



ETATS FINANCIERS ANNOTES

(Arrêtés au 30/06/2006)



ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2006

BILAN AU 30 JUIN 2006

ACTIFS

(En milliers de Dinars Tunisien)	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Actifs Non Courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	4-1	2 826	2 568	2 777
Amortissements		-2 295	-2 034	-2 163
		531	534	614
Immobilisations Corporelles	4-2	1 299 978	1 491 448	1 309 365
Amortissements		-933 112	- 1 007 528	-897 105
Provisions		-	-753	-
		366 866	483 167	412 260
Immobilisations Financières	4-3	247 244	171 680	252 752
Provisions		-4 615	-5 456	-5642
		242 629	166 224	247 110
Total des Actifs Immobilisés		610 026	649 925	659 984
Autres Actifs Non Courants	4-4	36 182	40 684	34 729
Total des Actifs Non Courants		646 208	690 609	694 713
Actifs Courants				
Stocks	4-5	3 662	36 432	9 063
Provisions		-467	-12 094	-1 804
		3 195	24 338	7 259
Clients et Comptes Rattachés	4-6	134 470	72 217	108 561
Provisions		-31 930	-28 169	-32 224
		102 540	44 048	76 337
Autres Actifs Courants	4-7	161 131	131 974	102 367
Placements et Autres Actifs Financiers	4-8	16 987	14 873	14 725
Liquidités et Equivalents de Liquidités	4-9	305 811	276 270	277 168
Total des Actifs Courants		589 664	491 503	477 856
TOTAL DES ACTIFS		1 235 872	1 182 112	1 172 569

BILAN AU 30 JUIN 2006

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(En milliers de Dinars Tunisien)	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Capitaux propres	4-10			
Capital Social		77 597	77 597	77 597
Réserves		343 147	343 147	343 147
Autres capitaux propres		377	433	405
Résultats Reportés		-99 253	-122 137	-138 886
Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice		321 868	299 040	282 263
Résultat de l'Exercice Après Impôt		-5 746	-16 933	39 634
Total Capitaux Propres Avant Affectation		316 122	282 107	321 897
Passifs				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4-11	346 469	413 295	381 200
Provisions	4-12	100 813	92 548	107 304
Autres Passifs Non Courants	4-13	3 972	5 538	1 333
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		451 254	511 381	489 837
Passifs Courants				
Fournisseurs et Comptes Rattachés	4-14	152 732	79 701	125 654
Autres Passifs Courants	4-15	231 954	228 316	151 845
Autres Passifs financiers	4-16	83 810	80 607	83 336
TOTAL PASSIFS COURANTS		468 496	388 624	360 835
Total des Passifs		919 750	900 005	850 672
Total des Capitaux Propres & Passifs		1 235 872	1 182 112	1 172 569

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2006

(En milliers de Dinars Tunisien)	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Produits d'Exploitation				
Revenus	5-1	374 997	358 193	849 751
Autres Produits d'exploitation	5-2	24 604	18 971	48 354
Total des Produits d'Exploitation		399 601	377 164	898 105
Charges d'Exploitation				
Achats Consommés de marchandises Vendables	5-3	-	-2	-37
Achats d'Approvisionnements Consommés		-101 553	-81 943	-220 517
Charges de Personnel	5-4	-53 873	-64 648	-130 299
Dotations aux Amortissement et aux Provisions	5-5	-37 236	-58 205	-112 558
Redevances Aéronautiques	5-6	-92 504	-88 727	-212 425
Autres Charges d'Exploitation	5-7	-116 196	-91 209	-214 131
Total des Charges d'Exploitation		-401 362	-384 734	-889 967
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 761	-7 570	8 138
Charges Financières Nettes	5-8	-11 852	-10 877	-23 975
Produits des Placements	5-9	8 837	9 041	37 357
Autres Gains Ordinaires	5-10	11 995	2 208	49 470
Autres Pertes Ordinaires	5-11	-12 565	-9 733	-30 458
Résultat Activités Ordinaires Avant Impôt		-5 346	-16 931	40 532
Impôt sur les Bénéfices		-400	-2	-898
Résultat Activités Ordinaires Après Impôt		-5 746	-16 933	39 634
Résultat Net de l'Exercice		-5 746	-16 933	39 634
Effets des Modifications Comptables	4-10	-	-2 379	-19 129
Résultat Après Modifications Comptables		-5 746	-19 312	20 505

FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2006

(En milliers de Dinars Tunisien)	NOTES	30/06/06	30/06/2005	31/12/05
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	<u>6-1</u>			
Encaissements reçus des clients		397 431	376 022	862 150
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-306 569	-264 740	-695 875
Intérêts payés		-11 601	-10 987	-22 489
Impôts, Droits et Taxes et versements assimilés		-12 971	-12 955	-27 757
Primes d'assurances déboursées		-9146	-7 841	-10 707
Autres flux affectés à l'exploitation		-2 397	-1 399	-2 517
Flux net lié à l'exploitation		54 748	78 100	102 805
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	<u>6-2</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 327	-5 925	-8 854
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		13	1 378	1 436
Acquisitions d'immobilisations financières		-	-	-1 703
Cessions d'immobilisations financières		-	-	-
Prêts à Long et Moyen Termes accordés		-85	-1 278	-3 662
Remboursements de prêts et cessions d'obligations		4 934	3 732	13 045
Intérêts et Dividendes reçus		5 978	4 835	16 942
Autres flux liés aux activités d'investissement		-2	-77	-205
Flux net lié à l'investissement		8 510	2 665	16 999
FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT	<u>6-3</u>			
Dividendes et autres distributions aux actionnaires		-	-	-
Remboursements d'emprunts		-39 233	-39 712	-76 127
Flux net lié au financement		-39 233	-39 712	-76 127
INCIDENCES DES VAR. DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIV. DE LIQUIDITES	<u>6-4</u>			
Flux net lié aux variations des taux de change		4 618	-2 070	-3 795
VARIATION DE TRESORERIE		28 643	38 983	39 882
Trésorerie au début de la période		277 168	237 286	237 286
Trésorerie à la fin de la période		305 811	276 269	277 168

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION 2006 / 2005 (du 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN)

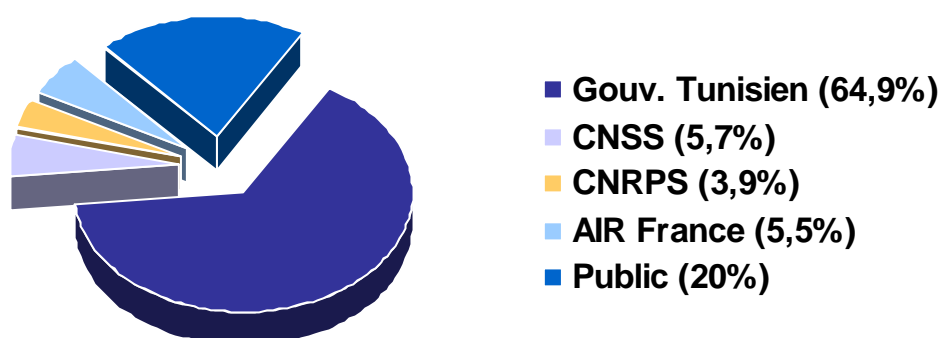
PRODUITS	30/06/2006	30/06/2005	CHARGES	30/06/2006	30/06/2005	SOLDES	30/06/2006	30/06/2005
Ventes de marchandises	-	-	Coûts d'achat des mses vendues	-	-2 077,390	Marge Commerciale	-	-2 077,390
Revenus et Autres Produits D'exploitation	399 601 149,228	377 163 656,266	Achats d'approvi. Consommés	-101 553 544,534	-81 943 201,229	Marge Sur Coût Matières	298 047 604,694	295 220 455,037
Marge Commercial	-	-2 077,390						
Marge sur coût matières	298 047 604,694	295 220 455,037						
Total...	298 047 604 ,694	295 218 377,647	Autres charges externes	-207 963 732,764	-178 745 746,154	Valeur Ajoutée Brute	90 083 871,930	116 472 631,493
Valeur ajoutée brute	90 083 871,930	116 472 631,493	Impôts et Taxes	-735 652,272	-1 190 324,856			
			Charges de Personnel	-53 873 464,483	-64 648 402,318			
			Total...	-54 609 116,755	-65 838 727,175	Excédent Brut d'Exploitation	35 474 755,175	50 633 904,318
Excédent brut d'exploitation	35 474 755,175	50 633 904,318	Autres charges ordinaires	-12 564 713,756	-9 733 291,064			
Autres gains ordinaires	14 341 189,359	2 998 403,868	Charges financières	-11 521 816,068	-10 877 087,405			
Produits financiers et des placements	8 837 429,440	9 041 408,148	Dots. aux Amts. et aux Provisions	-40 321 045,238	-58 994 704,899			
Transferts de charges	407 984,875	-	Impôts sur les bénéfices	-399 601,149	-2 000,000			
Total...	59 061 358,849	62 673 716,334	Total...	-64 807 176,211	-79 607 083,368	Rés.Activités Ordi. Ap. Impôts	-5 745 817,362	-16 933 367,034
Résultat activités ordi. après impôt	-5 745 817,362	-16 933 367,034	Effet négatif Modifications Comptables		-2 378 760,045			
Effets positifs Modifications Comptables		-						
Total...	-5 745 817,362	-16 933 367,034	Total...	-	-2 378 760,045	Résultat Net Ap. mod.Comptable	-5 745 817,362	-19 312 127,079



NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(Arrêtées au 30/06/2006)

NOTES AU ETATS FINANCIERS**Situation arrêtée au 30 JUIN 2006****Montants exprimés en Milliers de Dinars Tunisiens sauf indication contraire****1. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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



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 29 avions en exploitation, répartis comme suit :

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

2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Le premier semestre 2006 a été caractérisé par les faits marquants suivants :

- ❖ L'augmentation de l'ordre de 2,3 % du trafic dont 1 % pour le charter.
- ❖ La hausse du prix du carburant de 33%.
- ❖ L'augmentation du capital de la filiale SCI ESSAFA par conversion du compte courant associé

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 :

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^{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 :

Durée

- 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 à 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 techniques font l'objet d'un inventaire tournant.
- Les stocks sont évalués à leurs coûts d'achat moyens pondérés calculés après 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 de la BCT 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.

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

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Logiciels	2 693	2 435	2 644
Fonds commercial	101	101	101
Droit au bail	32	32	32
Immobilisations en cours	-	-	-
Total brut	2 826	2 568	2 777
Amortissements	<2 295>	<2 034>	<2 163>
Total net	531	534	614

4.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Terrains	2 844	2 844	2 844
Constructions	19 834	19 839	19 893
Constructions sur sol OACA	25 219	25 143	25 219
Constructions en cours	884	403	580
Matériels de transport aérien+ Moteurs	1 187 848	1 259 995	1 187 848
Matériels de transport aérien en cours	110	110	110
Equipements de rechange avioniques	9 481	98 723	9 446
Matériels d'exploitation	3 111	13 675	7 349
Equipements de bureau	28 992	35 557	32 455
Matériels de transport roulants	7 012	7 346	6 821
Matériels et outillages	3 508	15 255	4 507
Autres immobilisations	10 581	12 267	11 912
Autres immobilisations en cours	554	289	381
Total brut	1 299 978	1491 448	1 309 365
Amortissements	<933 112>	<1 007 528>	<897 105>
provisions	-	<753>	-
Total net	366 866	483 167	412 260

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

Désignation	valeur Brute Début exercice	Acquisition De L'Exercice	Sortie de L'Exercice	Valeur Brute 30/06/06	Amort. Antérieurs	DOT L'Exercice	Amort. afférents aux sorties	Amort. Cumulés	VCN
Logiciels	2 643 741	80 031	31 042	2 692 730	2 163 319	139 967	8 385	2 294 901	397 829
Fonds Commercial	101 265	-	-	101 265	-	-	-	-	101 265
Droit Au Bail	32 359	-	-	32 359	-	-	-	-	32 359
Total	2 777 365	80 031	31 042	2 826 354	2 163 319	139 967	8 385	2 294 901	531 453

Tableau des valeurs Brut des Immobilisations *(en dinars)*

libelle	Solde 31/12/05	Acquis. exercice	Redress. +	sortie	solde 30/06/06
Terrains	2 844 331	-	-	-	2 844 331
Constructions	45 692 467	306 112	-	61 630	45 936 949
Equipements de Rechange Avioniques	9 445 696	35 017	-	-	9 480 713
Avions et réacteurs en exploitation	1 187 847 466	-	-	-	1 187 847 466
Avance sur commande des avions	110 220	-	-	-	110 220
Matériel d'Exploitation	7 349 147	4 719	-	4 242 822	3 111 044
Matériel & Outillage	4 507 233	329 801	-	1 329 535	3 507 499
Matériel de Transport Roulant	6 820 614	740 769	-	549 445	7 011 938
Equipements de Bureau	32 454 963	159 777	153 375	3 776 526	28 991 589
Autres Immobilisations Corporelles	12 292 823	197 708	-	1 354 289	11 136 242
Total	1 309 364 960	1 773 903	153 375	11 314 247	1 299 977 991

Tableau des amortissements (en dinars)

Libelle	solde 31/12/05	Amort.à la cession	DOT 30/06/06	Red. +	Solde au 30/06/06
Constructions	24 131 504	53 374	758 404	-	24 836 534
Equip. de Rechange Avionique	3 723 099	-	376 828	-	4 099 927
Avions et réacteurs en exploitation	820 465 093	-	41 580 642		862 045 735
Matériel d'Exploitation	5 949 943	3 185 348	93 882	-	2 858 477
Matériel & Outillage	3 596 176	989 741	98 505	-	2 704 940
Matériel de Transport Roulant	5 871 125	549 445	227 161	-	5 548 841
Equipement de Bureau	24 848 916	2 586 677	665 203	58 366	22 985 808
Autres Immo. Corporelles	8 519 425	828 836	341 445	-	8 032 034
Total immobilisations corporelles	897 105 281	8 193 421	44 142 070	58 366	933 112 296
Immobilisations Incorporelles	2 163 319	8 385	139 967	-	2 294 901
Total général	899 268 600	8 201 806	44 282 037	58 366	935 407 197

4.3 Immobilisations financières :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Obligations et bons à long terme	59 406 (1)	65 916	61 617
Prêts	39 165 (2)	31 930	42 700
Titres de participation	146 999 (3)	67 801	141 184
Autres immobilisations	1 674	6 033	7 251
Total brut	247 244	171 680	252 752
Provisions pour dépréciation	<4 615> (4)	<5 456>	<5 642>
Total net	242 629	166 224	247 110

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

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Emprunts obligataires	58 410 (i)	59 920	60 620
Bons de trésor à long terme	996	996	997
Total	59 406	65 916	61 617

(i) Ce montant est détaillé comme suit :

Emprunts Obligataires	Sousc.	Durée	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
STB 2004	12/10/04	3 ans	50 000	50 000	50 000
ATL 2001/1	14/09/01	5 ans	2 000	700	-
IMMOB DE L'AV	07/12/05	7 ans	-	-	2 000
OFFICE DES CEREALES	27/07/01	10 ans	3 000	3 600	3 000
EMP. OBLIG ATL 2002/2	15/02/03	5 ans	840	1 680	1 680
EMP. OBLIG ATL 2002/2	15/04/03	5 ans	170	340	340
EMP. OBLIG TL 2002/2	30/04/03	5 ans	600	1 200	1 200
EMP. OBLIG CIL 2002/3	31/03/03	7 ans	1 800	2 400	2 400
Total:			58 410	59 920	60 620

(2) Ce montant se compose comme suit :

Prêts à long terme	Sousc.	Durée	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
PRETS AU PS			12	37	10
PRETS AU PN			157	191	174
AUTRES PRETS			38	33	38
BS	22/12/04	3 ans	20 000	20 000	20 000
ABC	21/12/01	7ans	7 166	11 669	9 483
Aldiana	07/07/05		766	-	1 147
FS			11 027	-	11 848
Total:			39 165	31 930	42 700

