

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**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 arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 26 juillet 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr JELIL BOURAOUI qui a émis des réserves.

B I L A N Exercice clos le 31 décembre (En milliers de Dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	2003	2002
Actifs Non Courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	4-1	2 090	1 930
Amortissements		-1 578	-1 328
		512	602
Immobilisations Corporelles	4-2	1 514 215	1 511 378
Amortissements		-892 721	-782 934
		621 494	728 444
Immobilisations Financières	4-3	81 327	152 754
Provisions		-7 988	-10 140
		73 339	142 614
Total des Actifs Immobilisés		695 344	871 660
Autres Actifs Non Courants	4-4	51 599	32 879
Total des Actifs Non Courants		746 943	904 539
Actifs Courants			
Stocks	4-5	34 684	33 666
Provisions		-9 420	-8 413
		25 264	25 253
Clients et Comptes Rattachés	4-6	58 487	58 248
Provisions		-25 618	-23 815
		32 869	34 433
Autres Actifs Courants (2)	4-7	111 958	100 163
Placements et Autres Actifs Financiers	4-8	81 884	11 866
Liquidités et Equivalents de Liquidités ⁽¹⁾	4-9	194 640	190 426
Total des Actifs Courants		446 616	362 140
TOTAL DES ACTIFS		1 193 559	1 266 680

(1) Pour le besoin de comparabilité les concours bancaires de l'exercice 2002 ont été reclassés au poste liquidité et équivalents des liquidités.

(2) Données retraitées voir note 4.13 Fournisseurs et comptes rattachés

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS Exercice clos le 31 décembre (En milliers de Dinars Tunisiens)

Capitaux propres	NOTES	2003	2002
Capital Social	4-10	77 597	77 597
Réserves		343 147	343 147
Autres capitaux propres		645	-
Résultats Reportés		-130 453	-98 885
Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice		290 936	321 859
Résultat de l'Exercice Après Impôt		-8 715	-31 568
Total Capitaux Propres Avant Affectation		282 221	290 291
Passifs			
Passifs Non Courants			
Emprunts	4-11	496 348	581 476
Provisions	4-12	73 925	74 818
Autres Passifs Non Courants		28 652	14 471
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		598 925	670 764
Passifs Courants			
Fournisseurs et Comptes Rattachés (2)	4-13	59 640	49 991
Autres Passifs Courants	4-14	166 367	164 601
Autres Passifs financiers	4-15	86 406	91 032
TOTAL PASSIFS COURANTS		312 413	305 624
Total des Passifs		911 338	976 388
Total des Capitaux Propres & Passifs		1 193 559	1 266 680

TUNISAIR –(SUITE)

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2003

(En milliers de dinar Tunisien)

	NOTES	2003	2002
Produits d'Exploitation			
Revenus	5-1	647 579	626 229
Autres Produits d'exploitation	5-2	41 877	42 461
Total des Produits d'Exploitation		689 456	668 690
Charges d'Exploitation			
Achats Consommés de marchandises Vendables		-7 228	-6 653
Achats d'Approvisionnements Consommés	5-3	-100 617	-96 169
Charges de Personnel (3)	5-4	-156 661	-161 558
Dotations aux Amortissement et aux Provisions (3)	5-5	-128 386	-146 582
Redevances Aéronautiques	5-6	-151 389	-138 402
Autres Charges d'Exploitation	5-7	-161 842	-168 429
Total des Charges d'Exploitation		-706 123	-717 794
RESULTAT D'EXPLOITATION		-16 667	-49 104
Charges Financières Nettes	5-8	-24 118	-28 852
Produits des Placements	5-9	18 078	15 580
Autres produits financiers	5-10	336	15 859
Autres Gains Ordinaires	5-11	37 797	34 570
Autres Pertes Ordinaires	5-12	-24 139	-19 619
Résultat Activités Ordinaires Avant Impôt		-8 713	-31 566
Impôt sur les Bénéfices		-2	-2
Résultat Activités Ordinaires Après Impôt		-8 715	-31 568
Résultat Net de l'Exercice		-8 715	-31 568
Effets des Modifications Comptables		-	-5 885
Résultat Après Modifications Comptables		-8 715	-37 452

(3)) Données retraitées voir notes 5.4 Charge de personnel & 5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DEC EMBRE 2003

RUBRIQUES	NOTES	2003	2002
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	6-1		
Encaissements reçus des clients		627 432	593 986
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-507 318	-476 134
Intérêts payés		-24 208	-27 055
Impôts, Droits et Taxes et versements assimilés		-22 405	-21 609
Autres flux affectés à l'exploitation		-3 939	-1 381
Flux net lié à l'exploitation		69 562	67 807
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	6-2		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-5 494	-5 374
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 677	99
Acquisitions d'immobilisations financières		-3 566	-3 505
Cessions d'immobilisations financières		507	26 343
Prêts à Long et Moyen Termes accordés		-14 875	-19 215
Remboursements de prêts et cessions d'obligations		21 989	24 522
Intérêts et Dividendes reçus		17 236	18 500
Autres flux liés aux activités d'investissement		-2	-43
Flux net lié à l'investissement		18 472	41 326
FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT	6-3		
Dividendes et autres distributions aux actionnaires		0	-2
Remboursements d'emprunts		-85 640	-74 464
Flux net lié au financement		-85 640	-74 466
INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES	6-4		
Flux net lié aux variations des taux de change		1 820	-1 708
VARIATION DE TRESORERIE		4 214	32 958
Trésorerie au début de la période		190 426	157 468
Trésorerie à la fin de la période		194 640	190 426

TUNISAIR –(SUITE)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2003

PRODUITS	2003	2002	CHARGES	2003	2002	SOLDES	2003	2002
Ventes de marchandises	13 104 404,503	11 802 365,064	Coûts d'achat des mses vendues	-7 228 331,223	-6 653 169,567	Marge Commerciale	5 876 073,280	5 149 195,497
Revenus et Autres Produits D'exploitation	676 351 837,405	656 887 585,143	Achats d'approvi. Consommés	-100 616 680,648	-96 169 326,217	Marge Sur Coût Matières	575 735 156,757	560 718 258,926
Marge Commercial	5 876 073,280	5 149 195,497						
Marge sur coût matières	575 735 156,757	560 718 258,926						
Total...	581 611 230,037	565 867 454,423	Autres charges externes	-311 286 591,645	-304 711 180,961	Valeur Ajoutée Brute	270 324 638,392	261 156 273,462
Valeur ajoutée brute	270 324 638,392	261 156 273,462	Impôts et Taxes	-1 944 218,686	-2 119 795,258			
			Charges de Personnel	-156 661 161,592	-160 829 199,845			
			Total...	-158 605 380,278	-162 948 995,103	Excédent Brut d'Exploitation	111 719 258,114	98 207 278,359
Excédent brut d'exploitation	111 719 258,114	98 207 278,359	Autres charges ordinaires	--24 139 661,265	-19 769 799,691			
Autres gains ordinaires	38 335 292,462	38 853 014,748	Charges financières	-22 730 703,025	-28 436 296,260			
Produits financiers et des placements	18 078 429,031	31 439 327,461	Dots. aux Amts. et aux Provisions	-129 975 361,099	-152 009 539,329			
Transferts de charges	-	150 374,433	Impôts sur les bénéfices	-2 000,000	-2 000,000			
Total...	168 132 979,607	168 649 995,001	Total...	-176 847 725,389	-200 217 635,280	Résultat Activités Ordinaires Ap. Impôts	-8 714 745,782	-31 567 640,279
Résultat activités ordinaires après impôt	-8 714 745,782	-31 567 640,279	Effet négatif Modifications Comptables	-	-5 884 518,034			
Effets positifs Modifications Comptables								
Total...	-8 714 745,782	-31 567 640,279	Total...	-	-5 884 518,034	Résultat Net Ap. Modif. Comptable	-8 714 745,782	-37 452 158,313

