



**A.M.I. CONSULTING**

**Audit Management International  
Consulting**



*AMTA Raja Ismail*

*Audit, Management & Tax Advising*

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS  
FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

**SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR**



**(DECEMBRE 2012)**

---

**A.M.I Consulting**

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

*AMTA Raja Ismail*

Rue Lac de Constance-Immeuble  
Constance-Bloc A- Bureau A2-2  
2<sup>ème</sup> Etage  
Tél : 71964670-Fax 71964229  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

OPINION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SITUATION INTERMEDIAIRE AU  
30 JUIN 2012



**A.M.I. CONSULTING**

**Audit Management International  
Consulting**



*AMTA Raja Ismail*

*Audit, Management & Tax Advising*

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

**OBJET : Rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires  
arrêtés au 30 Juin 2012.**

Messieurs les Actionnaires,

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 Octobre 2010 et en application de l'article 21 bis nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société tunisienne de l'air « TUNISAIR-S.A », couvrant la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012.

2- Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **1 508 735 KDT**, une situation nette positive de **359 520 KDT** et un résultat déficitaire de **71 894 KDT** ont été arrêtés par votre conseil d'administration et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

3- Nous avons effectué notre examen limité selon les Normes Professionnelles applicables en Tunisie aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

**A.M.I Consulting**

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

*AMTA Raja Ismail*

Rue Lac de Constance-Immeuble  
Constance-Bloc A- Bureau A2-2  
2<sup>ème</sup> Etage  
Tél : 71964670-Fax 71964229  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

#### **4- Recettes commerciales et opérations inter-compagnies « interline »**

L'examen des comptes clients nous a permis de constater que les procédures de contrôle interne adoptées au niveau de la gestion des recettes commerciales présentent des risques rattachés aux multitudes d'intervenants dans le système d'émission des titres de transports, de la facturation et du contrôle des encaissements.

Cette situation ne permet pas de prévenir et de détecter les erreurs et les omissions à temps et a conduit à la persistance des comptes comptables non justifiés et non apurés depuis plusieurs exercices. Dans ce cadre, il convient de préciser que :

- i. Certains comptes d'attente rattachés aux recettes commerciales n'ont pas fait l'objet d'un suivi régulier et adéquat à la date d'arrêté des états financiers intermédiaires relatifs au premier semestre 2012. Il s'agit principalement des ventes cash « 414XXX », des ventes clients agences de voyages et des GSA « 415XXX », des différences de caisse « 461249 », le compte de recouvrements clients non encore identifiés « 468202 », les comptes fournisseurs compagnies aériennes « 402200 & 408200 » ainsi que les comptes factures à régulariser compagnies aériennes « 461302 & 461303 & 461304 » pour des montants respectifs de 1 410 KDT, - 967 KDT, 1 187 KDT, - 1 734 KDT, - 479 KDT et 4 443 KDT ;
- ii. Certains comptes intitulés RPA-Recettes commerciales demeurent dans les livres comptables de Tunisair SA bien que l'application est normalement non utilisable après l'installation et l'exploitation de RAPID au cours de l'année 2009 et ce pour un montant de - 1 975 KDT.

#### **5- Traitement comptable des redevances aéroportuaires**

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

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

#### **6- Avis**

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de ce qui est indiqué au niveau des paragraphes 04 à 05 ci-dessus, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR SA » arrêtés au 30 juin 2012 et annexés au présent rapport ne donnent pas une image fidèle, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 21 Décembre 2012

Les Commissaires Aux Comptes

**AMI Consulting**

**Abdelmajid DOURI**  

**Cabinet AMTA-Raja ISMAIL**

**Khaled KALIA** 

**A.M.I Consulting**

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

*AMTA Raja Ismail*

Rue Lac de Constance-Immeuble  
Constance-Bloc A- Bureau A2-2  
2<sup>ème</sup> Etage  
Tél : 71964670-Fax 71964229  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

NOTES COMPLEMENTAIRES DES  
COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES  
ETATS FINANCIERS ARRETES  
AU 30 JUIN 2012

---

**A.M.I Consulting**

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

*A.M.T.A. Raja Jomail*

Rue Lac de Constance-Immeuble  
Constance-Bloc A- Bureau A2-2  
2<sup>ème</sup> Etage  
Tél : 71964670-Fax 71964229  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

## NOTES COMPLEMENTAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### 1- Déficience du Système de contrôle Interne au niveau des Recettes commerciales et des transactions inter-compagnies

L'examen des comptes clients nous a permis de constater l'absence d'un système de contrôle interne efficace et des procédures adéquates de gestion des flux générés par la direction des recettes commerciales. En effet, nous avons relevé :

- Absence d'une définition claire des responsabilités ;
- Insuffisance des ressources et des moyens s'appuyant sur des systèmes d'information et des pratiques appropriées ;
- Absence d'une surveillance permanente portant sur le dispositif de contrôle interne ainsi qu'un examen régulier de son fonctionnement.

Cette situation ne permet pas de prévenir et de détecter les erreurs et les omissions à temps et a conduit à la persistance des comptes comptables non justifiés et non apurés depuis plusieurs exercices. En effet au 30 Juin 2012, plusieurs comptes d'attentes traitant ces flux n'ont pas pu être justifiés et suivis rigoureusement par la société, il s'agit principalement des :

- Comptes constatant les ventes cash (414XXX) ayant un solde débiteur cumulé de 1 410 KDT ;
- Comptes enregistrant les ventes clients Agences de voyages et des GSA (415XXX) ayant un solde créditeur cumulé de 967 KDT ;
- Comptes enregistrant les différences de caisses (461249) ayant un solde débiteur de 1 187 KDT ;
- Comptes recouvrement clients non encore identifiés (468202) ayant un solde créditeur cumulé de 1 734 KDT ;
- Comptes intitulés « RPA - Recettes commerciales » qui demeurent dans les livres comptables de la société malgré l'abandon de cette application après la mise en place d'un nouveau système « RAPID » depuis l'année 2009, ayant un solde débiteur cumulé de 1 975 KDT.
- Certains comptes se rattachant aux activités « Interline » n'ont pas fait l'objet d'un suivi adéquat à la date d'arrêt de ces états financiers et qui se présentent comme suit :

N°compte	Libellé	Solde au 30.06.2012
402200	Fournisseurs compagnies aériennes	2 614 389
408200	Factures non parvenus compagnies aériennes	- 3 093 330
461302	Factures à régulariser compagnies aériennes - Passages	- 114 425
461303	Factures à régulariser compagnies aériennes - Cargo	2 967 239
461304	Factures à régulariser compagnies aériennes - Divers	1 590 278
	<b>Total</b>	<b>3 964 151</b>

#### A.M.I Consulting

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

*A.M.T.A. Raja Jomail*

Rue Lac de Constance-Immeuble  
Constance-Bloc A- Bureau A2-2  
2<sup>ème</sup> Etage  
Tél : 71964670-Fax 71964229  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

- Certains soldes des comptes clients d'un montant de 20 386 KDT totalement provisionnés ne sont pas toujours apurés au niveau des livres comptables à la date d'arrêt des comptes, et ce malgré la réalisation d'une mission d'apurement de ces comptes par un Bureau d'études externe.

