

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR -TUNISAIR- Siège Social : Boulevard du 7 Novembre 1987 -2035 Tunis-

La Société Tunisienne de l'Air -Tunisair- publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Chokri KHANFIR (Société Commissariats Audit Organisation C.A.O) sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2004 (en milliers de dinars tunisiens)

ACTIFS

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

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

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Montants exprimés en Milliers de Dinars Tunisiens sauf indication contraire

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

La société a pour objet :

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

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

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

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

Au 30 juin 2004, TUNISAIR détient également en hors exploitation, quatre avions Boeing 737-200.

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

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

- ❖ La cession des droits de souscriptions France-Télécom pour une valeur de 2 727 KDT.
- ❖ Le départ à la retraite anticipée de 413 employés au courant du premier semestre 2004.
- ❖ L'augmentation de l'ordre de 26% du trafic dont 37% pour le charter.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

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

3.1 Immobilisations incorporelles :

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

	<u>Durée</u>
• Logiciels informatiques	3 ans
• Fonds commerciaux	20 ans
• Droits au bail	20 ans

L'amortissement des fonds commerciaux et des droits au bail concerne les acquisitions réalisées à partir du 1^{er} janvier 1997.

3.2 Immobilisations corporelles :

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

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

	<u>Durée</u>
• Constructions	33 ans
• Constructions sur sol d'autrui	Entre 20 et 50 ans
• Matériels de transport aérien	10 ans
• Moteurs et équipements de rechange- avioniques	8 et 10 ans
• Matériels d'exploitation	10 et 12 ans
• Matériels et outillages	10 et 12 ans
• Matériels de transport	5 ans
• Equipements de Bureaux	10 ans
• Autres immobilisations corporelles	5 et 10 ans

Les biens acquis en leasing par Tunisair ont été comptabilisés en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce conformément à la convention de la « prééminence du fond sur la forme », prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et la Norme Comptable Internationale IAS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

3.3 Titres de participation :

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

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

3.4 Stocks :

Les stocks font l'objet d'un inventaire physique en fin d'année.

Les stocks sont évalués à leurs coûts d'achat moyens pondérés calculés à chaque entrée.

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

3.5 Provisions pour créances douteuses :

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

3.6 Dettes et créances en monnaies étrangères :

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

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

- Les pertes et les gains de change, réalisés lors du règlement des créances et des dettes en monnaies étrangères, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice, et sont inscrits parmi les autres gains et pertes ordinaires.

- Les pertes et les profits de change latents, résultant de la conversion des dettes et des créances à court terme au taux de change de la date de clôture, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice en contre-partie des comptes de tiers concernés.

Les pertes et gains de change latents, résultant de l'actualisation des échéances à long terme des crédits au cours de change à la date de clôture, sont portés au compte «Ecart de conversion » et sont résorbés linéairement sur la durée restante par échéance des crédits.

3.7 Provisions pour grosses réparations des avions et des réacteurs :

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

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

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

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

3.8 Revenus :

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

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

3.9 Changement de méthode de comptabilisation et de présentation :

- ❖ Les pertes et gains de change latents résultant de l'actualisation des échéances à long terme des crédits au cours de change à la date de clôture sont portés au compte « écart de conversion » et sont résorbés linéairement à partir du premier semestre 2004 sur la durée restante par échéance des crédits au lieu de la durée des crédits entraînant des effets de modifications comptables pour un montant de 1,7 MD.
- ❖ Pour le besoin de la comparabilité les concours bancaires, les clients créditeurs, les fournisseurs débiteurs, ainsi que les provisions pour congés payés figurant dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2003 ont été reclassés respectivement aux postes suivants :
 - liquidités et équivalents de liquidité.
 - Clients et comptes rattachés.
 - Fournisseurs et comptes rattachés.
 - Charges de personnel.

4. NOTES AU BILAN

BILAN ACTIFS

4.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

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

4.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

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

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

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

Tableau des valeurs Brut des Immobilisations (en dinars)

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

Tableau des amortissements (en dinars)

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

4.3 Immobilisations financières :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

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

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

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

(i) Ce montant est détaillé comme suit :

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

(2) Ce montant se compose comme suit :