(3) Le poste titres de participations (valeurs Tunisiennes) 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
						30/06/2006	30/06/2005	
TUNISAVIA	7 500 118500G 126 000	10	10	75 000	8 400 000	0	0	0
TUNISAIR HANDLING	240 958	100	100	24 095 840	24 095 800	0	0	0
<ul style="list-style-type: none"> ▪ TUNISAIR TECHNICS ▪ Versement restant à effectuer 	822 810	100	100	82 281 000 -5 107 725 77 172 575	82 281 000	0	0	0
TUNINTER	197 279	55	CMP = 68.179	13 450 345	13 015 365	2 063 730	3 421 100	- 1357 370
Amadeus Tunisie	3 500	120	100	350 000	600 000	0	0	0
Union Internationale de Banques cours = 15.55	829 008 535 115 1 364 123	10		11 10 14 499 590	9 119 088 5 380 502 106 000 000	0	0	0
Tunisie Catering	54 000	100	100	5 400 000	12 000 000	1 226 233	902 949	323 284
ATCT	27 200	100	100	2 720 000	8 000 000	628 500	0	628 500
Méditerranée Air service	2 860	100	CMP = 81.818	234 000	2 200 000	0	0	0
Société Aldiana Djerba	37 896	100	100	Céder	10 060 000	0	-926 682	-926 682
Tunis Convention Bureau	50	100	100	5 000	150 000	5 000	0	5 000
Tunisie Tradenet	1 000	100	100	100 000	2 000 000	100 000	100 000	0
STUSID	1 250	100	100	125 000	100 000 000	0	0	0
STT de Tabarka	400	25	25	10 000	-	10 000	10 000	0
Société Protunisia	400	10	10	4 000	-	4 000	4 000	0

Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action	Valeurs d'acquisitions	valeurs historiques	capital social	Provisions		Variation
						30/06/2006	30/06/2005	
Compagnie Tunisienne de navigation	8725	10	CMP= 6.126	53 450	42 500 000	0	0	0
Tourafic en liquidation	5	100	100	500	320 000	500	500	0
CERA	100	10	10	1 000	16 000	0	0	0
Foire Internationale de Tunis	450	32	50	22 500	6 400 000	10 443	9 741	702
Société d'Etude et de promotion Touristique de Hammamet	4000 400 G 4400	10	10	40 000	7 920 000	5 259	0	5 259
SNR	2900	5	5	14 500	19 291 180	0	0	0
Société El Fouladh	3000 15000 G 18000	5	5	15 000	53 339 520	15000	15 000	0
SOTUTOUR	472	100	100	47 200	779 300	47200	47 200	0
Société Suffetula en liquidation	1000	8	8	7 500	165 000	0	0	0
Société Gammarth en liquidation	200	10	10	2 000	745 000	0	0	0
SAGEP	60	10	10	600	840 000	600	600	0
SODIS	1000 7571 G 8571	10	CMP = 1.167	10 000	8 169 600	0	0	0
			TOTAL 1	138 455 600		4 116 464	5 436 626	-1 300 390

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

Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action (EUR)	Valeurs d'acquisitions (EUR)	valeurs historiques (TND)	capital social (EURO)	Provisions		Variation
						30/06/2006	30/06/2005	
SCI-ESSAFA Vers restant à effectuer	999	4 321	4 321	7 264 285	4 321 000	19771	19 771	0
				-1 430 214				
SITA-BELGE	12	5 EUR	5	70	37 000	0	0	0
Union Tunisienne de banque	136875	15,24 EUR	15,24	2 708 884	30 480 000	0	0	0
	8500G							
	145375							
TOTAL 2				8 543 025		19 771	19 771	0
TOTAL 1+2				146 998 625		4 136 235	5 456 397	-1 300 390

La rubrique Titres de participation à enregistré une augmentation de **79MDT** entre le 30 juin 2006 et le 30 juin 2005 qui est principalement due à :

- ✓ La Cession des titres Aldiana Djerba au prix de **7.6MDT** (fin 2005) dont la part de Tunisair est de **2.8 MDT**.
- ✓ La Création de la nouvelle filiale TUNISAIR-TECHNICS (fin 2005).
- ✓ L'augmentation du capital de la SCI-ESSAFA (mai 2006) dont la part de TUNISAIR s'élève à **7MDT**.

(4) Ce montant se détaille comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Provision pour dépréc. des titres de participation	4 136	5 456	7 988
Provision pour dépréciation des prêts	479	-	-
Total	4 615	5 456	7 988

4.4 Autres actifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Ecart de conversion	34 240 (1)	32 979	31 315
Frais de formation	389 (2)	213	290
Primes de retraite	1 553 (3)	7 492	3 124
Total	36 182	40 684	34 729

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

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Ecart de conversion Actif	45 719	43 098	40 591
Amortissements	<11479>	<10119>	<9 276>
Total	34 240	32 979	31 315

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

Les écarts de conversions ont enregistré une augmentation de 4% entre juin 2005 et juin 2006 qui est due à l'appréciation du taux BCT/EURO (+6%).

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

A signaler que l'amortissement des charges à 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 les primes servies pour départ à la retraite nettes de résorptions pour 1.5 MD.

4.5 Stock :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Stocks consommables techniques	388	30 307	6 122
Stocks de marchandises vendables	-	38	-
Stocks consommables catering	2 134	2 438	1 502
Stocks habillement	754	981	854
Autres stocks consommables	385	2 668	585
Total brut	3 661	36 432	9 063
Provisions	<467>	<12 094>	< 1 804>
Total net	3 194	24 338	7 259

4.6 Clients et comptes rattachés :

Ce poste s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2005</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Clients	102 540	44 048	76 337
Clients douteux	31 930 (1)	28 169	32 224
Total brut	134 470	72 217	108 561
Provisions	<31 930>	<28 169>	<32224>
Total net	102 540	44 048	76 337

(1) Ce solde se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Compagnies aériennes	11 311	10 095	12 026
Administrations tunisiennes	7 087	6 261	7 323
Agences de voyages et Tours Opérateurs.	6 331	6 288	6 350
Clients divers à l'étranger	3 577	3 256	3 580
Clients locaux	2 020	1069	1 755
Clients refoulés	686	686	686
Clients fret	386	379	386
Administrations étrangères en Tunisie	532	135	118
	31 930	28 169	32 224

4.7 Autres actifs courants :

Ce compte s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Personnel et comptes rattachés	1 190 (1)	30 111	1 959
Etat et collectivités publiques	65 377 (2)	60 429	63 205
Débiteurs divers	19 985 (3)	33 026	20 357
Divers autres actifs courants	106 956 (4)	41 255	49 223
Total brut	193 508	164 821	134 744
Provisions	<32 377>	<32 847>	< 32 377>
Total net	161 131	131 974	102 367

(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 30/06/2006.

(2) Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
ETAT crédit de TVA	36 810	35 636	36 810
ETAT crédit d'impôt	22 214	20 458	22 612
TVA à l'étranger à récupérer	798	520	663
ETAT Impôt avance à l'importation	581	575	536
ETAT Retenue à la source	3 706	3 185	2 584
Autres	1 268	55	-
Total brut	65 377	60 429	63 205
Provisions TVA	<30 636>	<30 635>	<30636>
Total	30 741	29 794	32 569

(3) Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Débiteurs divers	18 244	30 814	18 616
Débiteurs douteux	1 741 (i)	2 212	1 741
Total brut	19 985	33 026	20 357
Provisions	<1 741>	<2 212>	<1 741>
Total	18 244	30 814	18 616

(4) la variation enregistrée sur cette rubrique s'explique principalement par :

- La cession des stocks et des immobilisations à facturer à Tunisair Technics pour 9 MD et à Tunisair Handling pour 3,2 MD.
- L'augmentation des ventes BSP à encaisser durant le 2^{ème} semestre 2006 +13,6 MD.

