

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**



Tunis, le 25 juin 2007

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

Messieurs,

- 1- En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons procédé à l'audit des états financiers de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-SA », arrêtés au 31 Décembre 2006.

Ces états financiers ont été établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de nos travaux d'audit.

- 2- Nous avons effectué nos travaux d'audit conformément aux Normes Internationales d'Audit. L'application de ces normes nous a amené à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit est l'examen, sur la base de tests par sondage, des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, des estimations importantes faites par la Direction Générale, ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises.
- 3- Nous avons vérifié le respect par la société « TUNISAIR » des hypothèses sous-jacentes et des conventions comptables stipulées par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, en particulier celle relative à la permanence des méthodes comptables.
- 4- Sur la base de notre audit, les états financiers ci-joints annexés, et faisant apparaître un total du bilan de 1.247.059 KDT, un résultat net bénéficiaire de 28.163 KDT, appellent de notre part, les réserves suivantes :

4.1 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. 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 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.

- 4.2** Les comptes relatifs à la gestion du fonds social ont été regroupés et comptabilisés parmi les immobilisations financières, pour un solde compensé débiteur de 11.470KDT. 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 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 bénéficiaires conformément aux préconisations de la circulaire ministérielle du 14 mars 1988. En l'absence, de mesures de régularisation, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier l'incidence de ce point sur la situation nette et les actifs de la société.
- 4.3** Certains comptes clients présentent des écarts par rapport à ceux de la situation de recouvrement, et comprennent des suspens devant être apurés. Par ailleurs, contrairement aux dispositions de la norme comptable n°15 relative aux opérations libellées en monnaies étrangères, l'actualisation de certains comptes clients n'a pas été exhaustive. Sur la base de ce qui précède, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier l'incidence de ce point sur les actifs correspondants et le résultat de la société (voir (2) de la note 1 ci-jointe).
- 4.4** 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.
- 5-** A notre avis, et sous réserve de l'effet des points du paragraphe 4 exposé ci-avant, les états financiers tels qu'arrêtés au 31 Décembre 2006 et qui sont annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs de la situation financière de la Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR-SA », au 31 Décembre 2006, des résultats de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.
- 6-** Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité des informations d'ordre comptable consignées dans le rapport du conseil d'administration avec celles contenues dans les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001 - 2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

De plus, en application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nos remarques et suggestions portant sur le système de contrôle interne, examiné conformément aux normes professionnelles généralement admises, ont fait l'objet d'un rapport qui a été communiqué à la société.

Tunis, le 25 juin 2007

P/ C.A.O
Chokri KHANFIR

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**



Tunis, le 25 juin 2007

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

Messieurs,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des conventions suivantes entrant dans le champ d'application desdits articles.

1- Conventions anciennes:

- Certains membres du personnel sont détachés auprès des sociétés filiales ATCT, TUNISIE Catering, TUNISAIR Handling et TUNINTER. Les produits facturés, et comptabilisés au titre de ces détachements s'élèvent, respectivement, à 58 KDT, 5.421 KDT, 21.245 KDT et 676 KDT.
- La société a souscrit un billet de trésorerie de 1.537 KDT émis par l'ATCT au taux de 6,2 % l'an et ce, pour une période de 181 jours allant du 25 novembre 2005 au 25 mai 2006.

2- Conventions nouvelles :

- Certains membres du personnel sont mis à la disposition de la société filiale TUNISAIR TECHNICS. Les transferts de charges facturés et comptabilisés au titre de ces mises à disposition s'élèvent à 22 375 KDT.
- La société a souscrit un billet de trésorerie de 1.575 KDT émis par l'ATCT au taux de 6,2 % l'an et ce, pour une période de 181 jours allant du 25 mai 2006 au 22 novembre 2007.
- La société a souscrit un billet de trésorerie de 1.500 KDT émis par l'ATCT au taux de 6,2 % l'an et ce, pour une période de 181 jours allant du 22 novembre 2006 au 21 mai 2007.
- La société TUNISAIR a répercuté, à la fin de l'exercice, des dépenses et certaines charges imputables à TUNISAIR TECHNICS.

Par ailleurs, celle ci a facturé à la société TUNISAIR ses prestations de l'exercice 2006 évaluées forfaitairement à 71 918 KDT. L'établissement de la convention régissant la facturation desdites prestations est en cours.