## 2- Avions présidentiels

Comme il est indiqué dans nos précédents rapports, le matériel de transport aérien de la société « TUNISAIR SA », comprend deux avions présidentiels hors plan de vol et hors stratégie commerciale à la date de notre intervention, un Boeing B 737-700 acquis en 1999, et un Airbus A340-500 acquis en 2009, dont le coût global d'acquisition est estimé respectivement à 54 089 KDT et à 251 462 KDT.

Le prix de l'Airbus A340 - 500, comprend des avances versées à la société « Sabena Technics » au titre des aménagements « VIP » pour la somme de 76 175 KDT au 30 Juin 2012. L'aménagement « VIP » de l'avion A340-500 s'est achevé au début du mois de février 2012 et la direction de « Tunisair. SA » a arrêté courant l'année 2012 un plan de vente actif afin de trouver un acquéreur aux deux appareils A340-500 et B737-700.

Selon les documents mis à notre disposition par la Direction Générale de la société, le dit plan de vente s'est concrétisé au cours du mois de septembre 2012 par la réception d'une offre d'achat de l'avion A340-500. La société « Tunisair SA » a obtenu les autorisations nécessaires pour la concrétisation de cette vente auprès du Gouvernement Tunisien et de son Conseil d'Administration.

La réalisation effective de la vente de l'A340-500 et de l'avion B737-700 est en cours à la date de rédaction de ce rapport.

D'un autre côté, il convient de préciser que les charges dont principalement les dotations aux amortissements, les charges financières et les pertes de change relatives à ces deux appareils, sont estimées à 13 360 KDT au titre du premier semestre 2012.

Les produits relatifs à la mise à disposition d'un avion spécial de la société « Tunisair. SA » au profit de la présidence de la République sont estimés forfaitairement à 400 KDT pour l'année 2011 et ce conformément à la convention signée en 2003. Cette convention est dénoncée par Tunisair.SA au cours de l'exercice 2012 et des discussions pour sa révision sont en cours.

Au cours du premier semestre 2012, la société « Tunisair. SA » a loué l'avion B737-700 à la présidence de la république pour une valeur globale de 2 696 KDT. Cette facturation a été opérée à raison de 50 000 DT par heure de vol.

## 3- Situation avec l'OACA

Comme il est indiqué dans nos précédents rapports, l'examen du compte de l'Office de l'Aviation Civile et des Aéroports « O.A.C.A », nous a permis de relever des écarts au niveau des soldes réciproques se rattachant à diverses prestations et facturations concernant le premier semestre 2012 et les exercices antérieurs. De plus, nous avons constaté qu'aucune provision n'a été constatée par la société « Tunisair. SA » pour couvrir le risque au titre du retard de paiement des dettes de l'« OACA » et du respect des conditions des concessions tarifaires octroyées par cette dernière. Toutefois, il convient de noter qu'en date du 02 août 2012, un procès verbal a été établi entre les deux parties et le ministère des transports portant entre autre sur la régularisation des comptes réciproques de deux organismes. Ce procès verbal, prévoit ce qui suit :

---

### A.M.I Consulting

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

*A.M.T.A. Raja Jomail*

Rue Lac de Constance-Immeuble  
Constance-Bloc A- Bureau A2-2  
2<sup>ème</sup> Etage  
Tél : 71964670-Fax 71964229  
E-mail : [amta.consult@planet.tn](mailto:amta.consult@planet.tn)

- ✓ Gel des dettes OACA au 30 juin 2012 et l'examen des propositions d'apurement en Conseil des Ministres dans le cadre d'une éventuelle restructuration de la société « Tunisair. SA » ;
- ✓ Abandon des intérêts de retard au 30 Juin 2012 ;
- ✓ Poursuite de l'application de la même concession tarifaire accordée à Tunisair par l'OACA.

Ces avantages accordés à la société Tunisair sont tributaires de :

- L'accord du Gouvernement Tunisien;
- La publication d'un arrêté portant abandon de ces pénalités de retards.

A la date de rédaction de ce rapport, l'arrêté indiqué ci-dessus n'a pas été mis à notre disposition.

#### 4- Mauritania Airways

En vertu d'un jugement du tribunal de Commerce de Nouakchott - Mauritanie, en date du 08 mars 2012, sous le n° 26-2012, la société « Mauritania Airways » est déclarée en état de cessation de paiement avec effet du 01 Janvier 2011. Par ailleurs, le jugement en question a nommé un Juge commissaire et un Syndic pour les opérations de liquidation, entre les mains duquel TUNISAIR, a déposé le 02 décembre 2011, ses créances qui s'élèvent à 23 090 813.30 Euros.

#### 5- Restructuration du Groupe TUNISAIR

L'accord du 03 février 2011, entre la Direction Générale de Tunisair et l'UGTT prévoit le retour à la société mère des filiales : Tunisair Handling, Tunisair Technics, Tunisair Express et Tunisie Catering, ainsi que l'application du statut de Tunisair, sur le personnel des filiales concernées. Par ailleurs, la société « TUNISAIR SA » s'est engagé au cours de l'année dans un programme de redressement du Groupe afin de pallier aux différentes difficultés que rencontre le Groupe dans son ensemble.

#### 6- Fonds social

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

Le traitement comptable des opérations relatives à la gestion du fonds social conclues en 2006 et antérieurs ainsi que le mode de présentation des comptes correspondants ne respectent pas les prescriptions des textes sus-indiqués. En effet, les comptes relatifs au fonds social ont été regroupés et comptabilisés parmi les immobilisations financières pour un solde compensé débiteur s'élevant à **11 470 KDT** au 31 décembre 2007 (**9 070 KDT** au 30 juin 2012).