- les dépenses d'exploitation du 1^{er} semestre 2006 à facturer à Tunisair Technics pour 41,2MD

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

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
ONTT	200	200	200
Déficit de caisse –Fret	11	11	11
Affaires Ernest & Erman Istamboul	4	4	4
Déficit de caisse Djerba	32	32	32
Déficit de Caisse Lyon	1	1	1
Déficit Fond de roulement Direction du Catering	7	7	7
Déficit Fond de roulement DOA	1	1	1
Ministère du transport	119	119	119
Chèques impayés	1 353	1 353	1 353
Rabais, remises et ristournes à obtenir ant. à 96	-	471	-
Divers	13	13	13
Total	1 741	2 212	1 741

4.8 Placements et autres actifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Echéances à court terme sur emprunts obligataires	3 510 (1)	3 910	3 510
Echéances à court terme sur prêts	4 847 (2)	4 456	4 785
Echéances impayées	1 173	1 173	1 173
Intérêt courus à recevoir	8 630	6 507	6 430
Total brut	18 160	16 046	15 898
Provision pour dépréciation des prêts	<1 173>	<1 173>	<1 173>
Total net	16 987	14 873	14 725

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

Emprunts obligataires	Souscrip.	Durée	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
ATL 2001/1	14/09/01	5 ans	700	700	700
CIL2002/3	31/03/03	7 ans	600	600	600
ATL 2000/2	29/12/00	5 ans	-	400	-
Office des céréales	27/07/01	10 ans	600	600	600
TL 2002/2	15/02/03	5 ans	600	600	600
ATL 2002/2	15/04/03	5 ans	1 010	1 010	1 010
STB 2004	12/10/04	4 ans	-	-	-
Total			3 510	3 910	3 510

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

Echéances CT sur prêts	Souscrip.	Durée	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
ETAT TUNISIEN	31/12/92	12ans	-	-	-
ALDIANA	07/07/05	10ans	88	-	43
ABC	21/12/01	7 ans	4 759	4 456	4 759
CITIBANK	22/12/00	4 ans	-	-	-
Total			4 847	4 456	4 785

4.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Placements à court terme	269 437 (1)	225 731	246 523
Effets	2 195	118	1 176
Banques	33 927	50 256	29 344
Caisse	252 (2)	165	125
Total	305 811	276 270	277 168

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

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Bons de trésor	198 842	175 443	194 895
Billets de trésorerie	6 537	-	6 537
Placements en devise	64 058	50 288	45 091
Total	269 437	152 502	246 523

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

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Caisse auxiliaire siège	57	9	9
Caisse auxiliaire exploitation	41	1	9
Caisse auxiliaire technique	38	6	4
Caisse association des retraités	7	44	9
Caisse principale devises	6	9	6
Caisse dépenses des agences en Tunisie	36	36	36
Caisse dépenses des agences à l'étranger	67	60	53
Total	252	165	125

4. NOTES AU BILAN**BILAN ACTIFS****BILAN PASSIFS****4.10 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
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	377 (3)	433	405
Résultats reportés	<93 973>	<106 213>	<114 478 >
Modifications comptables	<5 280>	<15 924>	<24 408 >
Total net	321 868	299 040	282 263

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

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
ETAT TUNISIEN	50 330	50 330	50 330
CNSS	4 392	4 392	4 392
CNRPS	3 026	3 026	3 026
AIR France	4 330	4 330	4 330
PETITS PORTEURS SUITE "OPV"	15 519	15 519	15 519
TOTAL	77 597 (1)	77 597	77 597

(1) Augmentation de capital social décidé par l'AGE du 21/07/2006 de 77 597 300 dinars à 81 124 450 dinars et ce par incorporation de la somme de 3 527 150 dinars prélevée sur le « fonds de réserve extraordinaire »

(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>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Emprunt financement BOEING	141 108	169 357	159 424
Emprunt financement AIRBUS	205 360	243 938	221 776
Total	346 468	413 295	381 200

4.12 Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Provisions pour RG des réacteurs	76 736	76 236	85 566
Provisions pour GV des cellules avions	15 536	9 503	13 181
Autres provisions	8 541 ⁽¹⁾	6 809	8 557
Total	100 813	92 548	107 304

(1) Le poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Provisions pour risque fiscal	2 963	2 963	2 963
Provisions pour affaires prud'homales	212	619	248
Provisions pour litiges commerciaux	137	167	203
Provisions pour dépréciation fonds intransférables	656	575	656
Provision pour pénalité de retard CNSS	209	59	209
Provisions pour redevances OACA / prestations Catering	4 364	2 926	4 278
	8 541	6 809	8 557

4.13 Autres passifs non courants :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Ecart de conversion	5 366	7 353	1 847
Résorption	<1 394>	<1 815>	<514>
	3 972	5 538	1 333

Une diminution des encours libellés en USD de 22% associé à une légère appréciation du taux de change BCT USD de 0.24% à provoqué la baisse des écarts de conversion de 27%.

4.14 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Fournisseurs locaux d'exploitation	60 229	24 273	77 213
Fournisseurs étrangers d'exploitation	43 543	29 197	23 214
Fournisseurs locaux d'immobilisations	595	483	639
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	17 919	9 141	6 909
Fournisseurs, factures non parvenues	39 906	16 582	16 729
Fournisseurs – retenues de garantie	262	299	262
Provisions soldes débiteurs non movtés	2 161 (i)		2 161
Fournisseurs avances et acomptes	<11 805>	<274>	<383>
Fournisseurs remises ristournes à obtenir	-	-	<1 012>
Fournisseurs – intérêts courus	<78>	-	<78>
Total	152 732	79 701	125 654

La variation enregistrée sur cette rubrique (+73MD) est due essentiellement à l'augmentation du solde du compte fournisseurs locaux d'exploitation Tunisair Handling qui représente principalement les recettes assistances facturées et encaissées en 2005 par Tunisair au titre de l'activité Handling et refacturées par Tunisair Handling à Tunisair.

(i) Dans le cadre de la mission d'apurement achevée au 31/12/2005, les soldes débiteurs ont fait l'objet d'une provision pour 2,1MD

4.15 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Créditeurs divers	42 914	91 569	53 005
Titres de transport non encore honorés	80 494 (1)	84 954	60 701
Personnel et comptes rattachés	17 460	20 034	13 899
Etat et collectivités publiques	4 973	3 986	5 505
Actionnaires, dividendes à payer	220	220	220
Divers autres passifs courants	85 893 (2)	27 553	18 515
Total	231 954	228 316	151 845

(1) Le poste recettes billets et LTA non encore honorés enregistre les billets et les LTA vendues jusqu'en 2004 mais non encore utilisés au 30/06/2006.

(2) La variation enregistrée sur le poste divers autres passifs courants s'explique essentiellement par :

- les recettes Handling du 1^{er} semestre 2006 facturées par Tunisair Handling durant le 2^{ème} semestre de la même année (+10,8MD)
- Les redevances de maintenance et les recettes de Tunisair Technics pour 44,7MD

4.16 Autres passifs financiers :

Cette rubrique se détaille comme suit :

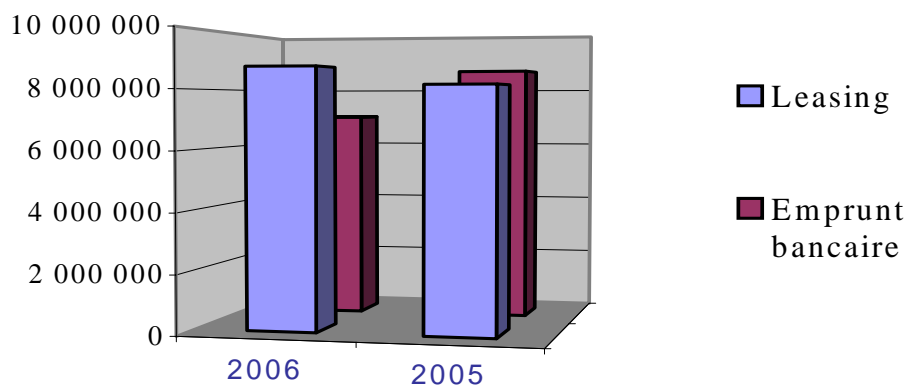
	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Echéances à moins d'un an sur emprunts	79 686	76 366	79 104
Intérêts courus et non échus sur emprunts	4 124	4 241	4 232
Charges financières à payer	-	-	-
Total	83 810	80 607	83 336

Les règlements du principal de la dette dollars US effectués entre 2006-2005 se détaillent comme suit :

(en USD)	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
B737-600	8 752	8 146	16 562
B737-500	2 040	3 356	5 603
A300-600	4 989	4 989	9 978
A320	0	311	311
Total	15 781	16 803	32 455

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

(en USD)	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Leasing	8 752	8 146	16 562
Emprunt bancaire	7 029	8 657	15 893
Total	15 781	16 803	32 455



Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2006) représentent 55% du total payé.