- La société TUNISAIR a cédé à TUNISAIR TECHNICS, des stocks consommables techniques, des équipements avioniques et diverses autres immobilisations pour les montants respectifs de 4 610 KDT, 4 564 KDT et 459 KDT.

De notre part, au cours de nos investigations, nous n'avons relevé aucune autre opération entrant dans le cadre des articles susvisés.

Tunis, le 25 juin 2007

**P/ C.A.O
Chokri KHANFIR**

C.A.O

ETATS FINANCIERS ANNOTES

(Arrêtés au 31/12/2006)



ETATS FINANCIERS
(Arrêtés au 31/12/2006)

BILAN 2006

ACTIFS

Exercice clos le 31 décembre

(En milliers de Dinars Tunisien)	NOTES	2006	2005
Actifs Non Courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	4-1	2 931	2 777
Amortissements		-2 444	-2 163
		487	614
Immobilisations Corporelles	4-2	1 309 073	1 309 365
Amortissements		-974 946	-897 105
		334 127	412 260
Immobilisations Financières	4-3	196 542	252 752
Provisions		-3 586	- 5 642
		192 956	247 110
Total des Actifs Immobilisés		527 570	659 984
Autres Actifs Non Courants	4-4	32 552	34 729
Total des Actifs Non Courants		560 122	694 713
Actifs Courants			
Stocks	4-5	3 218	9 063
Provisions		-446	- 1 804
		2 772	7 259
Clients et Comptes Rattachés	4-6	205 777	108 561
Provisions		-35 102	-32 224
		170 675	76 337
Autres Actifs Courants	4-7	126 480	102 367
Placements et Autres Actifs Financiers	4-8	63 631	14 725
Liquidités et Equivalents de Liquidités	4-9	323 379	277 168
Total des Actifs Courants		686 937	477 856
TOTAL DES ACTIFS		1 247 059	1 172 569

BILAN 2006

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Exercice clos le 31 décembre

(En milliers de Dinars Tunisien)	NOTES	2006	2005
Capitaux propres	4-10		
Capital Social		81 125	77 597
Réserves		339 620	343 147
Autres capitaux propres		349	405
Résultats Reportés		-99 253	-138 886
Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice		321 841	282 263
Résultat de l'Exercice Après Impôt		28 163	39 634
Total Capitaux Propres Avant Affectation		350 004	321 897
Passifs			
Passifs Non Courants			
Emprunts	4-11	311 425	381 200
Provisions	4-12	114 826	107 304
Autres Passifs Non Courants	4-13	5 528	1 333
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		431 779	489 837
Passifs Courants			
Fournisseurs et Comptes Rattachés	4-14	254 529	125 654
Autres Passifs Courants	4-15	132 785	151 845
Autres Passifs financiers	4-16	77 962	83 336
TOTAL PASSIFS COURANTS		465 276	360 835
Total des Passifs		897 055	850 672
Total des Capitaux Propres & Passifs		1 247 059	1 172 569

ETAT DU RESULTAT 2006

Exercice clos le 31 décembre

(En milliers de dinar Tunisien)	NOTES	2006	2005
Produits d'Exploitation			
Revenus	5-1	898 263	849 751
Autres Produits d'exploitation	5-2	51 192	48 354
Total des Produits d'Exploitation		949 455	898 105
Charges d'Exploitation			
Achats Consommés de marchandises Vendables	5-3-1	-	-37
Achats d'Approvisionnements Consommés	5-3-2	-252 670	-220 517
Charges de Personnel	5-4	-114 548	-130 299
Dotations aux Amortissement et aux Provisions	5-5	-103 069	-112 558
Redevances Aéronautiques	5-6	-223 596	-212 425
Autres Charges d'Exploitation	5-7	-246 908	-214 131
Total des Charges d'Exploitation		-940 791	-889 967
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 664	8 138
Charges Financières Nettes	5-8	-23 186	-23 975
Produits des Placements	5-9	43 023	37 357
Autres Gains Ordinaires	5-10	22 139	49 470
Autres Pertes Ordinaires	5-11	-21 527	-30 458
Résultat Activités Ordinaires Avant Impôt		29 113	40 532
Impôt sur les Bénéfices		-950	-898
Résultat Activités Ordinaires Après Impôt		28 163	39 634
Résultat Net de l'Exercice		28 163	39 634
Effets des Modifications Comptables	4-10-5	-	-19 129
Résultat Après Modifications Comptables		28 163	20 505