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Situation arrêtée au 31 Décembre 2003

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 répartis comme suit :

- Gouv. Tunisien : 64,9%
- CNSS : 5,7%
- CNRPS : 3,9%
- Air France : 5,5%
- Public : 20%

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.

TUNISAIR – (Suite)

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 31 Décembre 2003, TUNISAIR détient également en hors exploitation, quatre avions Boeing 737-200.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

L'exercice 2003 a été caractérisé par les faits marquants suivants :

- ❖ La libération du quatrième quart du capital de Tunisie Catering SA pour une valeur de 1 350 KDT.
- ❖ La libération du deuxième, troisième et quatrième quart du capital de la société Aviation Training Center of Tunisia pour une valeur de 2 040 KDT.
- ❖ La libération du deuxième, troisième et quatrième quart du capital de la société Méditerranée Air Service pour une valeur de 175 KDT.
- ❖ L'approbation d'un premier programme de restructuration et d'assainissement par la Commission d'Assainissement et de Restructuration des Entreprises Publiques en date du 28 avril 2003.
- ❖ Le départ à la retraite anticipée de 794 employés au courant de l'année 2003.
- ❖ La conversion du prêt Tuninter en actions pour une valeur de 3 350 KDT.
- ❖ La baisse des primes d'assurance des avions.
- ❖ La baisse de l'ordre de 6,2 % du trafic dont 9 % 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.

TUNISAIR – (Suite)**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 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.

4. NOTES AU BILAN**BILAN ACTIFS****4.1 Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	2003	2002
Logiciels	1 957	1 731
Fonds commercial	101	101
Droit au bail	32	33
Immobilisations en cours	-	65
Total brut	2 090	1 930
Amortissements	<1 578>	<1 328>
Total net	512	602

TUNISAIR – (Suite)

4.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	2003	2002
Terrains	2 844	2 844
Constructions	19 731	19 383
Constructions sur sol OACA	24 730	24 730
Constructions en cours	271	370
Matériels de transport aérien	1 226 550	1 225 830
Matériels de transport aérien en cours	110	110
Moteurs et équipement de rechange avionique	123 838	120 797
Matériels d'exploitation	41 642	43 600
Equipements de bureau	32 510	31 887
Matériels de transport roulants	15 936	15 772
Matériels et outillages	14 042	14 065
Autres immobilisations	11 668	11 696
Autres immobilisations en cours	343	294
Total brut	1 514 215	1 511 378
Amortissements	<892 721>	<782 934>
Total net	621 494	728 444

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 31/12/2003 (en dinars)

Désignation	valeur Brute Début exercice	Acquisition De L'Exercice	Red./ Reclassement	Sortie de L'Exercice	Valeur Brute Fin Exercice	Amort. Antérieurs	DOT L'Exercice	Amort. afférents aux sorties	Amort. Cumulés	VCN
Logiciels	1 731 498	161 908	62 612		1 956 018	1 328 249	249 812		1 578 061	377 957
Fonds Commercial	101 265				101 265					101 265
Droit Au Bail	32 359				32 359					32 359
Encours Logiciels	65 528		-62 612	2 916	0					0
Total	1 930 650	161 908	0	2 916	2 089 642	1 328 249	249 812		1 578 061	511 581

TABLEAU DES VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS (endinars)

libelle	Solde début ex.	Acquis. exercice	Redress. +	Redress. -	avoir	sortie	solde fin ex
Terrains	2 844 331						2 844 331
Constructions	44 482 874	325 072		75 971			44 731 975
Moteur & Equipement de Rechange Avionique	120 795 989	3 125 398			83 249		123 838 138
Matériel De Transport Aérien	1 225 940 857		717 850				1 226 658 707
Matériel d'Exploitation	43 600 974	38 428			5 511	1 992 258	41 641 632
Matériel & Outillage	14 064 486	382 766				404 953	14 042 299
Matériel de Transport Roulant	15 771 913	1 540 892				1 376 437	15 936 368
Equipements de Bureau	31 886 487	712 765	75 971			164 983	32 510 240
Autres Immobilisations Corporelles	11 989 939	125 844			9 670	94 667	12 011 446
Total	1 511 377 850	6 251 165	793 821	75 971	98 430	4 033 298	1 514 215 136

TUNISAIR –(Suite)

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS (en dinars)

Libelle	solde début exercice	Amort. à la cession	DOT 2003 des sorties	DOT 2003	Red. +	Red. -	Amort fin ex
Constructions	19 496 116	-	-	1 580 980	36 228	48 748	21 064 576
Moteur & Equip. de Rechange Avionique	89 460 465	-	-	5 567 037	19 657	5 504	95 041 655
Matériel De Transport Aérien	586 028 174	-	-	99 120 349	41 498	-	685 190 021
Matériel d'Exploitation	34 493 519	1 983 242	595	2 549 625	942 590	627 542	35 375 545
Matériel & Outillage	10 308 658	359 590	4 599	714 122	18	-	10 667 807
Matériel de Transport Roulant	13 604 049	1 285 822	93 633	877 509	5 147	5 146	13 289 370
Equipement de Bureau	23 341 026	120 559	3 877	1 771 623	58 203	3 153	25 051 017
Autres Immo. Corporelles	6 202 210	74 220	-	918 149	479	5 212	7 041 406
Total immobilisations corporelles	782 934 217	3 823 433	102 704	113 099 394	1 103 820	695 305	892 721 397
Immobilisations Incorporelles	1 328 249	-	-	249 812	-	-	1 578 061
Total général	784 262 466	3 823 433	102 704	113 349 206	1 103 820	695 305	894 299 458

4.3 Immobilisations financières :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	2003		2002
Obligations et bons à long terme	18 837	(1)	65 290
Prêts	18 303	(2)	50 117
Titres de participation	38 699	(3)	31 865
Autres immobilisations	5 488		5 482
Total brut	81 327		152 754
Provisions pour dépréciation	< 7 988 >	(4)	<10 140>
Total net	73 339		142 614