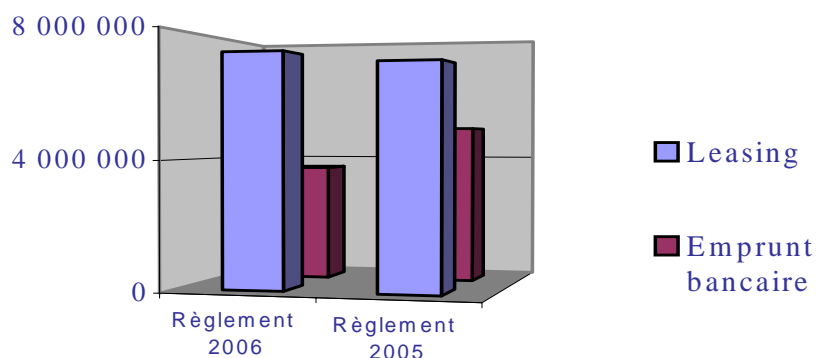
Les règlements du principal de la dette en EURO effectués entre 2005-2006 sont présentés par le tableau suivant :

(en EURO)	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
A320	6 622	7 686	14 146
A319	4 374	4 269	8 591
Total	10 996	11 954	22 737

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

(en EURO)	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Leasing	7 315	6 976	14 078
Emprunt bancaire	3 681	4 978	8 658
Total	10 996	11 954	22 737

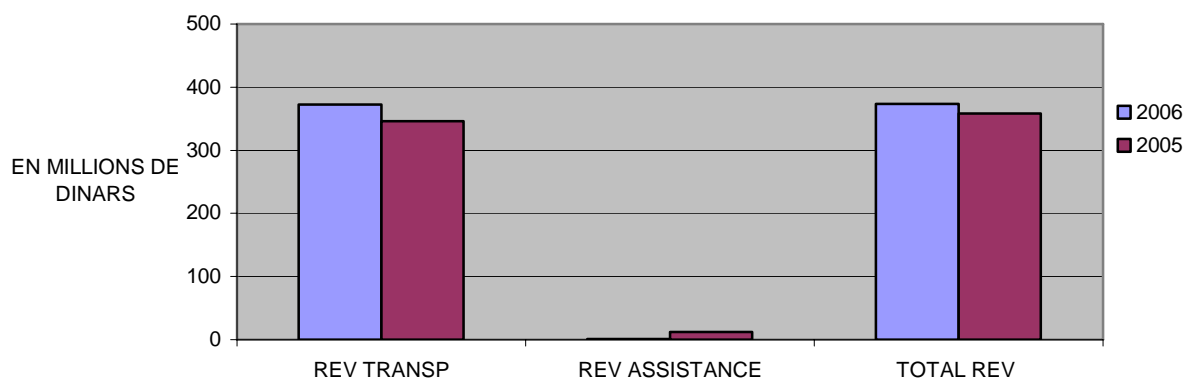
Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2006)



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

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Revenus de l'activité de transport	373 972 (1)	346 228	834 555
Revenus de l'activité d'assistance aux compagnies aériennes	1 025 (2)	11 965	15 196
Total	374 997	358 193	849 751

EVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION ENTRE 30/06/05 ET 30/06/06

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Transport des passages et des bagages	364 363 (i)	335 449	813 445
Transport du fret et de la poste	9 609	10 779	21 110
Total	373 972	346 228	834 555

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

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Revenues activité « régulier et supplémentaire »	219 146	199 929	466 234
Revenues activité « Charter »	122 251	111 567	300 423
Redevances d'embarquement et de sécurité collectées	22 969	23 953	46 788
Total	364 363	335 449	813 445

Les recettes des vols réguliers et supplémentaires ont enregistré une augmentation de 9,6%. Les recettes de l'activité charter ont augmenté de 9,6%.

Ces augmentations s'expliquent principalement par :

- Une évolution du trafic global passagers de 2,3 % passant de 1 515 314 passagers au 30/06/2005 à 1 550 556 au 1^{er} semestre 2006.
- Une amélioration du trafic « passagers charters » de 1% soit 633 295 passagers au 1^{er} semestre 2006 contre 633 164 passagers pour la même période de 2005.

(2) Le montant se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Assistances commerciales	979	10 785	11 057
Assistances techniques	-	1 137	4 030
Assistances catering	7	1	9
Prestations catering	39	42	100
Total	1 025	11 965	15 196

La baisse des revenus de l'assistance de 10,9 MD est due à la baisse de l'assistance commerciale suite au démarrage de l'activité de la filiale Tunisair Handling (100 % Tunisair) à partir du mois d'avril 2005.

5.2 Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique s'analyse comme suit:

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Commissions sur ventes des titres de transport	1 228	1 388	2 624
Produits divers d'exploitation	23 376 ⁽¹⁾	17 583	45 730
Total	24 604	18 971	48 354

(1) Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Produits des comptes de réconciliation	6 702	3 027	11 847
Produits de réservation	4 688	4 632	9 351
Produits sur émissions des LTA	4 479	3 892	8 492
Produits des redevances pour concession VAB	3 891	3 301	8 030
Produits services rendus aux tiers	1 666	1 085	3 781
Divers autres produits	1 950	1 646	4 229
Total	23 376	17 583	45 730

La rubrique « autres produits d'exploitation » a accusé une augmentation de 5,7 MD. Cette variation est expliquée principalement par la variation positive des produits de réconciliation (+3,7MD), des produits sur émission LTA (+0,6MD), des redevances pour

concession ventes à bord (+0,5MD), des produits services rendus aux tiers et autres produits pour (+ 0,8MD)

5.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats consommés se détaillent comme suit:

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Carburant des avions	90 341	68 366	188 148
Approvisionnement catering	8 798	8 338	21 815
Approvisionnement techniques	43	2 292	4 211
Autres approvisionnements consommés	2 371	2 947	6 343
Total	101 553	81 943	220 517

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 (+33%) alors que la consommation exprimée en tonnes est de (-0,5%).

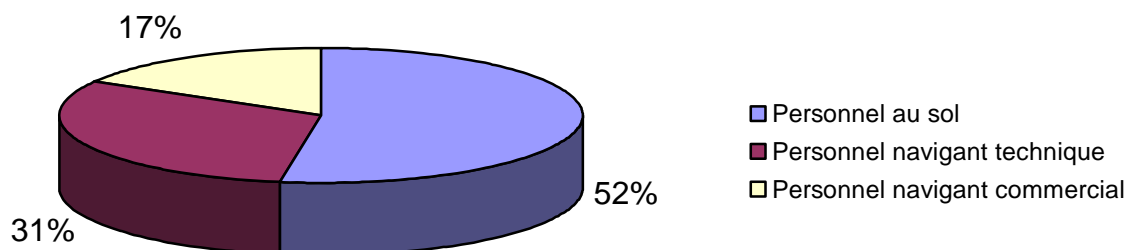
5.4 Charges de personnel :

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Personnel au sol	28 656	42 721	81 167
Personnel navigant technique	16 184	14 931	31 686
Personnel navigant commercial	9 033	6 996	17 446
Total	53 873	64 648	130 229

La variation constatée dans cette rubrique s'explique essentiellement par la création de la nouvelle filiale Tunisair Technics (100% Tunisair).