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

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

(en dinars) Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action	Valeurs d'acquisitions	valeurs historiques	capital social	Provisions		Variation
						30/06/2004	30/06/2003	
TUNISAVIA	7 500							
	71 250 G	10	10	75 000	5 250 000	0	0	0
	78 750							
Société d'expansion Touristique de Tabarka	400	25	25	10 000		10000	10 000	0
Société de Publicité Touristique	50	10	10	500	30 000	500	0	500
Société Tunisie Tourisme	5 250	10	10	52 500	150 000	52500	52500	0
Société Tuniso-Saoudienne d'investissement	1 250	100	100	125 000	100 000 000	0	0	0
Tourafric	5	100	100	500	320 000	500	500	0
Tuninter	40 000		120	4 800 000				
	57 000		55	3 135 000				
	38 460	55	55	2 115 300				
	60 909		55	3 349 995				
	910	55	55	50050				
	197 279			13450345	10 965 295	5 408134	5 470 451	-62 317
Union Internationale de Banques	829 008	10	11	9 119 088	70 000 000	0	0	0
Société Aldiana Djerba	31 500	100	100	3 150 000	10 060 000			
	2 020	100	100	202 000				
	4 376	100	100	437 600				
	37 896			3 789 600		1 454 116	755387	698 729
Tunis Convention Bureau	50	100	100	5 000	100 000	0	0	0
Tunisie Tradenet	1 000	100	100	100 000	2 000 000	100 000	0	100 000
Amadeus Tunisie	3 500	100	100	350 000	600 000	0	0	0
Tunisie Catering	54 000	100	100	5 400 000	12 000 000	902 949	0	902 949
A.T.C.T. Aviation Training Center Of Tunisia	27 200	100	100	2 720 000	8 000 000	180 401	0	180 401
Compagnie Tunisienne de navigation	5345							
	3380 G	10	10	53 450	42 500 000	0	0	0
	8725							
Centre d'Etude et de Recherche Aéronautique	100	10	10	1 000	16 000	0	0	0
Foire Internationale de Tunis	450	32	50	22 500	6 400 000	9 741	12243	-2502
Méditerranée Air service (participation non libérée)	2340	100	100	234 000	1 800 000,000	0	0	0
Société d'Etude et de promotion Touristique de Hammamet	4000							
	400 G	10	10	40 000	7 920 000	0	0	0
	4400							

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

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

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

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

(4) Ce montant se détaille comme suit :

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

4.4 Autres actifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

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

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

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

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

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

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

(3) ce poste enregistre des primes servies en 2003 et 2004 pour départ à la retraite de 1207 employés pour un montant de 25 MD résorbés sur une durée de 3 ans soit 9,9 MD.

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

4.5 Stock :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

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

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

Les stocks s'analysent comme suit :

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

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

4.6 Clients et comptes rattachés :

Ce poste s'analyse comme suit :

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

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

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

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

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

4.7 Autres actifs courants :

Ce compte s'analyse comme suit :

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

(1) Cette rubrique comporte les dépenses du fonds social en prêt et cotisation du fonds de solidarité servies à l'occasion de départ à la retraite du personnel ainsi que les avances non encore retenues sur salaires au 30/06/2004.

(2) Cette rubrique se détaille comme suit :

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

(3) Ce poste se détaille comme suit :

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

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

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
ONTT	200	200	200
Déficit de caisse –Fret	11	11	11
Affaires Ernest & Erman Istamboul	4	4	4
Déficit de caisse Djerba	32	32	32
Déficit de Caisse Lyon	1	1	1
Déficit Fond de roulement Direction du Catering	7	7	7
Déficit Fond de roulement DOA	1	1	1
STAR sinistre avions	-	3 345	-
Ministère du transport	119	-	119
Chèques impayés	1 353	1 353	1 353
Divers	13	13	13
Total	1 741	4 967	1 741

4.8 Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

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

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

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

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

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

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

4.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

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

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

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

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

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

BILAN PASSIFS**4.10 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
Capital social	77 597 (1)	77 597	77 597
Réserve légale	6 413	6 413	6 413
Autres réserves et fonds d'investissement	336 734 (2)	336 734	336 734
Autres capitaux propres	610 (3)		645
Résultats reportés	<133888 >	<125174 >	<125 174 >
Modifications comptables	<6964 >	<5 279 >	<5 279 >
Total net	280 502	290 291	290 936

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

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
ETAT TUNISIEN	50 330	50 330	50 330
CNSS	4 392	4 392	4 394
CNRPS	3 026	3 026	3 023
AIR France	4 330	4 330	4 330
PETITS PORTEURS SUITE "OPV"	15 519	15 519	15 520
TOTAL	77 597	77 597	77 597

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

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

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

4.11 Emprunts :

Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

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

4.12 Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

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

(1) Le poste se détaille comme suit :

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

4.13 Autres passifs courants :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

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

4.14 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

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

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

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

4.15 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

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

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

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

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

4.16 Autres passifs financiers :

Cette rubrique se détaille comme suit :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

5.1 Revenus :

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

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

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

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

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

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

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

Ces augmentations s'expliquent principalement par :

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

(2) Le montant se détaille comme suit :

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

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

5.2 Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique s'analyse comme suit:

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

(1) Ce montant s'analyse comme suit :

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

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

5.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés se détaillent comme suit:

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

Les achats de carburant d'avion constituent le principal poste de cette rubrique. L'augmentation enregistrée sur le kérosène provient de la hausse des prix (+12,09 % en moyenne) et l'accroissement de la consommation exprimée en tonnes (19,26%).