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

	2003		2002
Emprunts obligataires	15 440	(i)	57 700
Bons de trésor à long terme	3 397		7 590
Total	18 837		65 290

(i) Ce montant est détaillé comme suit :

Emprunts Obligataires	Sousc.	Durée	2003	2002
STB 2000	12/10/00	4 ans	-	50 000
ATL 2001/1	14/09/01	5 ans	1 400	2 100
ATL 2000/2	29/12/00	5 ans	400	800
OFFICE DES CEREALES	27/07/01	10 ans	4 200	4 800
EMP. OBLIG ATL 2002/2	15/02/03	5 ans	3 360	-
EMP. OBLIG ATL 2002/2	15/04/03	5 ans	680	-
EMP. OBLIG TL 2002/2	30/04/03	5 ans	2 400	-
EMP. OBLIG CIL 2002/3	31/03/03	7 ans	3 000	-
Total:			15 440	57 700

(2) Ce montant se compose comme suit :

Prêts à long terme	Sousc.	Durée	2003	2002
ETAT TUNISIEN	31/12//92	12ans	-	1 968
CITIBANK	22/12/00	4ans	-	20 000
PRETS AU PS			84	88
PRETS AU PN			245	282
AUTRES PRETS			26	17
ABC	21/12/01	7ans	17 948	26 087
TUNINTER	10/04/02	3 ans	-	1 675
Total:			18 303	50 117

TUNISAIR – (Suite)

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

Société	Nombre d'actions	val de l'action	Valeurs d'acquisitions	valeurs historiques	capital social	Provisions		Variation
						2003	2002	
TUNISAVIA	7500 71250 (G) 78750	10	10	75 000	5 250 000	0	0	0
Société d'expansion Touristique de Tabarka	400	25	25	10 000	-	10 000	10 000	0
Société de Publicité Touristique	50	10	10	500	30 000			
Société Tunisie Tourisme	5250	10	10	52 500	150 000	52 500	52 500	0
Société Tuniso-Saoudienne d'investissement	1250	100	100	125 000	100 000 000	0	0	0
Tourafri	5	100	100	500	320 000	500	500	0
Tuninter	40000 57000 38460 60909 196369	55	120 55 55 55	4 800 000 3 135 000 2 115 300 3 349 995 13 400 295	10 965 295	5 406 947	5 470 451	-63 504
UIB	829008	10	11	9 119 088	70 000 000	0	0	0
Société Aldiana Djerba	31500 2020 4376 37896	100 100 100	100 100 100	3 150 000 202 000 437 600 3 789 600	10 060 000	1 454 116	2 623 310	-1 169 194
Tunis Convention Bureau	50	100	100	5 000	100 000	0	0	0
Tunisie Tradenet	1000	100	100	100 000	2 000 000	82 430	0	82 430
Amadeus Tunisie	3500	100	100	350 000	600 000	0	0	0
Tunisie Catering	54000	100	100	5 400 000	12 000 000	902 949	0	902 949
A.T.C.T. Aviation Training Center Of Tunisia	27200	100	100	2 720 000	8 000 000	0	0	0

Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action	Valeurs d'acq.	valeurs historiques	capital social	Provisions		Variation
						2003	2002	
Compagnie Tunisienne de navigation	5345 3380 (G) 8725	10	10	53 450	42 500 000	0	3 640	-3 640
Centre d'Etude et de Recherche Aéronautique	100	10	10	1 000	16 000	0	0	0
Foire Internationale de Tunis Méditerranée Air service (participation non libérée)	450 2340	32 100	50 100	22 500 234 000	6 400 000 1 800 000	12 243 0	0	12 243 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	5 5	14 500 15 000	19 291 180	0	14 500	-14 500
Société El Fouladh	15000(G) 18000				53 339 520	15 000	0	15 000
Société de promotion Tourisme Jeune	472	100	100	47 200	779 300	47 200	47 200	0
Société Suffetula	1000	7,5	7,5	7 500	165 000	0		0
Société Gammarth	200	10	10	2 000	745 000		2 000	-2 000
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				35 599 233		7 988 485	8 228 701	-240 216

TUNISAIR –(Suite)

(3) Le poste titres de participations (valeurs étrangères) 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
						2003	2002	
Société Civile Immobilière ESSAFA	999	15,24 EUR	15,24	19 771	15 245	0	0	0
SITA-BELGE	15	5 EUR	5	96	30 480 000	0	0	0
Union Tunisienne de banque	136875 8500 (G) 136875	15,24 EUR	15,24	2 708 884	30 480 000	0	236 037	-236 037
France Télécom	87173	3,28 EUR	3,28	371 191	9 609 262 400	0	0	0
			TOTAL 2	3 099 942		0	236 037	-236 037
			TOTAL 1+2	38 699 175		7 988 485	8 464 738	-476 253

(G) Actions gratuites

(4) Ce montant se détaille comme suit :

	2003	2002
Provision pour dépréciation des titres de participation	7 988	8 465
Provision pour dépréciation des prêts	-	1 675
Total	7 988	10 140

4.4 Autres actifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	2003		2002
Ecart de conversion	39 431	(1)	30 351
Frais de formation	835	(2)	2 528
Primes de retraite	11 333	(3)	-
Total	51 599		32 879

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

	2003	2002
Ecart de conversion Actif	46 909	36 668
Amortissements	<7 478>	<6 317>
Total	39 431	30 351

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 sur la durée restante 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) L'augmentation enregistrée de ce poste résulte des primes servies en 2003 pour départ à la retraite de 794 employés pour un montant de 17 MD résorbés sur une durée de 3 ans soit 5,7 MD par an.

4.5 Stock :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2003		2002
Stocks consommables techniques	28 392	(1)	27 167
Stocks de marchandises vendables	1 597		1 756
Stocks consommables catering	1 260		1 349
Stocks habillement	942		923
Autres stocks consommables	2 493	(2)	2 471
Total brut	34 684		33 666
Provisions	<9 420>	(3)	<8 413>
Total net	25 264		25 253

TUNISAIR – (Suite)

Les stocks s'analysent comme suit :

- (1) La variation des stocks consommables techniques, principalement ceux concernant les avions Airbus 320 et les Airbus 300-600.
- (2) Les autres stocks consommables comportent les stocks des tissus avions, des fournitures de bureau et d'autres menus stocks.
- (3) A signaler que Les provisions concernent principalement les stocks consommables techniques non movimentés depuis 5 ans.