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE 2006

RUBRIQUES	NOTES	2006	2005
(En milliers de dinar Tunisien)			
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION	6-1		
Encaissements reçus des clients		957 192	862 150
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-788 733	-695 875
Intérêts payés		-23 315	-22 489
Impôts, Droits et Taxes et versements assimilés		-27 826	-27 757
Primes d'assurance déboursées		-13 061	-10 707
Autres flux affectés à l'exploitation		-6 429	-2 517
Flux net lié à l'exploitation		97 828	102 805
FLUX DE TRESORERIE LIES À L'INVESTISSEMENT	6-2		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-4 688	-8 854
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		101	1 436
Acquisitions d'immobilisations financières		-1 693	-1 703
Cessions d'immobilisations financières		8	-
Prêts à Long et Moyen Termes accordés		-307	-3 662
Remboursements de prêts et cessions d'obligations		8 892	13 045
Intérêts et Dividendes reçus		20 233	16 942
Autres flux liés aux activités d'investissement		-97	-205
Flux net lié à l'investissement		22 449	16 999
FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT	6-3		
Dividendes et autres distributions aux actionnaires		-	-
Remboursements d'emprunts		-79 104	-76 127
Flux net lié au financement		-79 104	-76 127
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	6-4		
		5 038	-3 795
VARIATION DE TRESORERIE		46 211	39 882
Trésorerie au début de la période		277 168	237 286
Trésorerie à la fin de la période		323 379	277 168

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION 2006

EN DT

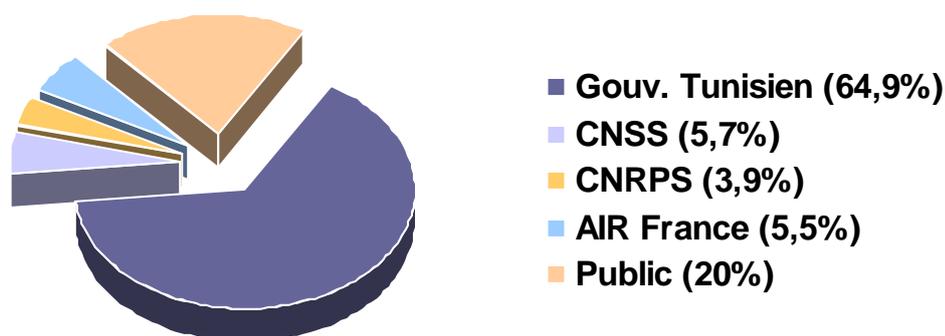
PRODUITS	2006	2005	CHARGES	2006	2005	SOLDES	2006	2005
Ventes de marchandises	-	-	Coûts d'achat des mses vendues	-136,160	-37 273,480	Marge Commerciale	-136,160	-37 273,480
Revenus et Autres Produits D'exploitation	949 455 434,797	898 105 353,961	Achats d'approvi. Consommés	-252 670 071,502	-220 517 456,836	Marge Sur Coût Matières	696 785 363,295	677 587 897,125
Marge Commercial	-136,160	-37 273,480						
Marge sur coût matières	696 785 363,295	677 587 897,125						
Total...	696 785 227,135	677 550 623,645	Autres charges externes	-468 382 706,556	-424 834 114,519	Valeur Ajoutée Brute	228 402 520,579	252 716 509,126
Valeur ajoutée brute	228 402 520,579	252 716 509,126	Impôts et Taxes	-2 121 207,785	-1 721 582,548			
			Charges de Personnel	-114 548 177,870	-130 298 694,170			
Total...	228 402 520,579	252 716 509,126	Total...	-116 669 385,655	-132 020 276,716	Excédent Brut d'Exploitation	111 733 134,924	120 696 232,408
Excédent brut d'exploitation	111 733 134,924	120 696 232,408	Autres charges ordinaires	-21 526 551,050	-30 458 441,818			
Autres gains ordinaires	25 386 921,932	61 258 385,266	Charges financières	-23 175 083,328	-23 342 000,009			
Produits financiers et des placements	43 022 896,852	37 357 484,467	Dots. aux Amts. et aux Provisions	-107 150 749,034	-124 979 847,956			
Transferts de charges	822 682,148	-	Impôts sur les bénéfices	-950 089,667	-898 105,354			
Total...	180 965 635,856	219 312 102,141	Total...	-152 802 473,079	-179 678 395,137	Résultat Activités Ordinaires Ap. Impôts	28 163 162,777	39 633 707,004
Résultat activités ordinaires après impôt	28 163 162,777	39 633 707,004	Dot .au compte sp. D'inv Effet négatif Modifications Comptables	-	-			
				-	- 19 128 711,083			
Effets positifs Modifications Comptables		-						
Total...	28 163 162,777	39 633 707,004	Total...	-	- 19 128 711,083	Résultat Net Ap. Modif. Comptable	28 163 162,777	20 504 995,921



NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(Arrêtées au 31/12/2006)

NOTES AU ETATS FINANCIERS**Situation arrêtée au 31 Décembre 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 81 124 450 DT, est reparti en 81 124 450 actions de 1 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

L'exercice 2006 a été caractérisé par les faits marquants suivants :

- ❖ La création en 2006 d'une nouvelle filiale Mauritania Airways avec la participation de Tunisair à hauteur de 51%.
- ❖ L'augmentation du capital de SCI ESSAFA par conversion du compte courant des associés.
- ❖ Le démarrage de l'activité de Tunisair Technics.
- ❖ Le lancement de la commande de l'A319 ER.
- ❖ La hausse du prix du carburant de 19%.
- ❖ Le lancement de la première opération de couverture du risque carburant (HEDGING) sur une période de 5 mois à compter de Novembre 2006.

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 d'exploitation 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.

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 d'exploitation 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 gains de change latents, résultant de la conversion des dettes et des créances à court terme au taux de change de la date de clôture, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice en contrepartie des comptes de tiers concernés.
- Les pertes et gains de change latents, résultant de l'actualisation des échéances à long terme des crédits au cours de change à la date de clôture, sont portés au compte «Ecart de conversion » et sont résorbés linéairement sur la durée restante par échéance des crédits.

3.7 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 où, 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 :

	2006	2005
Logiciels	2 798	2 644
Fonds commercial	101	101
Droit au bail	32	32
Total brut	2 931	2 777
Amortissements	<2 444>	<2 163>
Total net	487	614

4.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	2006	2005
Terrains	2 844	2 844
Constructions	20 118	19 893
Constructions sur sol OACA	25 219	25 219
Constructions en cours	446	580
Matériels de transport aérien et réacteurs	1 187 848	1 187 848
Matériels de transport aérien en cours	10 051	110
Equip. de rechange avionique	9 493	9 446
Matériels d'exploitation	3 045	7 349
Equipements de bureau	28 167	32 455
Matériels de transport roulants	6 816	6 821
Matériels et outillages	3 387	4 507
Autres immobilisations corporelles	11 069	11 912
Autres immobilisations en cours	570	381
Total brut	1 309 073	1 309 365
Amortissements	<974 946>	<897 105>
Total net	334 127	412 260

Immobilisations Incorporelles au 31/12/2006 *(en dinars)*

Désignation	valeur Brute Début exercice	Acquisition De L'Exercice	Sortie de L'Exercice	Valeur Brute Fin Exercice	Amort. Antérieurs	DOT L'Exercice	Redressement	Amort. Cumulés	VCN
Logiciels	2 643 741	184 097	-31 042	2 796 796	2 163 319	288 750	-8 272	2 443 797	352 999
Fonds Commercial	101 265	-		101 265	-	-	-	-	101 265
Droit Au Bail	32 359	-		32 359	-	-	-	-	32 359
Total	2 777 365	184 097	-31 042	2 930 420	2 163 319	288 750	- 8 272	2 443 797	486 623

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

libelle	Solde début ex.	Acq. exercice	Redress	sortie	solde fin ex
Terrains	2 844 331	-	-	-	2 844 331
Constructions	45 692 467	345 914	-193 574	-61 630	45 783 177
Equipement de Rechange Avionique	9 445 696	51 518	-	-3 927	9 493 287
Avions et réacteurs en exploitation	1 187 847 466	-	-	-	1 187 847 466
Avance sur commande des avions	110 220	9 940 642	-	-	10 050 862
Matériel d'Exploitation	7 349 148	25 012	-	-4 329 167	3 044 992
Matériel & Outillage	4 507 233	208 905	-	-1 329 535	3 386 603
Matériel de Transport Roulant	6 820 614	1 407 539	-	-1 412 730	6 815 424
Equipements de Bureau	32 454 963	481 897	153 375	- 4 922 741	28 167 495
Autres Immobilisations Corporelles	12 292 823	507 204	193 574	- 1 354 289	11 639 311
Total	1 309 364 961	12 968 632	153 375	- 13 414 019	1 309 072 948