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

Compte tenu de ces remboursements, les comptes relatifs au fonds social, regroupés et comptabilisés parmi les immobilisations financières pour un solde compensé débiteur, s'élevaient à 9 070 KDT au 30 juin 2012.

## 7- Travaux d'analyse et de justification

### 7.1 - Mission d'apurement des comptes

- Certains soldes de comptes clients totalement provisionnés et comptes fournisseurs s'élevant respectivement à 20 386 KDT et 4 260 KDT, sont en cours d'apurement ;
- Des suspens comptables et bancaires débiteurs et créditeurs résultant principalement de la mission d'apurement d'anciens comptes, totalisant respectivement 34 379 KDT et 29 484 KDT et présentés en compensé parmi les autres actifs courants, sont provisionnés à concurrence de 4 895 KDT ;

### 7.2- Suspens Comptables

Des décaissements et des encaissements non identifiés s'élevant respectivement à 4 301 KDT et 4 057 KDT figurent sur les relevés bancaires mais ne sont pas comptabilisés ; L'aboutissement final de ces travaux pourrait avoir un impact sur le résultat de l'exercice ainsi que sur les capitaux propres de la société.

**ETATS FINANCIERS**  
**AU 30/06/2012**

**Situation arrêtée au 30 JUIN 2012**

Montants exprimés en milliers de dinars tunisiens sauf indication contraire

## Sommaire

1- <a href="#">PRESENTATION DE LA SOCIETE</a> .....	3
2- <a href="#">FLOTTE DE TUNISAIR</a> .....	4
3- <a href="#">FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE</a> .....	4
4- <a href="#">PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</a> .....	5
5- <a href="#">ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2012</a> .....	9
6- NOTES AUX ETATS FINANCIERS.	
6-1- <a href="#">NOTES AU BILAN</a> .....	15
6-2- <a href="#">NOTES A L'ETAT DE RESULTAT</a> .....	28
6-3- <a href="#">NOTES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</a> .....	32

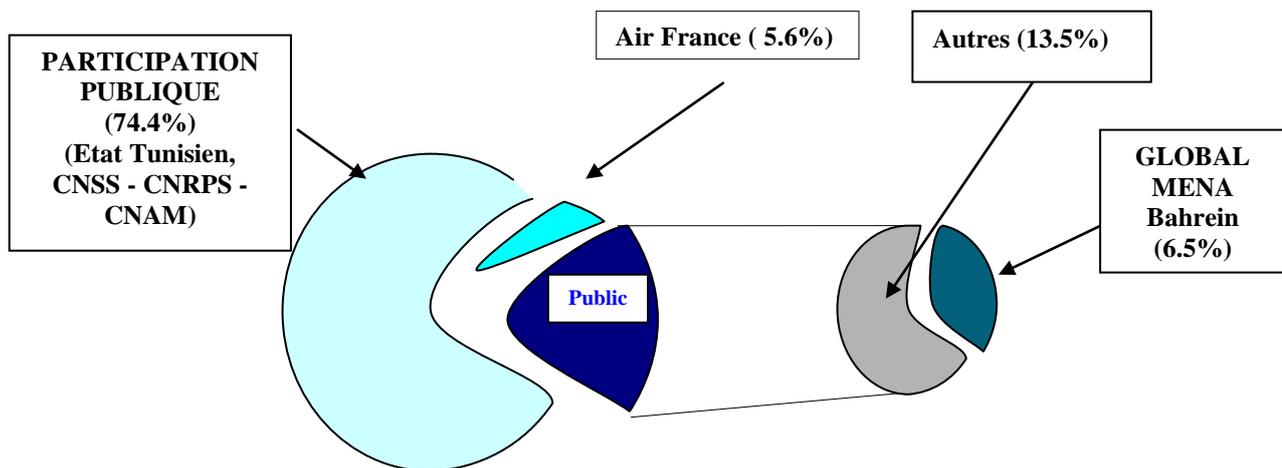
**1 PRESENTATION DE LA SOCIETE**

**MANAGEMENT**

	Du 31/05/2011 au 28/02/2012	Du 01/03/2012...
<b>Président Directeur Général</b>	MOHAMED THAMRI	RABAH JERAD
<b>Directeur Général Adjoint Commercial</b>	RIDHA CHIKHROUHOU	KHALED CHELLY
<b>Directeur Général Adjoint Technique</b>		CHIHEB BEN AHMED
<b>Secrétaire Général</b>	FETHI JEBARA	NEJIA GHARBI

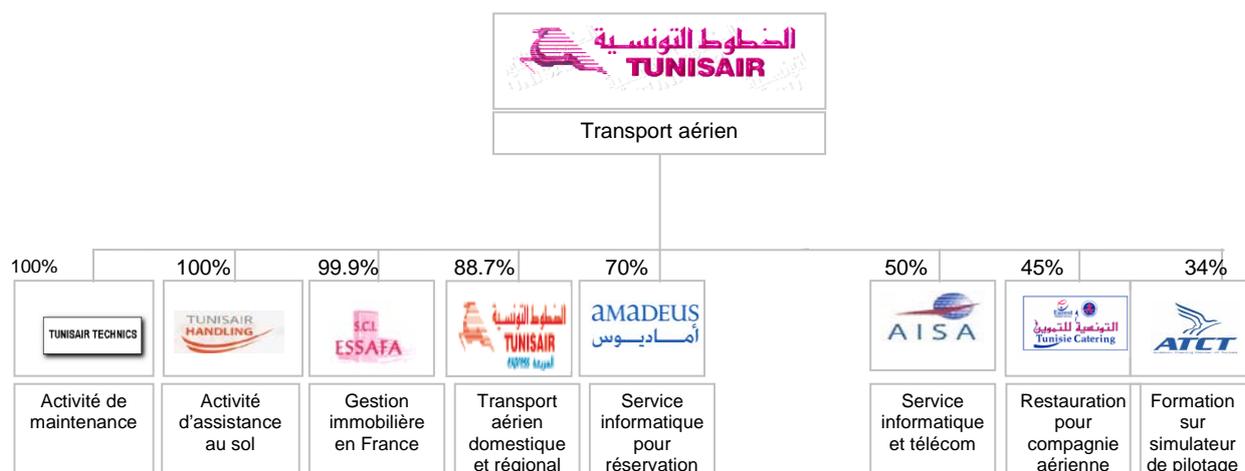
**DATE DE DEMARRAGE DE L'ACTIVITE:** 21/10/1948

**CAPITAL SOCIAL :** 106 199 280



**EVOLUTION DU COURS DE L'ACTION**



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

La flotte de TUNISAIR compte 34 appareils Boeing et Airbus et un ATR42.