4.6 Clients et comptes rattachés :

Ce poste s'analyse comme suit :

	2003		2002
Clients	32 869	(1)	34 433
Clients douteux	25 618	(2)	23 815
Total brut	58 487		58 248
Provisions	< 25 618>		<23 815>
Total net	32 869		34 433

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

	2003	2002
Clients compagnies aériennes	8 856	9 821
Clients administrations	11 896	9 694
Clients AGV et représentations étrangères	4 879	5 123
Clients, divers à l'étranger	2 758	5 103
Clients divers locaux	2 289	2 446
Clients, factures de redressement	2 254	2 311
Autres	167	167
Clients avances et acomptes	<230>	<232>
Total	32 869	34 433

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

	2003	2002
Compagnies aériennes	9 874	8 785
Administrations tunisiennes	5 663	5 553
Agences de voyages et Tours Opérateurs.	5 859	5 295
Clients divers à l'étranger	1 867	1 985
Clients locaux	935	1 018
Clients refoulés	661	631
Clients fret	366	327
Administrations étrangères en Tunisie	393	221
Total	25 618	23 815

4.7 Autres actifs courants :

Ce compte s'analyse comme suit :

	2003		2002
Personnel et comptes rattachés	29 397	(1)	29 345
Etat et collectivités publiques	53 052	(2)	48 277
Débiteurs divers	28 378	(3)	25 724
Divers autres actifs courants	33 508		31 918
Total brut	144 335		135 264
Provisions	< 32		<35 101>
Total net	111 958		100 163

(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 31/12/2003.

(2) Cette rubrique se détaille comme suit :

	2003	2002
ETAT crédit de TVA	33 008	31 240
ETAT crédit d'impôt	17 198	13 469
TVA à l'étranger à récupérer	488	495
ETAT Impôt avance à l'importation	411	339
ETAT Retenue à la source	1 891	2 665
ETAT timbre sur titre de transport	-	12
ETAT Droit de douane fret import	56	56
Total brut	53 052	48 276
Provisions TVA	<30 636>	<30 509>
Total	22 416	17 767

TUNISAIR – (Suite)

(3) Ce poste se détaille comme suit :

	2003		2002
Débiteurs divers	26 637		20 757
Débiteurs douteux	1 741	(i)	4 967
Total brut	28 378		25 724
Provisions	1 741		4 592
Total	26 637		21 132

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

	2003		2002
ONTT	200		200
Déficit de caisse –Fret	11		11
Affaires Ernest & Erman Istamboul	4		4
Déficit de caisse Djerba	32		32
Déficit de Caisse Lyon	1		1
Déficit Fond de roulement Direction du Catering	7		7
Déficit Fond de roulement DOA	1		1
STAR sinistre avions	-		3 345
Ministère du transport	119		-
Chèques impayés	1 353		1 353
Divers	13		13
Total	1 741		4 967

4.8 Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	2003		2002
Echéances à court terme sur emprunts obligataires	53 310	(1)	2 386
Echéances à court terme sur prêts	26 505	(2)	7 047
Echéances impayées	-		2 543
Intérêt courus à recevoir	3 069		2 565
Total brut	82 884		14 541
Provision pour dépréciation des prêts	<1 000 >		<2 675 >
Total net	81 884		11 866

La variation de (+68,3 MD) enregistrée par cette rubrique s'explique par :

- Le remboursement des échéances à court terme et les intérêts courus des emprunts obligataires et des prêts à long terme (-14 MD).
- Le reclassement au court terme de échéances 2004 de ces mêmes Emprunts Obligataires (+53,3 MD) et Prêts (+26,5 MD) ainsi que la constatation des intérêts courus y afférentes (3 MD).
- La conversion du prêt Tuninter en action (-0,5 MD, représentant la partie à court terme du prêt).

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

Emprunts obligataires	Souscrip.	Durée	2003	2002
CIL -VI 98	27/02/98	5 ans	-	400
ATL 95/2	01/03/96	7 ans	-	286
ATL 2001/1	14/09/01	5 ans	700	700
ATL 2000/2	29/12/00	5 ans	1 010	400
Office des céréales	27/0701	10 ans	600	600
TL 2002/2	15/02/03	5 ans	600	0
CIL 2002/3	15/04/03	5 ans	0	0
STB 2000	12/10/00	4 ans	50 000	0
ATL 2000/2	31/03/03	7 ans	400	0
Total			53 310	2 386

TUNISAIR – (Suite)

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

Echéances CT sur prêts	Souscrip.	Durée	2003	2002
ETAT TUNISIEN	31/12/92	12ans	1 968	1 968
ALDIANA	03/06/93	10ans	50	50
ABC	21/12/01	7 ans	4 487	3 913
TUNINTER	10/04/02	3 ans	-	1 116
CITIBANK	22/12/00	4 ans	20 000	-
Total			26 505	7 047

4.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2003		2002
Placements à court terme	159 042	(1)	123 002
Effets	1 291		-
Banques	34 149	(2)	67 140
Caisse	158	(3)	284
Total	194 640		190 426

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

	2003	2002
Bons de trésor	106 748	85 400
Billets de trésorerie	12 000	23 000
Placements en devise	40 294	14 602
Total	159 042	123 002

(2) Les comptes bancaires présentent au 31/12/2003 les soldes suivants réparties par nature de compte :

Banques en Tunisie	2003	2002
Comptes Recettes	5 422	21 734
Comptes Fonds de Gestion	-873	228
Comptes professionnels en devises	8 942	24 715
Total 1	13 491	46 677
Banques à l'étranger	2003	2002
Comptes Recettes	19 220	17 769
Comptes Fonds de Gestion	599	1 802
Transferts en cours de fonds bancaires	839	891
Total 2	20 658	20 462
Total 1 + Total 2	34 149	67 140

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

	2003	2002
Caisse principale siège	0	63 616
Caisse auxiliaire siège	1 761	7 163
Caisse auxiliaire exploitation	1 734	12 454
Caisse auxiliaire technique	8 801	32 513
Caisse association des retraités	7 808	12 751
Caisse principale devises	58 181	57 172
Caisse devises Jerba	313	437
Caisse devises Monastir	793	319
Caisse dépenses des agences en Tunisie	23 420	34 910
Caisse dépenses des agences à l'étranger	55 004	63 004
Total	157 815	284 339

BILAN PASSIFS**4.10 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	2003		2002
Capital social	77 597	(1)	77 597
Réserve légale	6 413		6 413
Autres réserves et fonds d'investissement	336 734	(2)	336 734
Autres capitaux propres	644	(3)	
Résultats reportés	<125 173 >		<93 606 >
Modifications comptables	<5 279 >		<5 279 >
Total net	290 936		321 859

TUNISAIR – (Suite)

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

	2003	2002
ETAT TUNISIEN	50 330	50 330
CNSS	4 394	4 394
CNRPS	3 023	3 023
AIR France	4 330	4 330
PETITS PORTEURS SUITE "OPV"	15 520	15 520
Total	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 :

	2003	2002
Emprunt financement BOEING	194 508	246 229
Emprunt financement AIRBUS	301 840	335 247
Total	496 348	581 476