5.4 Charges de personnel :

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

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

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

5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
Dotations aux amortissements	57 638 (1)	58 661	121 103
Dotations aux provisions	17 587 (2)	9999	24 824
Reprises sur provisions GV et RG	<6234>	<9 294>	<17 541>
Total net	68 991	59 366	128 386

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

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

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

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

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

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

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

Les principales variations s'expliquent par :

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

5.6 Redevances aéronautiques :

Cette rubrique se détaille comme suit :

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

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

L'évolution des redevances de survol est due à l'augmentation du nombre de touchées de 41 % (13188 en 2003 à 18604 en 2004) et à la réévaluation de l'euro.

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

L'évolution des redevances de sécurité et des redevances de réservation électronique est due principalement à l'augmentation du trafic de 26,1%, à la réévaluation de l'euro ainsi qu'aux augmentations tarifaires des taxes de sécurité sur les aéroports français (+2,4%).

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

5.7 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

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

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

5.8 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

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

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

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

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

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

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

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

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

5.9 Produits des placements :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

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

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

5.10 Autres produits financiers :

La hausse enregistrée dans cette rubrique (2,3MD) est due à la plus-value réalisée en 2004 sur l'opération de cession des droits de souscription France Télécom pour un montant de 2,7 MD .

5.11 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2003</u>
Gains de change	1 760	7 111	20 032
Produits nets sur cessions d'immo. et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	196	31	3 975
Reprises sur amortissements et provisions	2	2 176	12 893
Produits divers ordinaires LIMOCA	1 024	170	404
Escomptes obtenus	128	285	465
Divers autres gains ordinaires	35		28
Total	3 145	9 773	37 797

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

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

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

5.12 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

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

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

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

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

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

6.1 Flux de trésoreries liées à l'Exploitation :

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

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

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

(1) Cette rubrique renferme les postes suivants :

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

6.2 Flux de trésoreries liés à l'investissement :

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

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

6.3 Flux de trésoreries liés aux opérations de financements :

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

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

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

7. NOTES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1 Engagements donnés :

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

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

7.2 Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

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

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

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

Messieurs,

1- Dans le cadre de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée et conformément aux dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-SA », arrêtés au 30 Juin 2004.

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

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

3- Sur la base de notre examen limité, les états financiers ci-joints annexés, et faisant apparaître un total du bilan de 1.177.515 KDT, un résultat net déficitaire de 15.280 KDT et un résultat déficitaire après modifications comptables de 16.964 KDT, appellent de notre part, les réserves suivantes :

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

Le matériel de transport aérien n'est pas comptabilisé selon la méthode des composantes. De plus, les dépenses prévisionnelles relatives aux travaux des grandes visites du matériel de transport aérien et des révisions générales des réacteurs sont provisionnées puis constatées en charges. Ces méthodes ne sont pas conformes aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°5 et l'IFRS 16 relative aux immobilisations corporelles, ainsi que l'IFRS 37 relative aux provisions, passifs éventuels et actifs éventuels. Nous ne pouvons pas apprécier l'impact de cette réserve sur la réalité et l'évaluation de ces actifs.

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

Par ailleurs, les comptes relatifs à la gestion du fonds social, présentant un solde compensé débiteur de 6.626 KDT, sont en cours de justification. La dotation de la réserve pour fonds social n'a pas été effectuée sur la base d'une affectation des résultats décidée par l'assemblée des actionnaires, ce qui n'est pas conforme aux préconisations de la circulaire ministérielle en date du 14 mars 1988. La présentation de la réserve pour fonds social, parmi les autres passifs courants, n'est pas conforme aux dispositions de la norme comptable n° 2 relative aux capitaux propres qui prévoit sa présentation parmi les capitaux propres.

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

- 5 Les états de rapprochements bancaires ne sont pas exhaustivement arrêtés. D'anciens suspens, remontant à des exercices antérieurs, demeurent non apurés. Les banques de dépenses libellées en monnaies étrangères ne sont pas actualisées au cours de change de fin de période. Ainsi, nous ne pouvons nous prononcer, ni sur la réalité des liquidités et l'exhaustivité des flux monétaires enregistrés, ni sur l'impact de la mission de justification et d'apurement des comptes sur les liquidités et la situation nette de la société.

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

En l'absence d'informations, nous ne pouvons pas apprécier l'impact de cette méthode sur les passifs et la situation nette de la société.

4-Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'effet des points décrits au paragraphe 3 exposé ci-avant, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires tels qu'arrêtés au 30 juin 2004 et qui sont annexés au présent rapport, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-SA », conformément au Système Comptable des Entreprises.

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

- 1- Contrairement aux préconisations de la norme générale, l'arrêté des états financiers a été effectué sur une base de traitement extra-comptable autorisant la passation d'écritures comptables sur les comptes généraux sans transiter par les comptes auxiliaires, ce qui n'a pas permis de rapprocher les soldes de la balance générale à ceux des balances auxiliaires.
- 2- Les biens acquis en leasing par TUNISAIR ont été comptabilisés, contrairement aux dispositions de l'article 15 de la loi 94-89 relative au leasing, en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce, conformément à la convention de «la prééminence du fonds sur la forme», prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable Internationale IFRS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

Tunis, le 29 septembre
P/C.A.O
Chokri KHANFIR