Type d'avion	Nombre	Mode de financement
A320	14	8 en propriété 6 en Leasing Financier
A319	2	En Leasing Financier
A319ER	2	1 en Leasing Financier 1 par emprunt bancaire
A300-600	3	En propriété
B737-500	4	En propriété
B737-600	7	En Leasing Financier
B737-700	1	En propriété
A340	1	Emprunt bancaire
ATR 42 (Hors Service)	1	En propriété

**3 LES FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

Le premier semestre 2012 a été marqué par les faits suivants :

**3-1 Au niveau de l'exploitation:**

- Augmentation des charges de carburant de 40MD du essentiellement à l'augmentation des heures de vol de 20,6% et l'évolution du prix du dollar de 11%.
- Une amélioration des revenus de l'activité de transport de 45% passant de 339MD au premier semestre 2011 à 492MD au 30/06/2012.

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

- Poursuite du paiement des avances pour le financement de la nouvelle flotte pour 4MDT.
- Achèvement des travaux d'aménagement de l'appareil A340 en fin février 2012.

## 4 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

Les états financiers sont préparés, conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises, par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité.

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

### 4.1 Immobilisations incorporelles :

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

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

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

### 4.2 Immobilisations corporelles :

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

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

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

#### **4.3 Méthode des composants:**

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

- La partie durable des avions et des réacteurs qui est amortie sur une durée de 18 ans
- Le plein potentiel des cellules des avions qui est amorti et remplacé sur un cycle qui varie de 6 à 12 ans selon le type d'avion.
- Le plein potentiel des réacteurs qui est amorti et remplacé sur un cycle en heures de vol qui varie de 5000 à 27000 HV selon le type de réacteur.

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

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

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

#### **4.5 Stocks :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La norme préconise le traitement suivant :

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

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

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

#### **4.9 Revenus :**

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

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

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

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

# ETATS FINANCIERS

## BILAN AU 30 JUIN 2012

<b>ACTIFS</b>				
(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Actifs Non Courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations Incorporelles	<u>6-1-1</u>	4 286	4 286	4 286
Amortissements		-4 169	-4 083	-4 128
		<b>117</b>	<b>203</b>	<b>158</b>
Immobilisations Corporelles	<u>6-1-2</u>	2 164 194	2 087 590	2 138 876
Amortissements		-1 215 748	-1 149 485	-1 177 040
		<b>948 446</b>	<b>938 105</b>	<b>961 836</b>
Immobilisations Financières	<u>6-1-3</u>	178 687	183 133	180 186
Provisions		-48 602	-20 726	-48 602
		<b>130 085</b>	<b>162 407</b>	<b>131 584</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>1 078 648</b>	<b>1 100 715</b>	<b>1 093 578</b>
Autres Actifs Non Courants	<u>6-1-4</u>	33 462	32 117	29 007
<b>Total des Actifs Non Courants</b>		<b>1 112 110</b>	<b>1 132 832</b>	<b>1 122 585</b>
<b>Actifs Courants</b>				
Stocks	<u>6-1-5</u>	2 667	2 845	3 597
Provisions		-8	-69	-62
		<b>2 659</b>	<b>2 776</b>	<b>3 535</b>
Clients et Comptes Rattachés	<u>6-1-6</u>	181 355	189 418	141 897
Provisions		-116 347	-106 666	-108 720
		<b>65 008</b>	<b>82 752</b>	<b>33 177</b>
Autres Actifs Courants	<u>6-1-7</u>	203 070	184 525	150 804
Placements et Autres Actifs Financiers	<u>6-1-8</u>	10 275	8 071	10 363
Liquidités et Equivalents de Liquidités	<u>6-1-9</u>	115 613	90 142	93 216
<b>Total des Actifs Courants</b>		<b>396 626</b>	<b>368 266</b>	<b>291 095</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 508 735</b>	<b>1 501 098</b>	<b>1 413 680</b>

## BILAN AU 30 JUIN 2012

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Capitaux propres</b>				
Capital Social		106 199	106 199	106 199
Réserves		473 219	472 586	473 859
Autres capitaux propres		45	98	71
Résultats Reportés		-148 049	11 341	-13 624
<b>Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice</b>		<b>431 414</b>	<b>590 224</b>	<b>566 505</b>
Résultat de l'Exercice Après Impôt		-71 894	-113 456	-134 425
<b>Total Capitaux Propres Avant Affectation</b>	<u>6-1-10</u>	<b>359 520</b>	<b>476 768</b>	<b>432 080</b>
<b>Passifs</b>				
Passifs Non Courants				
Emprunts	<u>6-1-11</u>	315 917	377 453	352 168
Provisions	<u>6-1-12</u>	31 166	14 895	31 357
Autres Passifs Non Courants		17 423	8 681	15 321
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>364 506</b>	<b>401 029</b>	<b>398 846</b>
Passifs Courants				
Fournisseurs et Comptes Rattachés	<u>6-1-13</u>	217 183	186 096	156 549
Autres Passifs Courants	<u>6-1-14</u>	339 913	232 722	230 410
Autres Passifs financiers	<u>6-1-15</u>	227 613	204 483	195 795
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>784 709</b>	<b>623 301</b>	<b>582 754</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>1 149 215</b>	<b>1 024 330</b>	<b>981 600</b>
<b>Total des Capitaux Propres &amp; Passifs</b>		<b>1 508 735</b>	<b>1 501 098</b>	<b>1 413 680</b>

## ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2012

(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Produits d'Exploitation</b>				
Revenus	<u>6-2-1</u>	492 033	338 781	929 878
Autres Produits d'exploitation		22 562	22 052	48 931
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>514 595</b>	<b>360 833</b>	<b>978 809</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>				
Achats d'Approvisionnements Consommés	<u>6-2-2</u>	-169 207	-124 064	-306 365
Charges de Personnel	<u>6-2-3</u>	-86 878	-73 234	-168 154
Dotations aux Amortissements et aux Provisions		-57 891	-49 255	-107 665
Redevances Aéronautiques	<u>6-2-4</u>	-145 030	-108 614	-264 774
Assistance fournie aux avions		-76 285	-67 472	-137 743
Loyer avions		-937	-1 124	-2 184
Commissions sur Vente de titres de transport		-6 339	-3 214	-11 729
Autres Charges d'Exploitation	<u>6-2-5</u>	-28 971	-37 732	-69 985
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>		<b>-571 538</b>	<b>-464 709</b>	<b>-1 068 599</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-56 943</b>	<b>-103 876</b>	<b>-89 790</b>
Charges Financières Nettes	<u>6-2-6</u>	-11 360	-9 110	-42 118
Produits des Placements et Autres Produits financiers	<u>6-2-7</u>	426	1 273	8 865
Gains de change et Autres Gains Ordinaires	<u>6-2-8</u>	14 844	10 389	14 196
Pertes de Change et Autres Pertes Ordinaires	<u>6-2-9</u>	-18 862	-12 132	-25 578
<b>Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt</b>		<b>-71 894</b>	<b>-113 456</b>	<b>-134 425</b>
Impôt sur les Bénéfices		-	-	-
Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt		-71 894	-113 456	-134 425
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>		<b>-71 894</b>	<b>-113 456</b>	<b>-134 425</b>
Effets des Modifications Comptables		-	-	-23 465
<b>Résultat Après effets de Modifications Comptables</b>		<b>-71 894</b>	<b>-113 456</b>	<b>-157 890</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE 2012

RUBRIQUES	NOTES	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
(En milliers de dinars tunisiens)				
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</b>	<u>6-3-1</u>			
Encaissements reçus des clients	<u>6-3-1-1</u>	506 441	351 099	920 639
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<u>6-3-1-2</u>	-384 203	-349 002	-807 103
Intérêts payés		-8 944	-3 363	-14 645
Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés		-14 123	-13 304	-28 176
Primes d'assurance déboursées		-6 635	-9 191	-13 763
Autres flux affectés à l'exploitation		-11 523	-3 683	-76 480
<b>Flux nets affectés aux activités d'exploitation</b>		<b>82 013</b>	<b>-27 444</b>	<b>-19 528</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'INVESTISSEMENT</b>	<u>6-3-2</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-25 500	-68 554	-70 865
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		22	386	467
Acquisitions d'immobilisations financières		0	0	0
Cessions d'immobilisations financières		0	0	0
Prêts à Long et Moyen Termes accordés		0	0	-1 822
Remboursements de prêts et cessions d'obligations		1 572	5 452	7 610
Intérêts et Dividendes reçus		1 944	22 581	33 814
Autres flux liés aux activités d'investissement		-11	-400	-423
<b>Flux nets affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-21 973</b>	<b>-40 535</b>	<b>-31 219</b>
<b>FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT</b>				
Dividendes et autres distributions		0	0	0
Encaissements provenant d'emprunts		142 918	91 662	148 408
Remboursements d'emprunts		-178 500	-67 006	-134 679
<b>Flux nets affectés aux activités de financement</b>		<b>-35 582</b>	<b>24 656</b>	<b>13 729</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	<u>6-3-3</u>	<b>-1 061</b>	<b>1 382</b>	<b>-1 849</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>22 397</b>	<b>-41 941</b>	<b>-38 867</b>
Trésorerie au début de la période		93 216	132 083	132 083
Trésorerie à la fin de la période		115 613	90 142	93 216

## Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 30/06/2012

PRODUITS	2012	2011	CHARGES	2012	2011	SOLDES	2012	2011
Ventes de marchandises	-	-	Coûts d'achat des marchandises Vendues	-	-	<b>Marge Commerciale</b>	-	-
Revenus et Autres Produits d'exploitation	514 595	360 833	Achats d'approvisionnement. Consommés	-169 206	-124 064	<b>Marge Sur Coût Matières</b>	345 388	236 769
<b>Marge Commerciale</b>	-	-		-	-		-	-
<b>Marge sur coût matières</b>	<b>345 388</b>	<b>236 769</b>	Autres charges externes	-256 753	-216 737	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>88 635</b>	<b>20 032</b>
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>88 669</b>	<b>20 032</b>	<b>Total...</b>	-256 753	-216 737		-	-
	-	-	Impôts et Taxes	-832	-1 439		-	-
	-	-	Charges de Personnel	-86 878	-73 234		-	-
<b>Total</b>	<b>88 669</b>	<b>20 032</b>	<b>Total</b>	<b>-87 709</b>	<b>-74 673</b>	<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>926</b>	<b>-54 640</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>926</b>	<b>-54 640</b>	Autres charges ordinaires	-18 862	-12 132			
Autres gains ordinaires	15 740	12 345	Charges financières	-11 360	-6 653			
Produits financiers et des placements	426	1 273	Dots. aux Amortissements et aux Provisions	-59 197	-54 076			
Transferts de charges	433	427	Impôts sur les bénéfices	-	-			
<b>Total</b>	<b>17 527</b>	<b>-40 595</b>	<b>Total</b>	<b>-89 419</b>	<b>-72 861</b>	<b>Résultat Activités Ordinaires après Impôts</b>	<b>-71 894</b>	<b>-113 456</b>
<b>Résultat positif des activités ordinaires</b>	-	-	<b>Résultat négatif des activités ordinaires</b>	<b>-71 894</b>	<b>-113 456</b>		-	-
	-	-		-	-		-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>Total</b>	<b>-71 894</b>	<b>-113 456</b>	<b>Résultat Net après. Modification Comptable</b>	<b>-71 894</b>	<b>-113 456</b>

# NOTES AU BILAN

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

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Logiciels	4 153	4 153	4 153
Fonds commercial	101	101	101
Droit au bail	32	32	32
<b>Total brut</b>	<b>4 286</b>	<b>4 286</b>	<b>4 286</b>
Amortissements	-4 169	-4083	-4 128
<b>Total net</b>	<b>117</b>	<b>203</b>	<b>158</b>

**6.1.2 Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Terrains	2 845	2 845	2 845
Constructions	23 879	22 717	23 879
Constructions sur sol OACA	25 220	25 220	25 220
Constructions en cours	195	419	143
Matériels de transport aérien et réacteurs	1 795 266	1 681 626	1 711 770
Matériels de transport aérien en cours	208 137	247 492	269 151
Equipement de rechange avionique	49 738	46 435	47 086
Matériels d'exploitation	3 971	3 972	3 971
Equipements de bureau	31 212	31 130	31 161
Matériels de transport roulant	6 807	7 681	6 767
Matériels et outillages	4 327	4 241	4 289
Autres immobilisations corporelles	12 597	12 828	12 594
Autres immobilisations en cours	0	984	0
<b>Total brut</b>	<b>2 164 194</b>	<b>2 087 590</b>	<b>2 138 876</b>
Amortissements	-1 215 748	-1 149 485	-1 177 040
<b>Total net</b>	<b>948 446</b>	<b>938 105</b>	<b>961 836</b>