4.12 Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	2003		2002
Provisions pour RG des réacteurs	62 820		60 480
Provisions pour GV des cellules avions	7 530		7 210
Autres provisions	3 575	(1)	7 128
Total	73 925		74 818

(1) Le poste se détaille comme suit :

	2003	2002
Provisions pour risque fiscal	2 963	6 213
Provisions pour affaires prud'homales	243	461
Provisions pour litiges commerciaux	156	241
Provisions pour dépréciation fonds intransférables	154	154
Provision pour pénalité de retard CNSS	59	59
Total	3 575	7 128

4.13 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	2003	2002
Fournisseurs locaux d'exploitation	14 602	14 099
Fournisseurs étrangers d'exploitation	25 571	18 768
Fournisseurs locaux d'immobilisations	1 111	750
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	5 827	6 857
Fournisseurs, factures non parvenues	12 446	9 420
Fournisseurs – retenues de garantie	208	148
Fournisseurs – intérêts courus	2	78
Fournisseurs – avances et acomptes	<127>	<129>
Total	59 640	49 991

La variation enregistrée sur cette rubrique est due essentiellement aux opérations d'entretien des réacteurs entraînant une augmentation du solde fournisseurs LUFTHANSA (+7.3 MD) passant de 3,2 MD en 2002 à 10,5 MD en 2003.

* Pour le besoin de la comparabilité les fournisseurs débiteurs de l'exercice 2002 ont été reclassés au poste fournisseurs et compte rattachés pour un montant de 129MD et qui ont été présenté au niveau des autres actifs courants.

TUNISAIR – (Suite)

4.14 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	2003		2002
Créditeurs divers	83 190		77 903
Titres de transport non encore honorés	53 493	(1)	51 271
Personnel et comptes rattachés	16 574	(2)	22 879
Etat et collectivités publiques	5 220	(3)	2 549
Actionnaires, dividendes à payer	257		257
Divers autres passifs courants	7 633	(4)	9 742
Total	166 367		164 601

(1) Le poste recettes billets et LTA non encore honorés enregistre les billets et les LTA vendues jusqu'en 2001 mais non encore utilisées au 31 Décembre 2003.

(2) Les variations constatées se justifient principalement par :

- l'absence en 2003 des cotisations employeur en fonds social (-0,9MD)
- les augmentations salariales constatées en 2002 et servis en 2003 (-4,3MD)
- les reprises des provisions pour congés payés (-0,8MD).

(3) La variation enregistre sur ce poste s'explique essentiellement par les retenues à la source effectuées en 2003 sur les factures fournisseurs et sur les salaires réglées en 2004.

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

4.15 Autres passifs financiers :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2003	2002
Echéances à moins d'un an sur emprunts	81 824	85 639
Intérêts courus et non échus sur emprunts	4 562	5 386
Charges financières à payer	20	7
Total	86 406	91 032

Les règlements du principal de la dette dollars US effectués entre 2003-2002 se détaillent comme suit :

(en dinars)	2003	2002
B737-600	14 348 939	13 353 081
B737-500	9 292 655	9 292 655
A300-600	9 108 696	6 500 000
A320	1 831 618	1 831 618
Total	34 581 908	30 977 354

Les règlements effectués concernant les dettes sur les A300-600 ont augmentés de 40%; cette variation s'explique par les premiers remboursements en 2003 d'un crédit contracté en 2001 auprès de l'ABC pour le financement du 3ième A300-600.

Les règlements du principal de la dette (en milliers de dollars US) effectués par type de financement se présentent de la manière suivante :

	2003	2002
	(en dinars)	
Leasing	14 348 939	13 353 081
Emprunt bancaire	20 232 969	17 624 273
Total	34 581 908	30 977 354

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2003) représentent 42% du total payé.

TUNISAIR – (Suite)

Les règlements du principal de la dette en EURO effectués entre 2003-2002 sont présentés par le tableau suivant :
(en dinars)

	2003	2002
A320	20 072 942	22 853 644
A319	8 178 412	7 989 544
Total	28 251 354	30 843 188

Les règlements sur les Airbus 320 ont diminué de 12% suite à:

- La fin du remboursement du crédit contracté pour le financement du 4ième et du 5ième A320 (-5M EURO).
- Le remboursement du nouveau 4ième A320 acquis en juin 2002 (+2M EURO).

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

	2003	2002
Leasing	12 836 341	12 249 332
Emprunt bancaire	15 415 013	18 593 856
Total	28 251 354	30 843 188

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2003) représentent 45,5% du total payé.

5. NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

5.1 Revenus :

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

	2003		2002
Revenus de l'activité de transport	594 466	(1)	574 617
Revenus de l'activité d'assistance aux compagnies aériennes	53 113	(2)	51 612
Total	647 579		626 229

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	2003		2002
Transport des passages et des bagages	575 579	(i)	556 808
Transport du fret et de la poste	18 887		17 809
Total	594 466		574 617

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

	2003		2002
Revenues activité « régulier et supplémentaire »	350 935		336 778
Revenues activité « Charter »	188 030		189 231
Redevances d'embarquement et de sécurité collectées	36 614		30 799
Total	575 579		556 808

Les recettes des vols réguliers et supplémentaires ont enregistré une augmentation de 4,4% malgré la diminution du nombre de passagers transportés de (-6,2%). Cette augmentation s'explique principalement par :

* Les augmentations tarifaires et l'instauration, à partir du mois de février

2003, d'une taxe de guerre (surcharge fuel) suite à l'avènement de la guerre en Irak.

* L'amélioration de 8% en moyenne de la recette unitaire liée à l'évolution favorable de la parité de l'euro.

L'activité charter, quant à elle, a baissé de 9 % en terme de trafic et de 0,7% en terme de recette.

(2) Le montant se détaille comme suit :

	2003		2002
Assistances commerciales	48 390		45 075
Assistances techniques	3 240		2 390
Assistances catering	387		2 853
Prestations catering	1 096		1 294
Total	53 113		51 612

L'augmentation des revenus de l'assistance de 1,2 MD (2,3 % par rapport à 2002), due à la hausse de la parité de l'euro, et ce malgré la baisse du trafic et la cession de l'activité catering Monastir et Tunis Carthage à « Tunisie Catering » au mois de mai 2003.

TUNISAIR – (Suite)

5.2 Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique s'analyse comme suit:

	2003		2002
Ventes en détaxe	13 104		11 802
Commissions sur ventes des titres de transport	2 860		2 854
Produits divers d'exploitation	25 913	(1)	27 805
Total	41 877		42 461

(1) Ce montant s'analyse comme suit :

	2003		2002
Produits des comptes de réconciliation	10 558		14 400
Produits de réservation	6 102		5 508
Produits sur émissions des LTA	6 392		5 153
Divers autres produits	2 861		2 744
Total	25 913		27 805

La rubrique « autres produits d'exploitation » a accusé une baisse de 1,8 MD. Cette baisse est expliquée principalement par la variation négative des comptes de produits de réconciliation Pax et Fret* (une diminution de 3,3 MD). Cette baisse est atténuée par l'augmentation des produits de ventes à bords pour 1,3MD.