Tableau des amortissements *(en dinars)*

Libelle	solde début exercice	Amort. à la cession	DOT 2005	Red.	Amort fin ex
Constructions	24 131 511	-53 374	1 512 569	-	25 590 706
Equip. de Rechange Avionique	3 723 099	-1 064	757 298	-	4 479 333
Avions et réacteurs en exploitation	820 465 089	-	81 078 041	1 374 823	902 917 953
Matériel d'Exploitation	5 949 943	-3 217 028	136 828	193	2 869 935
Matériel & Outillage	3 596 173	-989 741	130 561	3	2 736 996
Matériel de Transport Roulant	5 871 125	-1 075 902	431 403	99	5 226 726
Équipement de Bureau	24 848 916	-3 416 063	1 241 323	58 371	22 732 546
Autres Immo. Corporelles	8 519 425	-828 836	700 867	-	8 391 457
Total immobilisations corporelles	897 105 281	-9 582 007	85 988 891	1 433 488	974 945 652
Immobilisations Incorporelles	2 163 319	- 8 272	288 750	-	2 443 797
Total général	899 268 600	-9 590 279	86 277 640	1 433 488	977 389 449

4.3 Immobilisations financières :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	2006		2005
Obligations et bons à long terme	8 806	(1)	61 617
Prêts	37 288	(2)	42 700
Titres de participation	148 662	(3)	141 184
Autres immobilisations	1 786		7 251
Total brut	196 542	(*)	252 752
Prov.pour dépr. des titres de participation	<3 107>		<5 163>
Prov.pour dépr. des des prêts	<479>		<479>
Total net	192 956		247 110

(*) La diminution enregistrée sur ce poste s'explique essentiellement par le reclassement à CT de l'emprunt obligataire STB2004 (fin remboursement en octobre 2007).

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

	2006		2005
Emprunts obligataires	7 810	(i)	60 620
Bons de trésor à long terme	996		997
Total	8 806		61 617

(i) Ce montant est détaillé comme suit :

Emprunts Obligataires	Sousc.	Durée	2006	2005
STB 2004	12/10/04	3 ans	-	50 000
IMMOB DE L'AV	07/12/05	7 ans	2 000	2 000
OFFICE DES CEREALES	27/07/01	10 ans	2 400	3 000
EMP. OBLIG ATL 2002/2	15/02/03	5 ans	840	1 680
EMP. OBLIG ATL 2002/2	15/04/03	5 ans	170	340
EMP. OBLIG TL 2002/2	30/04/03	5 ans	600	1 200
EMP. OBLIG CIL 2002/3	31/03/03	7 ans	1 800	2 400
Total			7 810	60 620

(2) Ce montant se compose comme suit :

Prêts à long terme	Sousc.	Durée	2006	2005
PRETS AU PS	-	-	16	10
PRETS AU PN	-	-	141	174
BS	22/12/04	3 ans	20 000	20 000
AUTRES PRETS	-	-	45	38
ABC	21/12/01	7 ans	4 663	9 483
PRET ALDIANA	30/06/05	4 ans	766	1 147
Etat Mauritanien	18/12/2006	(i)	188	-
FONDS SOCIAL	31/12/05		11 470	11 848
Total			37 288	42 700

(i) Remboursement en fonction de la part des dividendes futurs revenant à l'Etat Mauritanien

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

(en dinars) Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action	Valeurs d'acquisitions	valeurs historiques	capital social	Provisions		Variation
						31/12/2006	31/12/2005	
TUNISAVIA	7 500 118500 G 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 77 173 275	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	- 1 357 370
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	294 052	902 949	-608 897
ATCT	27 200	100	100	2 720 000	8 000 000	555 658	628 500	-72 842
Méditerranée Air service	2340	100	100	234 000	1800 000	0	0	0
Tunis Convention Bureau	50	100	100	5 000	150 000	5 000	5 000	0
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

(*) Valeur nominale modifiée de 100 à 120 TND suite à l'augmentation du capital en date du 26/05/2006.

Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action	Valeurs d'acquisitions	valeurs historiques	capital social	Provisions		Variation
						31/12/2006	31/12/2005	
Compagnie Tunisienne de navigation	8725	10	CMP= 6.126	53 450	42 500 000	0	0	0
Tourafri 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	6 247	8 596	-2 350
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 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	10	10 000	8 169 600	0	0	0
TOTAL 1			138 448 800			3 107 245	5 143 445	-2 036 200

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

Société	Nombre	val nominale	Valeurs	valeurs	capital social	Provisions		Variation
	d'actions	de l'action (devises)	d'acquisitions (devises)	historiques (TND)	(devises)	31/12/2006	31/12/2005	
SCI-ESSAFA Vers restant à effectuer	999	4 321 EUR	15 EUR	7 264 285	4 321 000	0	19 771	-19 771
				-1 430 214				
				5 834 071				
Muritania Airways Vers restant à effectuer	275397	5000 MRO	5000 MRO	6 565 464	2 700 000	0	0	0
				-4 895 528				
				1 669 936				
SITA-BELGE	12	5 EUR	5 EUR	70	37 000	0	0	0
Union Tunisienne de banque	136875	15,24 EUR	15,24 EUR	2 708 884	30 480 000	0	0	0
	8500 G							
	145375							
TOTAL 2				10 212 961		0	19 771	-19 771
TOTAL 1+2				148 661 761		3 107 245	5 163 216	-2 055 971

La rubrique Titres de participation à enregistré une augmentation de **7MDT** par rapport à 2005 qui est due principalement à :

- ✓ L'augmentation du capital de la SCI-ESSAFA (mai 2006).
- ✓ La création de la nouvelle société Muritania Airways dont Tunisair détient 51% de son capital.

4.4 Autres actifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	2006		2005
Ecart de conversion	32 131	(1)	31 315
Frais de formation	421		290
Primes de retraite	-		3 124
Total	32 552		34 729

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

	2006		2005
Ecart de conversion Actif	43 593		40 591
Résorptions	<11 462>		<9 276>
Total	32 131		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.

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 N.C.10.

4.5 Stock :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2006		2005
Stocks consommables techniques	370		6 122
Stocks consommables catering	1 623		1 502
Stocks habillement	816		854
Autres stocks consommables	409		585
Total brut	3 218		9 063
Provisions	<446>		< 1 804>
Total net	2 772	(1)	7 259

(1) L'importante baisse enregistrée sur cette rubrique pour un montant de -4,5MD concerne principalement la cession en 2006 des stocks consommables à la nouvelle filiale Tunisair technics.

4.6 Clients et comptes rattachés :

Ce poste s'analyse comme suit :

	2006		2005
Clients ordinaires	170 675	(1)	76 337
Clients douteux	35 102	(2)	32 224
Total brut	205 777		108 561
Provisions	< 35 102>		< 32 224>
Total net	170 675		76 337

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

	2006		2005
Clients compagnies aériennes	12 196		14 165
Clients administrations	4 136		12 474
Clients AGV et représentations étrangères	2 504		4 464
Clients, divers à l'étranger	4 297		4 342
Clients divers locaux	144 099	(i)	38 324
Clients, factures de redressement	3 730		2 900
Autres	201		210
Clients avances et acomptes	<488>		<542>
Total	170 675		76 337

(i) L'augmentation enregistrée sur cette rubrique est due essentiellement à la facturation des prestations de services rendues par TUNISAIR à sa filiale Tunisair Handling et Tunisair Technics qui s'élèvent au 31/12/2006 respectivement pour 52,8 MD et 83,5MD contre 28,2MD au 31/12/2005 pour Tunisair Handling.

(2) Ce solde se détaille comme suit :

	2006		2005
Compagnies aériennes	12 737		12 026
Administrations tunisiennes	10 935		7 323
Agences de voyages et Tours Opérateurs.	6 579		6 350
Clients divers à l'étranger	1 705		3 580
Clients locaux	1 917		1 755
Clients refoulés	689		686
Clients fret	389		386
Administrations étrangères en Tunisie	151		118
Total	35 102		32 224

4.7 Autres actifs courants :

Ce compte s'analyse comme suit :

	2006		2005
Personnel et comptes rattachés	3 082		1 959
Etat et collectivités publiques	68 581	(1)	63 205
Débiteurs divers	41 446	(2)	20 357
Divers autres actifs courants	45 748		49 223
Total brut	158 857		134 744
Provisions	<32 377>		<32 377>
Total net	126 480		102 367

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	2006		2005
ETAT crédit de TVA	38 990		36 810
ETAT crédit d'impôt	24 524		22 612
TVA à l'étranger à récupérer	683		663
ETAT Impôt avance à l'importation	567		536
ETAT Retenue à la source	3 817		2 584
Total brut	68 581	(i)	63 205
Provisions TVA	<30 636>		<30 636>
Total	37 945		32 569

(i) L'évolution enregistrée sur cette rubrique s'explique principalement par l'augmentation du crédit de TVA et du crédit d'impôt au 31/12/2006 respectivement pour 2,2 MD et 1,9 MD.

