité(+3,5MD soit 64.8%) et des redevances de réservation électroniques (+3,1MD soit 49,2%).

L'évolution des redevances de survol est due à l'augmentation du nombre de touchées de 41 % (13188 en 2003 à 18604 en 2004) 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 sécurité et des redevances de réservation électroniques est due principalement à l'augmentation du trafic de 26,1%, à la réévaluation de l'euro ainsi qu'aux augmentations tarifaires des taxes de sécurité sur les aéroports français (+2,4%).

L'évolution des redevances d'embarquement est due principalement à l'augmentation du nombre de passagers de 26,1%.

5.7 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Assistance fournie aux avions | 21 525 | 18 724 | 47 571 |
| Entretiens et réparations des réacteurs | 13 678 | 13 518 | 28 346 |
| Commission sur la vente des titres de transport | 11 202 | 9 364 | 20 976 |
| Assurance des avions | 5 171 | 4 538 | 10 525 |
| Affrètement d'avions | 4 722 | 2 351 | 8 879 |
| Diverses autres charges d'exploitation | 21 112 | 23 374 | 45 545 |
| Total | 77 410 | 71 869 | 161 842 |

L'évolution du poste assistance fournie aux avions s'explique principalement par l'augmentation du trafic.
L'évolution des loyers avions de 2,3 MD est due à l'augmentation des frais d'allotement (code share) pour 1,3MD ainsi que le recours en 2004 à la location d'un avion B737-300 de l'affrèteur CS AVIATION en mois de juin 2004 .
Quant au poste entretiens et réparation des avions et de leurs équipements accuse un total équivalent à celui de 2003 due au même nombre de déposes moteurs réalisé en 2004 par rapport à celui de 1^{er} semestre 2003.
Les déposes de réacteurs enregistrées durant le 1^{er} semestre 2004 concernent l'AIRBUS 320 (3 déposes).
Enfin les diverses autres charges d'exploitation (Voir tableau ci-dessus) ont accusé une diminution de 2,2 MD due principalement aux économies enregistrées notamment sur les loyers(-1MD), les titres de publicité gratuits (-0,5MD) et les frais SITA(-0,4MD)..

5.8 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêt des emprunts pour acquisition d'immob. | 10 338 | 12 286 | 23 347 |
| Charges financières LIMOCA | 27 | 117 | <677> |
| Dot. aux prov. pour dépréc. d'éléments financiers | 330 | 12 | 1 388 |
| Autres charges financières | 15 | 21 | 61 |
| Total | 10 710 | 12 436 | 24 118 |

Les charges financières ont baissé (-1,7MD) en 2004 par rapport à 2003 suite à:

- La variation favorable du taux de change moyen IATA USD de (- 6,08%).
- La variation défavorable du taux de change moyen IATA EURO de (+ 7,58%).
- La chute du « Libor » USD et « Euribor » à taux variable sur lequel sont indexés la plupart des crédits libellés en cette monnaie (- 24,56 % et -29,29% respectivement pour le taux « Libor » 3 mois et 6mois et -34,72% pour le taux « Euribor »).
- La diminution des encours.

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Leasing | 1 238 275 | 1 664 283 | 11 672 103 |
| Emprunt bancaire | 9 100 222 | 10 621 771 | 11 674 796 |
| Total | 10 338 497 | 12 286 054 | 23 346 899 |

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

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | VAR | <u>31/12/2003</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|---------|-------------------|
| Taux Libor 6 mois | 1,214 | 1,717 | -29,29% | 1,502 |
| Taux Libor 3 mois | 1,141 | 1,512 | -24,56% | 1,309 |
| Taux Euribor | 2,172 | 3,327 | -34,72% | 2,91 |

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | VAR | <u>31/12/2003</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|--------|-------------------|
| TX IATA USD | 1,23863 | 1,31883 | -6,08% | 1,426 |
| TX IATA EURO | 1,529 | 1,421 | 7,58% | 1,334 |

5.9 Produits des placements :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des placements à court terme | 3 411 | 2 673 | 6 669 |
| Revenus des Emprunts Obligataires | 2 391 | 2 437 | 4 814 |
| Intérêts des dépôts bancaires à terme | 1 234 | 1 708 | 3 143 |
| Commissions perçues sur vente devises | 585 | 411 | 1 049 |
| Rémunération des comptes bancaires | 389 | 367 | 1 067 |
| Revenus des Prêts à long terme | 151 | 255 | 361 |
| Divers autres produits des placements | 889 | 707 | 975 |
| Total | 9 050 | 8 558 | 18 078 |

Cette rubrique a enregistré une légère augmentation de 0,5 MD due principalement à l'optimisation des rendements malgré la baisse du TMM qui est passé de 5,3125% à 5% en 2004 et à l'évolution du volume de placements à court terme et des délais de rotation.

5.10 Autres produits financiers :

La hausse enregistrée dans cette rubrique (2,3MD) est due à la plus-value 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>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gains de change | 1 760 | 7 111 | 20 032 |
| Produits nets sur cessions d'immo. et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 196 | 31 | 3 975 |
| Reprises sur amortissements et provisions | 2 | 2 176 | 12 893 |
| Produits divers ordinaires LIMOCA | 1 024 | 170 | 404 |
| Escomptes obtenus | 128 | 285 | 465 |
| Divers autres gains ordinaires | 35 | | 28 |
| Total | 3 145 | 9 773 | 37 797 |

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

- l'annulation des gains de change constatés en 2003 sur les dettes libellées en USD et ce en appliquant la nouvelle méthode de comptabilisation de la résorption des écarts de conversion relatifs à ces dettes (-4,3MD).