5.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés se détaillent comme suit:

	2003		2002
Carburant des avions	75 276		72 849
Approvisionnements catering	13 081		12 302
Approvisionnements techniques	3 724		4 070
Autres approvisionnements consommés	8 536		6 948
Total	100 617		96 169

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 (+6% en moyenne) malgré la baisse de la consommation exprimée en tonnes (-4,4 % pour une activité en recul de 6,2 %).

5.4 Charges de personnel :

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

	2003		2002
Personnel au sol	112 880		116 755
Personnel navigant technique	28 294		29 803
Personnel navigant commercial	15 487		15 000
Total	156 661		161 558 *

La variation constatée dans cette rubrique s'explique essentiellement par les départs à la retraite anticipée de 794 personnes à partir du mois de juillet 2003 compensé en partie par l'effet des augmentations salariales servies en 2003*.

5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2003		2002
Dotations aux amortissements	121 103	(1)	122 489
Dotations aux provisions	24 824	(2)	40 759
Reprises sur provisions GV et RG	<17 541>		<16 666>
Total net	128 386		146 582 *

* 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 »

* Pour le besoin de la comparabilité les dotations aux provisions pour congés payés ont été reclassées au poste charges de personnel par corps de métier.

TUNISAIR – (Suite)

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

	2003	2002
Dotations aux amortissements des immo. corporelles	113 201	119 150
Dotations aux amortissements des immo. incorporelles	250	262
Dotations aux résorptions des charges à répartir	7 652	3 077
Total	121 103	122 489

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

	2003		2002
Dotation aux provisions pour révisions générales	17 508		17 475
Dotations aux provisions pour créances douteuses	2 123		1 983
Dotations aux provisions pour grandes visites	2 693		2 337
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 567	(i)	6 511
Dotations aux provisions pour dép. des actifs courants	127	(ii)	11 278
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	1007		1 108
Dotations aux provisions pour dépréciation des prêts	-		4 350
Reprise de provision sur dépréciation des créances	<201>		<4 283>
Total net	24 824		40 759

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

	2003		2002
Dotations aux provisions pour risque fiscal	1 100		6 213
Dotations aux provisions pour congés payés	-		0 *
Dotations aux provisions pour affaires commerciales	53		-
Autres dotations aux amortissements et provisions	414		298
Total net	1 567		6511

(ii) Les dotations aux provisions pour dépréciation des actifs courants se détaille comme suit :

	2003		2002
Dotations aux provisions pour crédit de TVA	127		7 932
Dotations aux provisions pour sinistre avions	-		3 346
Total	127		11 278

Les principales variations s'expliquent par :

- L'absence pour l'exercice 2003 :
 - De dotations aux provisions pour le crédit de TVA suite aux dispositions de l'article 40 de la loi des finances pour la gestion 2002 permettant à TUNISAIR d'augmenter son pourcentage de récupération de la TVA payée sur ses achats de biens et services de 6% à 40%.
 - De dotations aux provisions pour dépréciation du prêt TUNINTER.
 - De dotations aux provisions pour sinistre avions non reconnus par la STAR.
- La baisse des dotations aux amortissements au niveau du 1^{er} Boeing 737-500 (-0,6MD) et Airbus 320 4^{ème} et 5^{ème} (- 4,7MD) totalement amortis en 2002, ainsi que le 2^{ème} B 737-500 totalement amortis durant le 1^{er} semestre 2003 (-1,6MD). contre une augmentation des amortissements pour le 12^{ème} A320 (+2,7MD) acquis en juin 2002.
- L'augmentation des diverses autres dotations aux amortissements liées à l'exploitation est due principalement à la résorption pour 5,7 MD des primes d'incitation à la retraite servies en 2003.

5.6 Redevances aéronautiques :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2003		2002
Redevances de survol	58 543		53 120
Redevances d'atterrissage	23 371		23 094
Redevances d'embarquement	31 679		30 193
Diverses autres redevances	37 796		31 995
Total	151 389		138 402

Elles sont passées de 138,4 MD en 2002 à 151,8 MD en 2003 soit une augmentation de +13,4MD due principalement aux augmentations des redevances de survol (+5,5 MD soit +10,4 %), des redevances de sécurité à l'étranger (+5,2MD soit 51,3%) et des redevances d'embarquement (+1,3 MD soit +5 %).

Les redevances de survol ont augmenté malgré la diminution du nombre de touchées de 2,5 % (39.771 en 2002 à 38.785 en 2003), ceci est dû à la réévaluation de l'euro.

L'évolution des redevances de sécurité est due principalement aux augmentations tarifaires notamment sur les aéroports français (+52,8%).

Malgré la baisse du nombre de pax de 6,2% sur les vols de TUNISAIR, Les redevances d'embarquement ont enregistré une augmentation de 5% et ce pour les mêmes raisons que l'augmentation des redevances de sécurité.

TUNISAIR –(Suite)**5.7 Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	2003	2002
Assistance fournie aux avions	47 571	47 512
Entretiens et réparations des réacteurs	28 346	31 395
Commission sur la vente des titres de transport	20 976	19 895
Assurance des avions	10 525	13 202
Affrètement d'avions	8 879	10 064
Diverses autres charges d'exploitation	45 545	46 361
Total	161 842	168 429

La baisse enregistrée sur le poste entretiens et réparations des avions et de leurs équipements s'explique par la baisse du nombre de déposes des réacteurs. Au total 7 déposes en 2003 pour entretien en sous-traitance ont coûté 20 MD soit 2,4 MD en moins par rapport à 2002. Les déposes de réacteurs enregistrées durant 2003 concernent l'Airbus 320 (5 déposes), l'Airbus 300-600 (1 dépose) et Boeing 737-500 (1 dépose).

La diminution des loyers avions de 1,3 MD est due au fait que la location en 2002 a couvert la dépose pour révision générale de 3 moteurs contre un seul moteur en 2003.

Quant aux assurances avioniques, l'économie de 2,7MD réalisé sur les primes relatives aux avions et aux passagers est due essentiellement à la renégociation des tarifs en 2003 ayant entraînée une baisse des primes de :

- 21% pour le risque de guerre,
- 40,98% pour le risque ordinaire,
- 37,83% pour le risque de responsabilité civile.

L'effet de cette baisse a été réduit par la surprime payée par TUNISAIR pour un montant de 1,7MD suite au retrait de la garantie de l'état à partir du 19 mars 2003.

Enfin les diverses autres charges d'exploitation (Voir tableau ci-dessus) ont accusé une légère diminution de 0,8 MD due en large partie aux économies enregistrées notamment sur les frais de mission (-1,1MD).