REPARTITION DES CHARGES DU PERSONNEL AU 30/06/2006



5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Dotations aux amortissements	45 551 (1)	52 418	100 406
Dotations aux provisions	11 466 (2)	17 914	43 114
Reprises sur provisions GV et RG	<19 781>	<12 127>	<30 962>
Total net	37 236	58 205	112 558

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

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Dotations aux amortissements des immo. corporelles	44 117	47 815	91 103
Dotations aux amortis. des immo. incorporelles	140	120	250
Dotations aux résorptions des charges à répartir	1 702	4 483	9 053
Transfert de charges d'amortissements	<408>		
Total	45 551	52 418	100 406

Les dotations aux amortissements ont enregistré une baisse de 6,9 MD .Cette baisse s'explique par l'apport en société des immobilisations à la nouvelle filiale « Tunisair Technics »

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

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Dotation aux provisions pour révisions générales	8 504	9 676	26 508
Dotations aux provisions pour créance douteuse	679	2 536	9 239
Dotations aux provisions pour grandes visites	2 354	1 395	5 407
Dotations aux provisions pour risques et charges	- (i)	1 442	1 782
Dotations aux prov. Pour dép. immo. corporelles	-	844	-
Dotations aux provisions pour dépréc. Des stocks	37	1 815	178
Dotations aux provisions LI-MO-C-A	<108>	206	-
S/TOTAL	11 466	17 914	43 114
Reprise de provision sur dépréciation des créances	<973>	<487>	<3 135>
Reprise de provision pour risques et charges	<102>	<212>	-
Reprise de provision pour dépr. Des stocks	<1 373>		<8 653>
Reprise de provision sur RG et GV	<17 333>	<11 337>	<19 174>
Reprise de provision sur dépréciation des Immobilisations corporelles	-	<91>	-
S/TOTAL	<19 781>	<12 127>	<30 962>

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

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Dotations aux prov. Pour redevance OACA	-	1 018	865
Dotations aux prov. pour fonds non transférables	-	421	379
Dotations aux prov. pour affaires prud'homales	-	-	127
Dotations aux prov. pour affaires commerciales	-	3	115
Dotations aux provisions pénalité CNSS	-	-	150
Dotations aux provisions sur le compte Rabais, remises et ristournes à obtenir ant. à 96	-	471	
Autres dot ; aux amortissements et provisions	-		146
Total net	-	1 442	1 782

Les dotations aux provisions ont enregistré une baisse de (-6,4MD). Cette baisse s'explique par :

- La diminution des dotations aux provisions pour révisions générales de (-1,2 MD) suite à la cession en 2005 des réacteurs à « Tunisair Technics ».
- La diminution des dotations aux provisions pour créance douteuse de (-1,8MD)
- La baisse des dotations aux provisions pour dépréciation des stocks de (-1,8MD)
- La diminution des dotations aux provisions pour risques et charges de (-1,5MD)

5.6 Redevances aéronautiques :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Redevances de survol	34 158	33 819	79 755
Redevances d'atterrissage	13 049	12 312	31 435
Redevances d'embarquement	19 222	18 234	49 035
Diverses autres redevances	26 075	24 362	52 200
Total	92 504	88 727	212 425

Elles sont passées de 88,7 MD au 30/06/2005 à 92,5MD au 30/06/2006 soit une variation de +3,8MD qui s'explique par l'augmentation des redevances de survol (+0,4 MD), des redevances d'atterrissage (+0,7MD), des redevances d'embarquement (+1MD) et des divers autres redevances (+1,7MD)

5.7 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Assistance fournie aux avions	74 689 (1)	27 156	71 441
Entretiens et réparations des réacteurs	- (2)	20 368	34 431
Commission sur la vente des titres de transport	9 997	10 626	22 584
Assurance des avions	4 777	4 654	9 518
Affrètement d'avions	5 270	5 647	24 745
Diverses autres charges d'exploitation	21 463 (3)	22 757	51 412
Total	116 196	91 209	214 131

(1) L'évolution du poste assistance fournie aux avions s'explique principalement par la redevance d'assistance technique constatée au 30/06/2006 par Tunisair au profit de sa filiale « Tunisair Technics » et qui s'élève à 43,7MD. Cette redevance est calculée sur la base des coûts de matières première, de salaire, d'entretien réacteur et d'équipements avioniques ainsi qu'aux différents frais généraux engendrés par l'activité de Tunisair Technics

(2) La diminution de (-20,4MD) enregistrée sur cette rubrique est due à l'annulation en comptabilité des ces dépenses après avoir constaté la redevance d'assistance technique

(3) Les diverses autres charges d'exploitation ont accusé une diminution de 1,3 MD par rapport au de 1er semestre 2005.

5.8 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

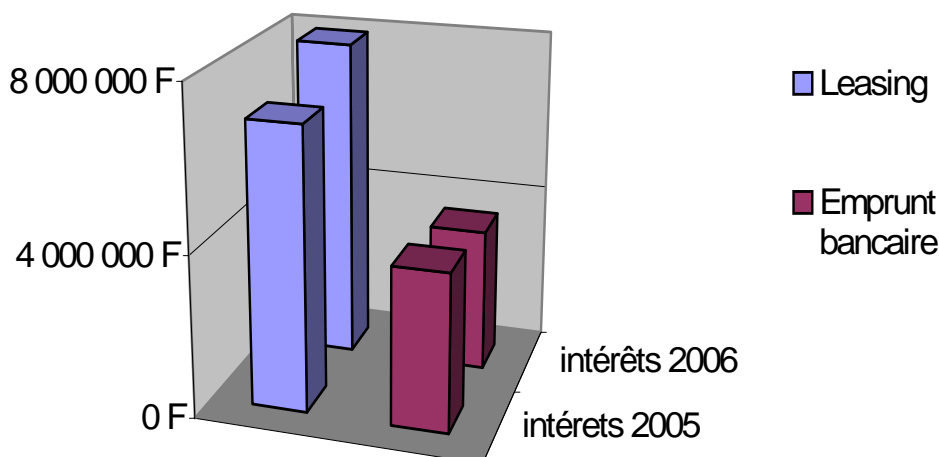
	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Intérêt des emprunts pour acquisition d'avions	11 468	10 839	22 295
Charges financières LIMOCA	28	13	-
Dot. aux prov. pour dépréc. d'éléments financiers	330	-	633
Autres charges financières	26	25	120
Pertes sur créances liées à des participations	-	-	927
Total	11 852	10 877	23 975

Les charges financières ont enregistrés une légère augmentation de 9% suite :

- A la variation défavorable du taux de change moyen IATA USD de (+ 8%)
- A une augmentation défavorable du taux de change BCT Euro de (+6%).
- Une variation défavorable des taux d'intérêts variables (libor 3 et 6mois).
- A la diminution des encours qui sont passés de 413 MD au premier semestre 2005 contre 346 MD au 30/06/2006.

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

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Leasing	7 757	6 955	14 560
Emprunt bancaire	3 711	3 884	7 735
Total	11 468	10 839	22 295



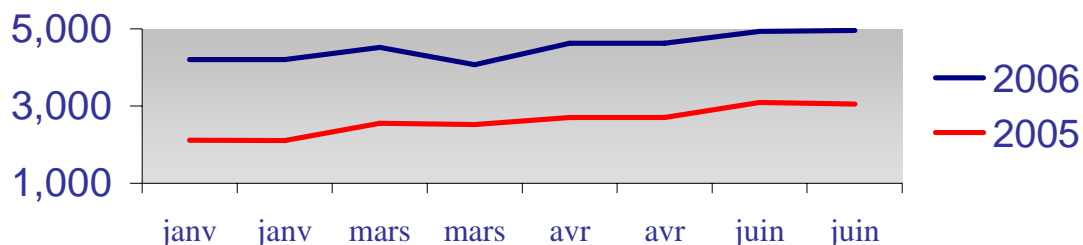
L'augmentation de 10% des intérêts sur les emprunts financés par le leasing est due à

- La reprise du taux libor
- La fin de remboursement des crédits relatifs au 8^{ème} A320 et au 2^{ème} B737-500 a engendré une diminution de 4 % des intérêts sur crédit financé par emprunts bancaires.