## Tableau des Valeurs Brutes des Immobilisations

Libellé	Solde début de l'exercice	Acquisition de l'exercice	Redressement	Sortie	Solde 1 <sup>er</sup> semestre 2011
Immobilisations incorporelles	4 286	0	0	0	4 286
Immobilisations corporelles					
<i>Terrains</i>	2 843	0	0	0	2 843
<i>Constructions</i>	49 241	51	0	0	49 293
<i>Equipement de Rechange Avionique</i>	48 203	2 653	0	0	50 856
<i>Partie durable avions et réacteurs</i>	1 373 630	0	0	0	1 373 630
<i>Révisions Générales des Réacteurs</i>	269 643	12 853	0	-7 899	274 596
<i>Grandes Visites des Avions</i>	65 834	1 086	76 154	0	143 073
<i>Avance sur commande des avions</i>	271 817	16 441	-76 154	0	212 103
<i>Matériel d'Exploitation</i>	3 971	0	0	0	3 971
<i>Matériel de Transport Roulant</i>	6 767	40	0	0	6 808
<i>Matériel &amp; Outillage</i>	4 289	39	0	0	4 329
<i>Equipements de Bureau</i>	31 162	50	0	0	31 212
<i>Autres Immobilisations Corporelles</i>	11 476	4	0	0	11 480
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>2 138 876</b>	<b>33 218</b>	<b>0</b>	<b>-7 899</b>	<b>2 164 194</b>
<b>Total</b>	<b>2 143 163</b>	<b>33 218</b>	<b>0</b>	<b>-7 899</b>	<b>2 168 480</b>

## Tableau des amortissements

Libelle	Solde début exercice	Dotations 2011	Redressement	sortie	Amortissement 1 <sup>er</sup> semestre 2011
Immobilisations Incorporelles	4 128	41	0	0	4 169
Immobilisations corporelles					
<i>Constructions</i>	39 047	778	0	0	39 825
<i>Equipements de Rechange Avionique</i>	19 928	2 339	0	0	22 267
<i>Partie durable avions et réacteurs</i>	939 541	19 762	0	0	959 302
<i>Révisions Générales des Réacteurs</i>	103 038	15 318	0	-7 899	110 456
<i>Grandes Visites des Avions</i>	22 510	7 544	0	0	30 054
<i>Matériel d'Exploitation</i>	3 587	97	0	0	3 684
<i>Matériel de Transport Roulant</i>	4 423	434	0	0	4 857
<i>Matériel &amp; Outillage</i>	3 647	81	0	0	3 728
<i>Équipement de Bureau</i>	30 288	181	0	0	30 469
<i>Autres Immobilisations Corporelles</i>	11 032	73	0	0	11 106
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 177 0410</b>	<b>46 607</b>	<b>0</b>	<b>-7 899</b>	<b>1 215 748</b>
<b>Total général</b>	<b>1 181 1698</b>	<b>46 648</b>	<b>0</b>	<b>-7 899</b>	<b>1 219 917</b>

**6.1.3 Immobilisations financières :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Obligations et bons à long terme	997		997	997
Prêts	21 426		25 908	22 937
Titres de participation	153 814	(1)	153 813	153 813
Autres immobilisations	2 450		2 415	2 439
<b>Total brut</b>	<b>178 687</b>		<b>183 133</b>	<b>180 186</b>
Provision pour dépréciation des titres de participation et des prêts	-48 602		-20 726	-48 602
<b>Total net</b>	<b>130 085</b>		<b>162 407</b>	<b>131 584</b>

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

(en dinars)	Nombre	val nominale	Valeurs	valeurs	Provisions		
Société	d'actions	de l'action	d'acquisitions CMP	historiques	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	Variation
TUNISAVIA	320 729	10	2,291	734 770	0	0	0
TUNISAIR HANDLING	240 958	100	100	24 095 840	0	0	0
TUNISAIR TECHNICS	826 010	100	99,613	82 281 000	<b>20 569 277</b>	<b>1 594 211</b>	<b>18 975 066</b>
Tunisair Express	322 673	55	63	20 347 015	<b>14 207 819</b>	<b>7 641 615</b>	<b>6 566 204</b>
Amadeus Tunisie	3 500	120	100	350 000	0	0	0
Aviation IT Services Africa	18 000	10	0,139	2 500	<b>2 500</b>	<b>0</b>	<b>2 500</b>
Tunisie Catering	54 000	100	100	5 400 000	<b>3 404 376</b>	<b>2 456 784</b>	<b>947 592</b>
ATCT	59 500	100	100	5 950 000	<b>539 092</b>	<b>0</b>	<b>539 092</b>
Tunis Convention Bureau	50	100	100	2 000	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>
Tunisie Tradenet	1 000	100	100	100 000	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
STUSID	1 250	100	100	125 000	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
STT de Tabarka	400	25	25	10 000	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>
Société Protunisia	400	10	10	4 000	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>	<b>0</b>
Compagnie Tunisienne de navigation	25 867	10	2,066	53 450	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
CERA	100	10	10	1 000	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Foire Internationale de Tunis	450	32	50	22 500	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

SEPTH	4400	10	9.091	40 000	3 674	3 674	0
SNR	2900	5	5	14 500	0	0	0
Société El Fouladh	18 000	5	0,833	15 000	15 000	15 000	0
SOTUTOUR	472	100	100	47 200	47 200	47 200	0
Société Gammarth en liquidation	200	10	10	2 000	0	0	0
SAGEP	60	10	10	600	600	600	0
SODIS	17 142	10	5,6	95 710	0	0	0
			<b>TOTAL 1</b>	<b>139 697 481</b>	<b>38 809 538</b>	<b>11 778 084</b>	<b>27 031 454</b>

Société	Nombre	val nominale	Valeurs	valeurs	Provisions		Variation
	d'actions	de l'action (EUR/USD)	d'acquisitions (EUR/USD)	historiques (TND)	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	
SCI-ESSAFA	999	4 321 €	4 321 €	7 264 285	0	0	0
Muritania Airways	275 400	18,46 \$	18,46 \$	6 565 519	6 565 519	6 565 519	0
SITA-BELGE	41	5 €	5 €	389	0	0	0
SITA - NV	193 769		1,034 \$	286 034	0	0	0
			<b>TOTAL 2</b>	<b>14 116 227</b>	<b>6 565 519</b>	<b>6 565 519</b>	<b>0</b>
			<b>TOTAL 1+2</b>	<b>153 813 708</b>	<b>45 375 057</b>	<b>18 343 603</b>	<b>27 031 454</b>