5.8 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	2003	2002
Intérêt des emprunts pour acquisition d'immob.	23 347	26 410
Charges financières LIMOCA	<677>	1 142
Dot. aux prov. pour dépréciation d'éléments financiers	1 388	416
Autres charges financières	61	884
Total	24 119	28 852

Les charges financières ont sensiblement baissé (-4,7 MD) en 2003 par rapport à 2002 suite à :

- La variation favorable du taux de change moyen IATA USD de 9%.
- La variation défavorable du taux de change moyen IATA EURO de 8%.
- La chute du «Libor » USD et « Euribor » à taux variable sur lequel sont indexés la plupart des crédits libellés en cette monnaie (-35 % et -40% respectivement pour le taux « Libor » 3 mois et 6mois et -23% pour le taux « Euribor »).
- La diminution des encours.

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

	2003	2002
Leasing	11 672 103	14 099 763
Emprunt bancaire	11 674 796	12 310 776
Total	23 346 899	26 410 539

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

	2003	2002	VAR
Taux Libor 6 mois	1,502	2,482	-40%
Taux Libor 3 mois	1,309	2,03	-35%
Taux Euribor	2,91	3,791	-23%

TUNISAIR –(Suite)

	2003	2002	VAR
TX IATA USD	1,297	1,426	-9%
TX IATA EURO	1,443	1,334	8%

5.9 Produits des placements :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	2003	2002
Intérêts des placements à court terme	6 669	4 481
Revenus des Emprunts Obligataires	4 814	4 679
Intérêts des dépôts bancaires à terme	3 143	3 335
Commissions perçues sur vente devises	1 049	1 017
Rémunération des comptes bancaires	1 067	1 140
Revenus des Prêts à long terme	361	796
Divers autres produits des placements	975 (1)	132
Total	18 078	15 580

Cette rubrique a enregistré une augmentation de 2,5 MD due principalement à l'optimisation des rendements malgré la baisse du TMM qui est passé de 5,90625% à 5% en 2003 et à l'évolution du volume de placements à court terme et des délais de rotation.

(1) La variation enregistrée sur le poste divers autres produits des placements provient principalement des dividendes perçus en 2003 au titre de notre portefeuille participation et notamment l'UIB.

5.10 Autres produits financiers :

La baisse enregistrée dans cette rubrique est due à la plus-value réalisée en 2002 sur l'opération de cession des titres UIB de (15,8MD). Alors que l'exercice 2003 n'a enregistré que la cession des droits de souscription France Télécom pour un montant de 0,3 MD.

5.11 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	2003	2002
Gains de change	20 032	19 268
Produits nets sur cessions d'immobilisations et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	3 975 (1)	9 154
Reprises sur amortissements et provisions	12 893 (2)	2 594
Produits divers ordinaires LIMOCA	404	3 424
Escomptes obtenus	465	130
Divers autres gains ordinaires	28	
Total	37 797	34 570

(1) Les variations enregistrées sur cette rubrique s'expliquent principalement par les éléments suivants :

- L'absence de cession d'immobilisation en 2003 contrairement à l'exercice 2002 qui a connu la cession de l'airbus A 300-B4 et d'un réacteur de rechange (-7,7 MD).
- La cession de l'activité catering Monastir et Tunis-Carthage à « Tunisie Catering » (+2,5 MD).

(2) L'augmentation enregistrée sur ce poste s'explique par :

- Les reprises des provisions pour risques et charges constatées en 2002 et devenue sans objet en 2003 pour (+3,7 MD).
- La reprise de la provision pour dépréciation du prêt Tuninter suite à l'opération de conversion de ce prêt en actions décidée par l'AGE DU 24 décembre 2003 (+3,3MD).
- La reprise de la provision sur sinistre relatif aux deux réacteurs SN 731-300 et 731-293 de juillet 1999 non reconnu définitivement par la STAR.

TUNISAIR –(Suite)**5.12 Autres pertes ordinaires :**

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

	2003		2002
Pertes de change	20 122	(1)	19 277
Pertes sur sinistre avions	3 345		-
Charges diverses ordinaires LIMOCA	217		176
Autres charges diverses ordinaires	455		166
Total	24 139		19 619

(1) L'augmentation enregistrée sur ce poste provient principalement de la perte constatée sur le sinistre des deux réacteurs SN 731-300 et 731-293 de juillet 1999 non reconnu définitivement par la STAR.

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 liés à l'Exploitation :

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation 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'assistance 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.

	2003		2002
Encaissements reçus des clients	627 432	(1)	593 986
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-507 318	(2)	-476 133
Intérêts payés	-24 208		-27 054
Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés	-22 405		-21 608
Autres flux affectés à l'exploitation	-3 939		-1 381
Total	69 562		67 810

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

	2003		2002
Encaissements des clients en Tunisie	79 146		66 370
Encaissements des clients à l'étranger	323 127		319 314
Encaissements Compagnies aériennes	21 745		23 247
Encaissements des administrations en Tunisie	10 882		11 950
Produits des Ventes à Bord	13 139		11 802
Encaissements des Ventes B. S. P	179 384		161 302
Divers Autres Encaissements	9		1
Total net	627 432		593 986

(2) Cette rubrique renferme les postes suivants :

	2003		2002
Sommes versées aux fournisseurs	-371 510		-343 251
Sommes versées au Personnel	-135 808		-132 882
Total	-507 318		-476 133

6.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement :

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

- Les décaissements effectués pour l'acquisition des avions, des réacteurs et 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.

TUNISAIR –(Suite)

➤ Les encaissements découlant du remboursement de prêts de la cession d'obligation ainsi que les intérêts et les dividendes reçus.

(1) Les sommes versées aux fournisseurs pour l'acquisition des immobilisations se détaillent comme suit :

	2003	2002
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	-2 325	-1 695
Fournisseurs locaux d'immobilisations	-3 169	-3 679
Total	-5 494	-5 374

(2) Les sommes versées pour l'acquisition d'obligation et de bons à long terme se détaillent comme suit :

	2003	2002
Emprunts obligataires	-11 050	
Bons de Trésor à LT	-3 776	-15 813
Prêts à Long Terme	-	-3 350
Autres prêts	-49	-52
Total	-14 875	-19 215

(4) Les encaissements provenant des remboursements de prêts et de cession d'obligations se présentent comme suit :

	2003	2002
Remboursement de prêts	11 624	5 834
Remboursement Emprunts Obligataires	2 386	10 520
Remboursement de bons de trésor	7 969	8 160
Remboursements autres prêts	10	7
Total	21 989	24 521

6.3 Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :

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 liquidités :

	2003	2002
Gains de change	8 219	7 474
Pertes de change	- 6 399	-9 182
Total	1 820	-1 708

7. NOTES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN**7.1 Engagements donnés :**

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

	2003	2002
Crédits documentaires ouverts et non utilisés	2 398	1 559
Cautions données	777	-
Garanties données	350	-
Total	3 525	1 559

7.2 Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

	2003	2002
Cautions reçues des fournisseurs	292	-
Engagements reçus pour hypothèques et nantissement	480	-
Garanties bancaires reçues	2 406	-
Avals bancaires reçus sur billets de trésorerie	12 000	-
Total	15 178	-

RAPPORT GENERAL DES ETATS FINANCIERS

Messieurs les actionnaires de la société Tunisair,

Nous avons audité les états financiers de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR » au 31 décembre 2003, présentés dans notre rapport. Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de votre Direction Générale et adoptés par votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers basée sur notre audit.

Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. L'application de ces standards nous a amenées à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, des estimations importantes faites par la Direction Générale ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers, conformément au système comptable des entreprises.

1. L'inventaire physique des immobilisations corporelles, autres que le matériel de transport aéronautique et représentant 10% de l'ensemble des immobilisations corporelles, est en cours de réalisation. De ce fait, nous ne pouvons pas nous assurer de l'existence de ces immobilisations au 31 décembre 2003.

2. Le matériel de transport aérien acquis par TUNISAIR est comptabilisé pour un montant global sans distinction entre les composants devant être révisés d'une période à l'autre et en appliquant un taux d'amortissement unique de 10%. Par ailleurs, les dépenses prévisionnelles relatives aux travaux de grandes visites des avions et de révisions générales des réacteurs font l'objet d'une provision annuelle. Cette méthode n'est pas conforme aux dispositions de la norme internationale IAS 37 et de la norme comptable n°5 relative aux immobilisations corporelles qui préconise l'application de la méthode des composants.

En absence d'informations suffisantes, et en attendant l'application de la méthode des composants par TUNISAIR, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact de l'application de cette méthode sur les actifs, les passifs, les capitaux propres d'ouverture et sur le résultat de l'exercice.

3. L'inventaire physique des stocks techniques est en cours de réalisation. De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'existence des stocks techniques et sur le montant de la variation de ces stocks au 31 décembre 2003.

4. Les comptes clients ne sont pas exhaustivement justifiés. Les créances clients, libellées en monnaies étrangères, n'ont pas fait l'objet d'une actualisation exhaustive aux cours de change de clôture. Des encaissements anciens non identifiés, remontant aux exercices 2000 et antérieurs, sont comptabilisés dans des comptes d'attente. Dans l'attente des résultats des travaux d'apurement en cours de réalisation, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité des soldes clients et sur l'impact des travaux de justification sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2003.

5. L'analyse des comptes des autres actifs courants a révélé l'existence de plusieurs anciens suspens importants non apurés et a dégagé plusieurs anomalies significatives. Plusieurs comptes sont encore en cours de justification. Dans l'attente des résultats des travaux d'apurement, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité des autres actifs courants et sur l'impact des travaux de justification sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2003.

6. L'analyse des comptes bancaires fait ressortir des opérations non justifiées et d'anciens suspens nécessitant un important travail d'apurement. Par ailleurs, Certains états de rapprochement présentent des soldes comptables différents des soldes figurant sur les états financiers. De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'exhaustivité des enregistrements des opérations financières, des flux de trésorerie et l'exactitude des soldes bancaires et de placements, d'une part, et sur l'impact des travaux d'apurement sur les capitaux propres, d'autre part.

7. L'analyse des comptes fournisseurs, arrêtés au 31 décembre 2003, fait ressortir plusieurs anciens suspens importants non apurés et a dégagé plusieurs anomalies significatives. Plusieurs comptes fournisseurs ne sont pas justifiés. Les dettes fournisseurs, libellées en monnaies étrangères, n'ont pas fait l'objet d'une actualisation exhaustive aux cours de change de clôture. D'anciens décaissements non identifiés, remontant aux exercices 2000 et antérieurs, sont comptabilisés dans des comptes d'attente. Plusieurs achats importants ont été estimés sans qu'aucune base de calcul ne nous soit communiquée. Dans l'attente des résultats des travaux d'apurement, nous ne pouvons pas nous prononcer sur le solde des comptes fournisseurs et sur l'impact de ces anomalies sur le résultat de l'exercice.

8. L'analyse des comptes des autres passifs courants, a révélé l'existence de plusieurs anciens suspens importants non apurés et a dégagé plusieurs anomalies significatives. Plusieurs comptes sont encore en cours de justification. De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur le solde des autres passifs courants et sur l'impact des travaux de justification sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2003.

9. Les comptes relatifs à la gestion du fonds social et du fonds de solidarité, présentant respectivement, au 31 Décembre 2003, un solde consolidé créditeur de 1 715 KDT et un solde débiteur de 9 930 KDT, ne sont pas justifiés et sont en cours d'apurement. Par ailleurs, le traitement et la présentation, opérés par TUNISAIR, ne sont pas conformes à la norme comptable n°2 relative aux capitaux propres et à la circulaire ministérielle datée du 14 mars 1988.

TUNISAIR –(Suite)

10. Les redevances aéroportuaires collectées auprès des passagers, à reverser aux entreprises concernées, sont comptabilisées dans un compte de produits lors de l'émission des billets et sont constatées en charges, au moment de la facturation par les entreprises aéroportuaires. Ces redevances auraient dû être gérées par un compte de passif. Par conséquent, les distorsions entre produits et charges, affectent indûment le résultat de l'exercice. En absence d'informations suffisantes, nous ne pouvons pas nous prononcer sur les différences ayant affectées le résultat de l'exercice, les passifs et les capitaux propres d'ouverture.

11. L'analyse des quelques réponses reçues suite à notre circularisation des banques a fait apparaître des engagements donnés non comptabilisés. Compte tenu des anomalies constatées sur le nombre réduit des réponses que nous avons reçues et de l'inexistence d'un suivi rigoureux des engagements hors bilan, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'exhaustivité de ces engagements présentés par la société au 31 décembre 2003.

A notre avis et, sous réserve des points ci-dessus explicités, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de TUNISAIR au 31 décembre 2003, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, 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 à la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration et relatives aux comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2003.

Le Commissaire aux comptes
Jelil BOURAOUI

Tunis, le 8 juillet 2004

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Exercice clos au 31 décembre 2003

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

- La créance de TUNISAIR sur TUNINTER s'élevant à 3 350 KDT a été convertie en 60 909 actions d'une valeur nominale de 55 DT.
- Une caution a été donnée au profit de TUNISIE CATERING pour 675 KDT, en couverture du crédit bancaire contracté auprès de l'ATB pour 3 000 KDT.
- Des subventions pour 781 KDT ont été accordées à divers organismes et associations.
- Certains personnels ont été mis à la disposition des sociétés ATCT et TUNISIE CATERING pour respectivement 66 KDT et 2 930 KDT.

Le Commissaire aux comptes

Jelil BOURAOUI

Tunis, le 8 juillet 2004.