-le total non significatif des reprises de provisions pour dépréciation des titres de participations de 2004 par rapport au 1^{er} semestre 2003(titres de participation ALDIANA -1,8MD).

5.12 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pertes de change | 7 783 (1) | 9 197 | 20 122 |
| Pertes sur sinistre avions | | | 3 345 |
| Charges diverses ordinaires LIMOCA | 134 | 89 | 217 |
| Autres charges diverses ordinaires | 65 | 282 | 454 |
| Total | 7 982 | 9 568 | 24 139 |

(1) La diminution 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 trésoreries 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 créiteurs 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>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissements reçus des clients | 336 749 | 263 205 | 627432 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | <244 672> (1) | <201 091> | <507318> |
| Intérêts payés | <10 750> | <12 849> | <24208> |
| Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés | <12 352> | <11 312> | <22405> |
| Autres flux affectés à l'exploitation | <8821> | <3 532> | <3939> |
| Total | 60 153 | 34 421 | 69562 |

(1) Cette rubrique renferme les postes suivants :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Sommes versées aux fournisseurs | 182 019 | 148 498 | <371510> |
| Sommes versées au Personnel | 62 653 | 52 593 | <135808> |
| Total | 244 672 | 201 091 | <507318> |

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>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Gains de change | 2 272 | 3 399 | 8 220 |
| Pertes de change | 2 633 | 3 443 | <6 399> |
| Total | <361> | <44> | 1 821 |

7. NOTES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1 Engagements donnés :

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Crédits documentaires ouverts et non utilisés | 3 023 | - | 2398 |
| Cautions données | 2 416 | - | 777 |
| Garanties données | 575 | - | 350 |
| Total | 5 789 | - | 3525 |

7.2 Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2004</u> | <u>30/06/2003</u> | <u>31/12/2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Engagements reçus pour hypothèques et nantissement | 480 | - | 480 |
| Garanties bancaires reçues | 1 860 | - | 2406 |
| Avals bancaires reçus sur billets de trésorerie | 12 000 | - | 12000 |
| Cautions reçues | 290 | - | 292 |
| Total | 14 630 | - | 15 178 |

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2004**

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 2004.

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 1.177.515 KDT, un résultat net déficitaire de 15.280 KDT et un résultat déficitaire après modifications comptables de 16.964 KDT, appellent de notre part, les réserves suivantes :

- 1 L'inventaire physique des immobilisations corporelles, autres que le matériel de transport aéronautique, représentant 49.799 KDT, est en cours de réalisation.

Le matériel de transport aérien n'est pas comptabilisé selon la méthode des composantes. De plus, 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. Ces méthodes ne sont pas conformes aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°5 et l'IFRS 16 relative aux immobilisations corporelles, ainsi que l'IFRS 37 relative aux provisions, passifs éventuels et actifs éventuels. Nous ne pouvons pas apprécier l'impact de cette réserve sur la réalité et l'évaluation de ces actifs.

- 2 En présence d'écarts entre les soldes comptables et extra-comptables de certains comptes d'achats stockés (achats catering et achats d'articles vendables à bord), et du fait que les stocks techniques n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique au 31 décembre 2003, nous ne pouvons pas nous assurer de l'exhaustivité et de la réalité des stocks comptabilisés et de leur variation.
- 3 Les comptes « clients et comptes rattachés » sont en cours de justification et ne sont pas, exhaustivement, rapprochés avec la situation de recouvrement et l'application « RPA ». Les créances clients libellées en monnaies étrangères ne sont pas actualisées au cours de change du 30 juin 2004. 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.
- 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 de biens et/ou de services n'ayant pas été comptabilisés en charges ou en immobilisations, d'une part, et des mouvements remontant à plusieurs exercices et comptabilisés dans des comptes d'attente, d'autre part. Des provisions n'ont pas été estimées et comptabilisées sur certains comptes d'actifs.

Par ailleurs, les comptes relatifs à la gestion du fonds social, présentant un solde compensé débiteur de 6.626 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.

- 5 Les états de rapprochements bancaires ne sont pas exhaustivement arrêtés. D'anciens suspens, remontant à des exercices antérieurs, demeurent non apurés. Les banques de dépenses libellées en monnaies étrangères ne sont pas actualisées au cours de change de fin de période. 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.

- 6 Les comptes « fournisseurs et comptes rattachés », comportant des suspens non apurés depuis plusieurs exercices, sont en cours de justification. Les dettes libellées en monnaies étrangères ne sont pas actualisées au cours de change du 30 juin 2004. En conséquence, et dans l'attente des résultats des travaux d'apurement, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité de ces comptes et sur l'éventuel impact de leur apurement sur leur solde, ainsi que sur la situation nette de la société.
- 7 Les redevances aéroportuaires collectées et les redevances facturées par les entreprises aéroportuaires sont, respectivement, comptabilisées parmi les produits et les charges. 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 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 2004 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 :

- 1- Contrairement aux préconisations de la norme générale, l'arrêté des états financiers a été effectué sur une base de traitement 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.
- 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 29 septembre

P/C.A.O

Chokri KHANFIR