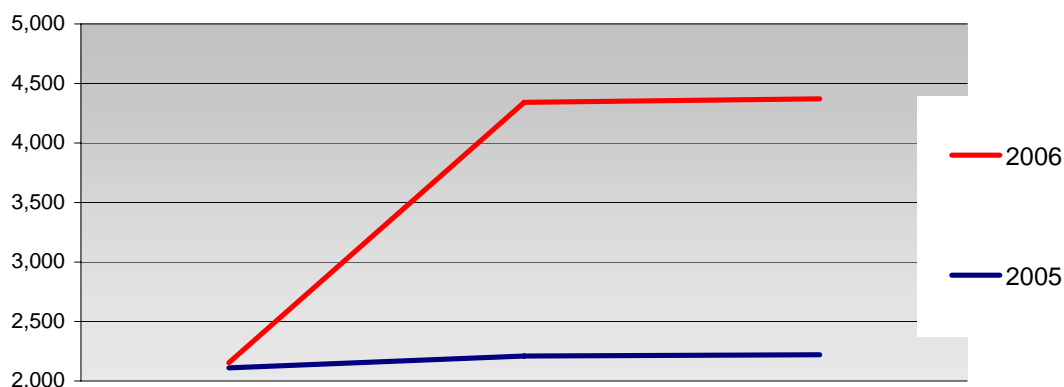
Le tableau suivant montre la variation des principaux taux appliqués sur l'endettement de Tunisair :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>VAR</u>	<u>31/12/2005</u>
Taux Libor 6 mois	4.402	2,268	94%	2,705
Taux Libor 3 mois	4.516	2,602	74%	3,05
Taux Euribor	2.166	2,175	-0,04%	2,187

évolution du tx Libor 3 mois appliqué sur l'endettement de Tunisair tx variable en USD



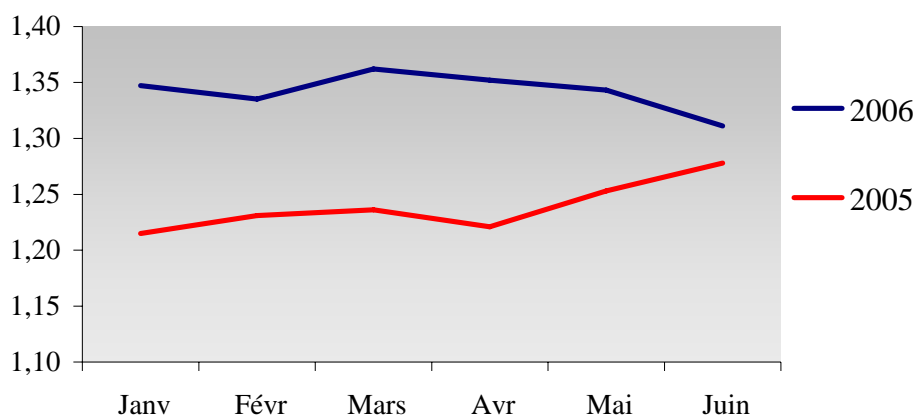
Evolution du tx Libor 6 mois appliqué sur l'endettement de Tunisair



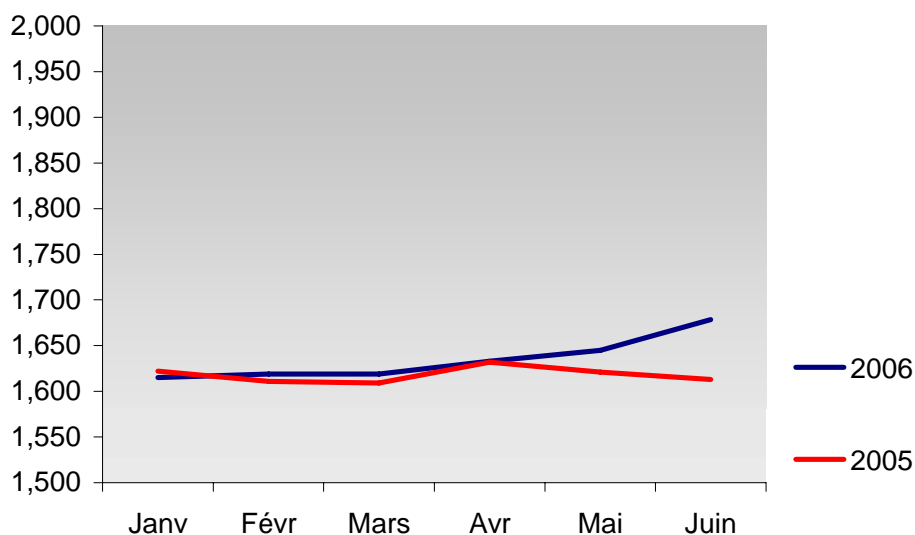
Tableaux de variation des taux de change EURO et USD

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	VAR	<u>31/12/2005</u>
TX moyen IATA USD	1,342	1,239	8%	1,287
TX moyen IATA EURO	1,635	1,618	1%	1,613
TX BCT USD	1.325	1.323	0.24%	1.363
TX BCT EURO	1.686	1.597	6%	1.611

Evolution du tx IATA USD entre 2006-2005



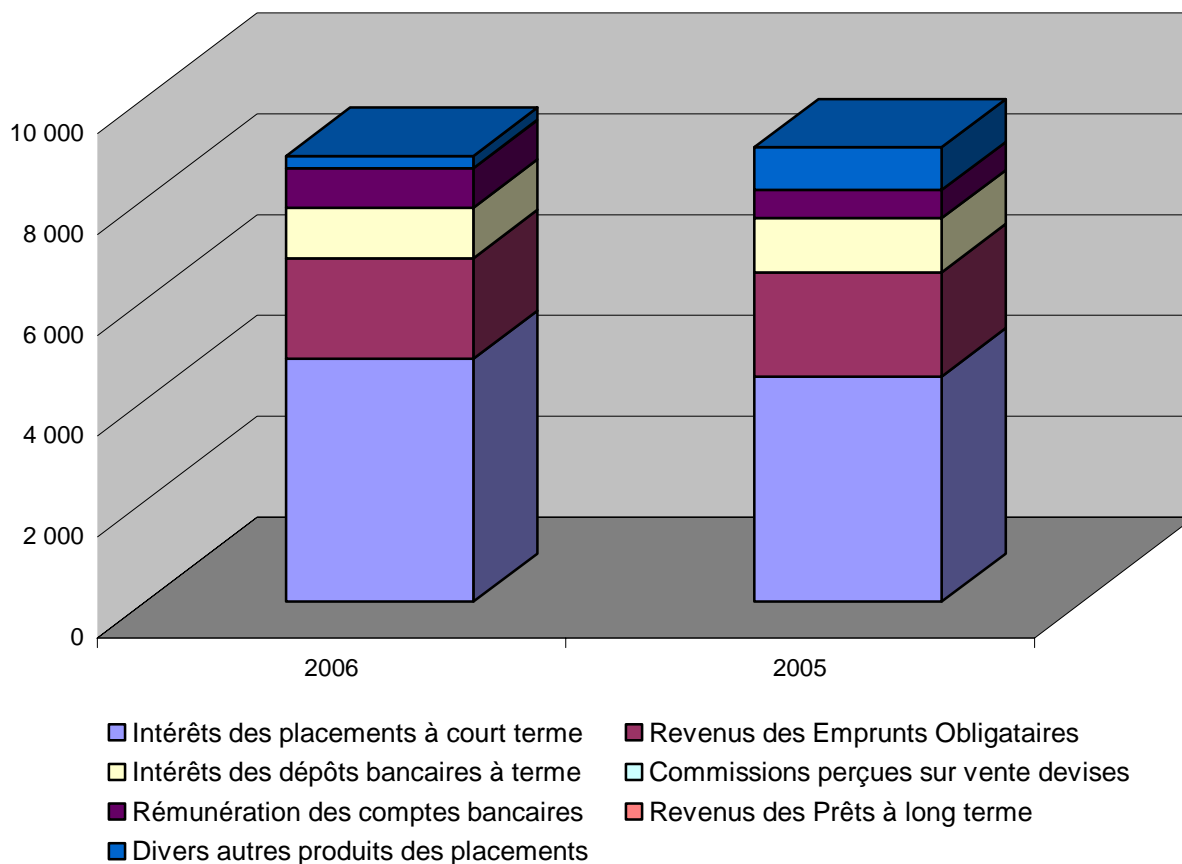
Evolution du tx IATA EURO entre 2006-2005

**5.9 Produits des placements :**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Intérêts des placements à court terme	4 816	4 465	11 091
Revenus des Emprunts Obligataires	2 000	2 066	4 103
Intérêts des dépôts bancaires à terme	1 000	1 074	2 136
Commissions perçues sur vente devises	1	1	4
Rémunération des comptes bancaires	778	555	1 341
Revenus des Prêts à long terme	5	-	56
Dividendes TUNISAIR HANDLING à recevoir	-	-	16 768
Divers autres produits des placements	237	874	1 858
Total	8 837	9 041	37 357

Cette rubrique est marquée par l'augmentation des intérêts des placements à court terme soit + 0,4 MD, contre une diminution des autres revenus des placements (-0,6MD).