(2) Ce poste se détaille comme suit :

	2006		2005
Débiteurs divers ordinaires	39 705	(1)	18 616
Débiteurs divers douteux	1 741	(2)	1 741
Total brut	41 446		20 357
Provisions	<1 741>		<1 741>
Total	39 705		18 616

(1) L'augmentation enregistrée sur cette rubrique s'explique essentiellement par les dividendes à recevoir de Tunisair Handling et Amadeus relatifs à l'exercice 2006 respectivement pour (+19,3MD) et (+2,1MD)

(2) Le poste débiteurs divers douteux se détaille comme suit :

	2006	2005
ONTT	200	200
Déficit de caisse –Fret	11	11
Affaires Ernest & Erman Istamboul	4	4
Déficit de caisse Djerba	32	32
Déficit de Caisse Lyon	1	1
Déficit Fond de roulement Direction Catering	7	7
Déficit Fond de roulement DOA	1	1
Ministère du transport	119	119
Chèques impayés	1 353	1 353
Divers	13	13
Total	1 741	1 741

4.8 Placements et autres actifs financiers :

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

	2006		2005
Eché. à court terme sur emprunts obligataires	52 810	(1)	3 510
Echéances à court terme sur prêts	4 706	(2)	4 785
Echéances impayées	1 173	(3)	1 173
Intérêt courus à recevoir	6 120		6 430
Total brut	64 809		15 898
Provision pour dépréciation des prêts	<1 178>		<1 173>
Total net	63 631		14 725

Emprunts obligataires	Souscrip.	Durée	2006	2005
ATL 2001/1	14/09/01	5 ans	-	700
STB 2004	12/10/04	3 ans	50 000	-
ATL 2002/2	29/12/00	5 ans	170	170
Office des céréales	27/07/01	10 ans	600	600
ATL2002/2	15/04/03	5 ans	840	840
TL 2002/2	15/02/03	5 ans	600	600
CIL 2002/3	31/03/05	7 ans	600	600
Total			52 810	3 510

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

Echéances CT sur prêts	Souscrip.	Durée	2006	2005
ALDIANA	30/06/05	4 ans	43	43
ABC	21/12/01	7 ans	4 663	4 742
Total			4 706	4 785

4.9 Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2006		<u>2005</u>
Placements à court terme	296 542	(1)	246 523
Effets	1 078	(2)	1 176
Banques	25 627		29 344
Caisses	132	(3)	125
Total	323 379		277 168

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

	2006		<u>2005</u>
Bons de trésor	227 545		194 895
Billets de trésorerie	1 500		6 537
Placements en devise	67 497		45 091
Total	296 542		246 523

(2) Cette rubrique comporte surtout la créance ALDIANA matérialisé par des effets à encaisser.

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

	2006		<u>2005</u>
Caisse auxiliaire siège	1 201		8 579
Caisse auxiliaire exploitation	7 020		8 662
Caisse auxiliaire technique	10 437		4 210
Caisse association des retraités	10 102		8 784
Caisse principale devises	-		6 086
Caisse dépenses des agences en Tunisie	32 953		35 561
Caisse dépenses des agences à l'étranger	70 659		53 111
Total	132 373		124 993

BILAN PASSIFS**4.10 Capitaux propres :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	2006		<u>2005</u>
Capital social	81 125	(1)	77 597
Réserve légale	6 413		6 413
Autres réserves et fonds d'investissement	333 207	(2)	336 734
Autres capitaux propres	349	(3)	405
Résultats reportés	<93 973 >	(4)	<114 478 >
Modifications comptables	<5 280>	(5)	<24 408>
Total net	321 841		282 263

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

	2006		<u>2005</u>
ETAT TUNISIEN	52 618		50 331
CNSS	4 592		4 394
CNRPS	3 163		3 023
AIR France	4 527		4 330
PETITS PORTEURS	16 225		15 519
TOTAL	81 125	(i)	77 597