**6.1.4 Autres actifs non courants :**

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

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Ecart de conversion	25 706		20 643	20 135
Frais de formation	7 756		11 474	8 872
Primes de retraite	0		0	0
<b>Total</b>	<b>33 462</b>		<b>32 117</b>	<b>29 007</b>

**6.1.5 Stock :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Stocks consommables catering	1 680		1 868	2 792
Stocks habillement	382		404	439
Autres stocks consommables	605		573	366
<b>Total brut</b>	<b>2 667</b>		<b>2 845</b>	<b>3 597</b>
Provisions	-8		-69	-62
<b>Total net</b>	<b>2 659</b>		<b>2 776</b>	<b>3 535</b>

**6.1.6 Clients et comptes rattachés :**

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Clients ordinaires	64 998		82 750	33 177
Clients douteux	116 357	(1)	106 668	108 720
<b>Total brut</b>	<b>181 355</b>		<b>189 418</b>	<b>141 897</b>
Provisions	-116 347		-106 666	-108 720
<b>Total net</b>	<b>64 998</b>		<b>82 752</b>	<b>33 177</b>

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients locaux	6 195	6 860	6 176
Administration	7 943	7 876	6 067
Administration étranger en Tunisie	90	78	37
Clients refoulées	1 714	1 652	1 714
Agence de voyage et tours opérateurs	9 655	8 649	9 126
Clients à l'étranger	18 158	12 385	14 915
Compagnie aériennes	52 093	48 663	50 176
Fret	123	118	122
Client en cours d'apurement	20 386	20 387	20 387
<b>Total net</b>	<b>116 357</b>	<b>106 668</b>	<b>108 720</b>

#### 6.1.7 Autres actifs courants :

Ce compte s'analyse comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnel et comptes rattachés	17 683	15 743	18 264
Etat et collectivités publiques	95 373	93 853	90 853
Débiteurs divers	14 672	28 657	15 611
Divers autres actifs courants	126 835	97 829	77 569
<b>Total brut</b>	<b>254 563</b>	<b>236 082</b>	<b>202 297</b>
Provisions	-51 493	-51 557	-51 493
<b>Total net</b>	<b>203 070</b>	<b>184 525</b>	<b>150 804</b>

**6.1.8 Placements et autres actifs financiers :**

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Echéances à court terme sur emprunts obligataires	0	600	0
Echéances à court terme sur prêts	9 489	6 772	9 570
Echéances impayées	2 480	1 794	2 480
Intérêts courus à recevoir	786	699	793
<b>Total brut</b>	<b>12 755</b>	<b>9 865</b>	<b>12 843</b>
Provision pour dépréciation des prêts	-2 480	-1 794	-2 480
<b>Total net</b>	<b>10 275</b>	<b>8 071</b>	<b>10 363</b>

**6.1.9 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Placements à court terme	20 649	25 732	20 637
Effets	41	91	62
Banques	94 600	63 994	72 273
Caisses	323	325	244
<b>Total</b>	<b>115 613</b>	<b>90 142</b>	<b>93 216</b>

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

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	<b>30/06/2012</b>		<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Capital social	106 199		106 199	106 199
Réserve légale	10 620		10 620	10 620
Réserve pour fonds social	9 361	(1)	8 728	10 001
Autres réserves et fonds d'investissement	453 238	(2)	453 238	453 238
Autres capitaux propres	45		98	71
Modifications comptables	-23 465		0	-23 465
Résultat reporté	-124 584		11 341	9 841
<b>Total net</b>	<b>431 414</b>		<b>590 224</b>	<b>566 505</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-71 894</b>		<b>-113 456</b>	<b>-134 425</b>
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>359 520</b>		<b>476 768</b>	<b>432 080</b>

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

Le bilan du fond social se détaille comme suit :

<b>RESSOURCES</b>		<b>EMPLOIS</b>	
<b>SOLDE AU 31/12/2011</b>	<b>2 402</b>	Primes fin de carrière	871
Remboursement cotisation	421	Allocations scolaires	3
Remboursement prêt	1 076	Remboursement fonds de solidarité	675
Autres ressources	-	Résorption avances au F.S	-
Dotation de réserves pour F.S	-	Loisirs	-
Loisirs	24	Remboursement cotisation F.S	341
Participation des filiales	246	Restauration et dons	278
Cotisation fonds de solidarité	140	Prêts accordés au personnel	1 363
<b>Total ressources</b>	<b>4 309</b>	<b>Total emplois</b>	<b>3 531</b>
		<b>SOLDE</b>	<b>778</b>

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

- Fonds de réserves extraordinaires : 338,2 MD.
- Réserve spéciale de réévaluation : 50,9 MD.
- Réserve spéciale de réévaluation : 53,7 MD.
- Fonds d'investissement : 10,4 MD.

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale	Réserve pour fonds social	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde 31/12/2011</b>	<b>106 199</b>	<b>10 620</b>	<b>453 238</b>	<b>10 001</b>	<b>-23 394</b>	<b>9 841</b>	<b>- 134 425</b>	<b>432 080</b>
Affectation résultat 2011	-	-	-	-	-	- 134 425	134 425	-
Variation 2012	-	-	-	- 640	- 26	-	- 71 894	- 71 894
<b>Solde 30/06/2012</b>	<b>106 199</b>	<b>10 620</b>	<b>453 238</b>	<b>9 361</b>	<b>-23 420</b>	<b>-124 584</b>	<b>- 71 894</b>	<b>359 520</b>

#### 6.1.11 Emprunts :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts financement Boeing	0	4 386	2 441
Emprunts financement Airbus	315 917	373 067	349 727
Crédits exploitation	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>315 917</b>	<b>377 453</b>	<b>352 168</b>

#### 6.1.12 Provisions pour risques et charges :

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions pour risque fournisseurs débiteurs	6 597	10 871	9 110
Provisions pour redevances OACA	44	44	44
Provisions pour affaires prud'homales	4 766	545	3 859
Provisions pour litiges commerciaux	3 883	3 378	3 644
Provisions pour pénalité de retard CNSS	15 876	57	14 700
<b>Total</b>	<b>31 166</b>	<b>14 895</b>	<b>31 357</b>