5.10 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Gains de change	10 188 (1)	<606>	3 222
Produits nets sur cessions d'immo. et autres	400	1 387	41 229
Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels			
Reprises sur provisions	1 358	1 180	2 107
Produits divers ordinaires LIMOCA	9	202	1 769
Escomptes obtenus	3	6	1 037
Divers autres gains ordinaires	37	39	106
Total	11 995	2 208	49 470

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

- L'effet du changement de méthode opéré en 2005 concernant la résorption des écarts de conversion relatifs aux dettes libellées en monnaie étrangère (+2,3MD).
- La diminution du cours de change BCT qui est passé de 1,3634 au 31/12/2005 à 1,3254 au 30/06/2006 ce qui a provoqué une augmentation des gains de change liés à l'actualisation des emprunts (+2,3).
- L'augmentation des gains de change relatifs aux opérations courante et d'actualisation des comptes bancaires en devises (+5,7MD).
- L'actualisation de la créance Essafa ayant entraîné un gain de change pour +0,3MD.

5.11 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Pertes de change	10 937 (1)	9 501	16 941
Pertes sur cession d'immob. corporelles	1 373	-	12 736
Charges diverses ordinaires LIMOCA	90	77	255
Autres charges diverses ordinaires	165	155	526
Total	12 565	9 733	30 458

(1) L'augmentation enregistrée sur ce poste provient principalement des pertes de change nées des opérations bancaires en devises, ainsi que l'actualisation des comptes bancaires correspondantes dues aux fluctuations monétaires notamment l'appréciation défavorable durant le 1^{er} semestre 2006 de l'euro qui a augmenté de 9% passant de 1,6112 au 31/12/2005 à 1,6863 au 30/06/2006.

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

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

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

6.1 Flux de trésorerie liées à l'Exploitation :

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

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

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Encaissements reçus des clients	397 431 (1)	376 022	862 150
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<306 569> (2)	< 264 740>	<695 875>
Intérêts payés	<11 601>	<10 987>	<22 489>
Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés	<12 971>	<12 955>	<27 757>
Primes d'assurance	<9 146>	<7 841>	<10 707>
Autres flux affectés à l'exploitation	<2 397>	<1 399>	<2 517>
Total	54 748	78 100	102 805

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

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Encaissements des clients en Tunisie	42 070	38 089	88 173
Encaissements des clients à l'étranger	207 549	183 421	485 077
Encaissements Compagnies aériennes	9 840	7 133	25 954
Encaissements des administrations en Tunisie	11 476	7 246	12 755
Encaissements des Ventes B. S. P	126 495	140 130	250 178
Divers Autres Encaissements	2	3	13
Total net	397 431	376 022	862 150

(2) Cette rubrique renferme les postes suivants :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Sommes versées aux fournisseurs	<259 059>	<216 204>	<589 872>
Sommes versées au Personnel	<47 510>	<48 536>	<106 003>
Total	<306 569>	<264 740>	<695 875>

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>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>31/12/2005</u>
Gains de change	7 197	2 285	4 913
Pertes de change	<2 579>	<4 355>	<8 708>
Total	4 618	<2 070>	<3 795>

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

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Crédits documentaires ouverts et non utilisés	3 116	2 109	3 611
Cautions données	2 420	1 656	1 928
Garanties données	575	575	575
Total	6 111	4 340	6 114

7.2 Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Engagements reçus pour hypothèques et nantissement	480	480	480
Garanties bancaires reçues	1 831	1 523	2 273
Avals bancaires reçus sur billets de trésorerie	12 000	12 000	12 000
Cautions reçues	290	290	290
Total	14 601	14 293	15 043



SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR
TUNISAIR

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(Arrêtées au 30/06/2005)

© Septembre 2005



Société **C**ommissariats **A**udit & **O**rganisation
Espace Zitouna Bloc A, 2^{ème} étage, App. 3-4
1073- Montplaisir
Tel : 71.954.500 / Fax : 71. 798.132

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2006**



SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR-SA

Octobre 2006

Tunis, le 12 octobre 2006

A L'ATTENTION DE MONSIEUR
LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL
DE LA SOCIETE TUNISIENNE DE
L'AIR « TUNISAIR SA »

Objet : Rapport d'examen limité des états financiers
intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006.

Monsieur,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons l'honneur de vous faire parvenir, ci-après, notre rapport d'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR », arrêtés au 30 Juin 2006.

Dans l'espoir d'une bonne réception, veuillez agréer, Monsieur le Président Directeur Général, l'expression de notre haute considération.

P/ C.A.O
Chokri KHANFIR

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2006

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2006**

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

Objet : Avis du commissaire aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006.

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 2006.

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 Internationale 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 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 1.235.872 KDT, un résultat net déficitaire de 5.746 KDT, appellent de notre part, les réserves suivantes :

3.1 Les dépenses prévisionnelles relatives aux travaux de grandes visites du matériel de transport aérien et de révisions générales des réacteurs sont provisionnées puis constatées en charges. De plus, le matériel de transport aérien n'est pas comptabilisé selon la méthode des composants. Ces méthodes ne sont pas conformes aux dispositions de la norme comptable tunisienne n°5 et des normes comptables internationales 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 ces remarques sur la réalité et l'évaluation de ces actifs, ainsi que sur la situation nette.

3.2 Les comptes relatifs à la gestion du fonds social sont regroupés et comptabilisés parmi les

immobilisations financières et font apparaître, au 30 juin 2006, un solde compensé débiteur de 11.027 KDT. Ce traitement comptable et ce mode de présentation ne sont pas conformes aux modes de fonctionnement desdits comptes et aux dispositions de la norme comptable tunisienne n° 2 relative aux capitaux propres qui prévoit la présentation de la réserve pour fonds social parmi les capitaux propres. Par ailleurs, la dotation de la réserve pour fonds social n'est pas effectuée sur la base d'une affectation des bénéfices conformément aux préconisations de la circulaire ministérielle en date du 14 mars 1988. En l'absence, de mesures de régularisation, ce point risque de se répercuter sur la situation nette et les actifs de la société.

3.3 Les comptes de tiers (clients et comptes rattachés, fournisseurs et comptes rattachés et autres actifs et passifs courants) ont été partiellement justifiés au 30 juin 2006. En conséquence, les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères n'ont pas été actualisées au cours de change du 30 juin 2006, et ce contrairement aux dispositions de la norme comptable tunisienne n° 15 relative à la comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères. Nous ne sommes pas en mesure d'apprécier l'incidence de ce point sur le résultat et la situation nette de la société.

3.4 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 constatation et de cette méthode sur les passifs et la situation nette de la société.

4- Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'effet des points décrits au paragraphe 3 exposé ci-avant, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, tels qu'arrêtés au 30 juin 2006 et qui sont annexés au présent rapport, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-SA », conformément au Système Comptable des Entreprises.

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

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

5.2- Les biens acquis en leasing par TUNISAIR ont été comptabilisés, contrairement aux dispositions de l'article 15 de la loi 94-89 relative au leasing, en adoptant l'approche économique de capitalisation et ce, conformément à la convention de «la prééminence du fonds sur la forme», prévue par le décret n° 96-2459 relatif au cadre conceptuel de la comptabilité et à la norme comptable internationale IFRS 17 révisée, relative à la comptabilisation des contrats de leasing.

Tunis, le 12 Octobre 2006

P/ C.A.O
Chokri KHANFIR