**6.1.13 Fournisseurs et comptes rattachés :**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs locaux d'exploitation	143 949	121 873	78 914
Fournisseurs étrangers d'exploitation	60 453	51 207	40 250
Fournisseurs locaux d'immobilisation	428	335	792
Fournisseurs étrangers d'immobilisation	5 984	3 175	26 017
Fournisseurs, factures non parvenues	10 770	7 895	13 783
Fournisseurs, retenues de garantie	270	337	340
Fournisseurs, intérêts courus	-64	-64	-64
Fournisseurs, avances et acomptes	-6 679	-733	-5 554
Fournisseurs, reports solde créditeurs non mouvementés depuis 94	2 071	2 071	2 071
<b>Total</b>	<b>217 183</b>	<b>186 096</b>	<b>156 549</b>

**6.1.14 Autres passifs courants :**

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Créditeurs divers	180 382		85 081	123 375
Titres de transport non encore honorés	120 969	(1)	107 467	65 987
Personnel et comptes rattachés	25 023		20 749	22 070
Etat et collectivités publiques	3 305		5 570	6 679
Actionnaires, dividendes à payer	235		235	235
Divers autres passifs courants	9 999		13 620	12 064
<b>Total</b>	<b>339 913</b>		<b>232 722</b>	<b>230 410</b>

(1) Le poste recettes billets et LTA non encore honorés enregistre les billets et les LTA vendus à compter du 30 juin 2010 mais non encore utilisés 30 juin 2012.

**6.1.15 Autres passifs financiers :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Echéances à moins d'un an sur emprunts	225 091	202 525	194 162
Intérêts courus et non échus sur emprunts	2 522	1 958	1 633
<b>Total</b>	<b>227 613</b>	<b>204 483</b>	<b>195 795</b>

# NOTES A L'ETAT DE RESULTATS

**6.2.1 Revenus :**

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Revenus de l'activité de transport	490 770	(1)	336 839	926 147
Revenus de l'activité d'assistance aux cies. Aériennes	1 263		1 942	3 731
<b>Total</b>	<b>492 033</b>		<b>338 781</b>	<b>929 878</b>

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Transport des passagers et de bagage	479 895	(i)	325 503	904 081
Transport du fret et de la poste	10 875		11 336	22 066
<b>Total</b>	<b>490 770</b>		<b>336 839</b>	<b>926 147</b>

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

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Revenus activité « régulier et supplémentaire »	359 570		224 703	637 172
Redevances d'embarquement et de sécurité collectées	66 762		45 501	103 527
Revenus activité « Charter » et frètement	53 563		55 299	163 382
<b>Total</b>	<b>479 895</b>		<b>325 503</b>	<b>904 081</b>

**6.2.2 Achats d'approvisionnements consommés :**

	30/06/2012		30/06/2011	31/12/2011
Carburant avions	154 020		113 464	282 534
Approvisionnement catering	13 056		7 343	17 497
Approvisionnement techniques	-13		251	592
Autres approvisionnements consommés	2 144		3 006	5 742
<b>Total</b>	<b>169 2067</b>		<b>124 064</b>	<b>306 365</b>

**6.2.3 Charges de personnel :**

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnel au sol	47 780	44 402	88 740
Personnel navigant technique	23 628	18 801	51 262
Personnel navigant commercial	15 470	10 031	28 152
<b>Total</b>	<b>86 878</b>	<b>73 234</b>	<b>168 154</b>

**6.2.4 Redevances aéronautiques :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Redevances de survol	40 873	31 113	77 698
Redevances d'atterrissage	16 883	14 617	35 781
Redevances d'embarquement	55 871	42 332	97 881
Diverses autres redevances	31 403	20 552	53 414
<b>Total</b>	<b>145 030</b>	<b>108 614</b>	<b>264 774</b>

**6.2.5 Autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Assurance des avions	6 705	7 730	10 505
Diverses autres charges d'exploitation	22 266	30 002	59 480
<b>Total</b>	<b>28 971</b>	<b>37 732</b>	<b>69 985</b>

**6.2.6 Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêt des emprunts pour acquisition d'immo.	6 888	6 571	11 158
Charges financières LI.MO.CA	4 052	17	- 128
Dot. aux prov. pour dépréciation d'éléments financiers	0	2 457	30 762
Autres charges financières	420	65	326
<b>Total</b>	<b>11 360</b>	<b>9 110</b>	<b>42 118</b>

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

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts des placements à court terme	5	684	1 671
Revenus des Emprunts Obligataires	0	0	100
Intérêts des dépôts bancaires à terme	276	470	1 057
Rémunération des comptes bancaires	122	41	246
Revenus des Prêts à long terme	8	0	185
Dividendes des entreprises, filiales	0	59	5 233
Dividendes des entreprises, non filiales	0	0	146
Divers autres produits des placements	15	19	227
<b>Total</b>	<b>426</b>	<b>1 273</b>	<b>8 865</b>

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

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Gains de change	9 434	9 524	14 849
Produits nets sur cessions d'immobilisation et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	36	404	536
Reprises sur amortissements et provisions	2 513	343	516
Produits divers ordinaires LIMOCA	2 835	91	-1 759
Divers autres gains ordinaires	26	27	54
<b>Total</b>	<b>14 844</b>	<b>10 389</b>	<b>14 196</b>

**6.2.9 Perte de change et autres pertes ordinaires :**

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Pertes de change	18 631	11 948	22 413
Charges diverses ordinaires LIMOCA	152	161	177
Autres charges diverses ordinaires	79	23	2 988
<b>Total</b>	<b>18 862</b>	<b>12 132</b>	<b>25 578</b>

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

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

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

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

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

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

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

	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Encaissements des clients en Tunisie	75 963	63 088	158 339
Encaissements des clients à l'étranger	177 183	114 048	331 729
Encaissements des Ventes B. S. P	253 295	173 963	430 571
<b>Total net</b>	<b>506 441</b>	<b>351 099</b>	<b>920 639</b>

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Sommes versées aux fournisseurs	-311 863	-246 795	-653 859
Sommes versées aux au personnel	-72 340	-102 207	-153 244
<b>Total net</b>	<b>-384 203</b>	<b>-349 002</b>	<b>-807 103</b>

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

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

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

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

	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Gains de change	4 597	6 001	5 593
Pertes de change	-5 658	-4 619	-7 442
<b>Total</b>	<b>-1 061</b>	<b>-1 382</b>	<b>-1 849</b>