(i) Augmentation du capital par incorporation de la somme de 3 527 150 dinars prélevée sur le «Fonds de réserve Extraordinaire » selon décision AGE du 21/07/2006

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

- Fonds de réserves extraordinaires : 271,9 MD.
- Réserve spéciale de réévaluation : 50,9 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) Ce poste représente les amortissements différés et les reports déficitaires et la variation de 20,5MD correspond à l'affectation du résultat bénéficiaire de 2005 (décision AGO du 21/07/2006)

(5) Les postes modifications comptables se détaillent comme suit :

	2006	2005
Modifications comptables antérieures à 2000	604	604
Mod.cptles primes d'incit.retraite antér.à 2003	<5 884 >	<5 884 >
Mod.cptables ecart de conversion DLT 2004	<1 684 >	<1 684 >
Mod.cples salaires à servir au pers.retraités 2004	<6 581 >	<6 581 >
Affectation mod.cptable ex/ce 2004 selon AGO	8 265	8 265
Mod.cptable redevances OACA ant. à 2005	<3 413 >	<3 413 >
Mod.cptable compte de reconciliation passage	3 127	3 127
Mod.cptble mission d'apurement au 31/12/2004	<18 842 >	<18 842 >
Affectation mod.cptable ex/ce 2006 selon AGO	19 128	-
Total	<5 280>	<24 408>

4.11 Emprunts :

Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

	2006	2005
Emprunt financement BOEING	125 476	159 424
Emprunt financement AIRBUS	185 949	221 776
Total	311 425	381 200

4.12 Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	2006		2005
Provisions pour RG des réacteurs	92 523		85 566
Provisions pour GV des cellules avions	16 846		13 181
Autres provisions	5 457	(1)	8 557
Total	114 826		107 304

(1) Ce poste se détaille comme suit :

	2006	2005
Provisions pour redevances OACA	4 364	4 278
Provisions pour risque fiscal	-	2 963
Provisions pour affaires prud'homales	61	248
Provisions pour litiges commerciaux	167	203
Prov. pour déprécia. fonds intransférables	656	656
Provision pour pénalité de retard CNSS	209	209
Total	5 457	8 557

4.13 Autres passifs non courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit:

	2006	2005
Ecart de conversion	7 557	1 847
Résorptions	<2 029>	<514>
Total	5 528	1 333

Ce poste de passif a enregistré une augmentation de 4MD suite à la diminution du taux de change USD qui est passé de 1,3634 en 2005 à 1,2971 en 2006(soit une variation de -5%).

4.14 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	2006	2005
Fournisseurs locaux d'exploitation	202 813	77 213
Fournisseurs étrangers d'exploitation	27 909	23 214
Fournisseurs locaux d'immobilisations	361	639
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	8 049	6 909
Fournisseurs, factures non parvenues	22 999	16 729
Fournisseurs – retenues de garantie	299	262
Fournisseurs – intérêts courus	<78>	<78>
Fournisseurs, remises , ristournes à obtenir	-	<1 012>
Fournisseurs – avances et acomptes	<9 958>	<383>
Reports 1994 créditeurs non mouvementés	2 135	2 161
Total	254 529	125 654

La variation enregistrée sur cette rubrique (+128,9MD) est due essentiellement à l'augmentation du solde du compte fournisseurs locaux d'exploitation Tunisair Handling pour (+36,1 MD) et Tunisair Technics pour (+75,2) qui représentent principalement les recettes assistances commerciales facturées et encaissées par Tunisair au titre de l'activité du Handling et les recettes assistances techniques facturées et encaissées au titre de l'activité technique pour 3,2MD ainsi que la redevance de maintenance 2006 pour 72MD.

4.15 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	2006		2005
Créditeurs divers	45 386		53 005
Titres de transport non encore honorés	59 626	(1)	60 701
Personnel et comptes rattachés	14 790	(2)	13 899
Etat et collectivités publiques	3 860		5 505
Actionnaires, dividendes à payer	220		220
Divers autres passifs courants	8 903	(3)	18 515
Total	132 785		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 utilisées au 31 Décembre 2006.

(2) La variation enregistrée sur cette rubrique de +0,9MD enregistrée sur ce poste s'explique par l'augmentation des congés non soldé au 31/12/2006.

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

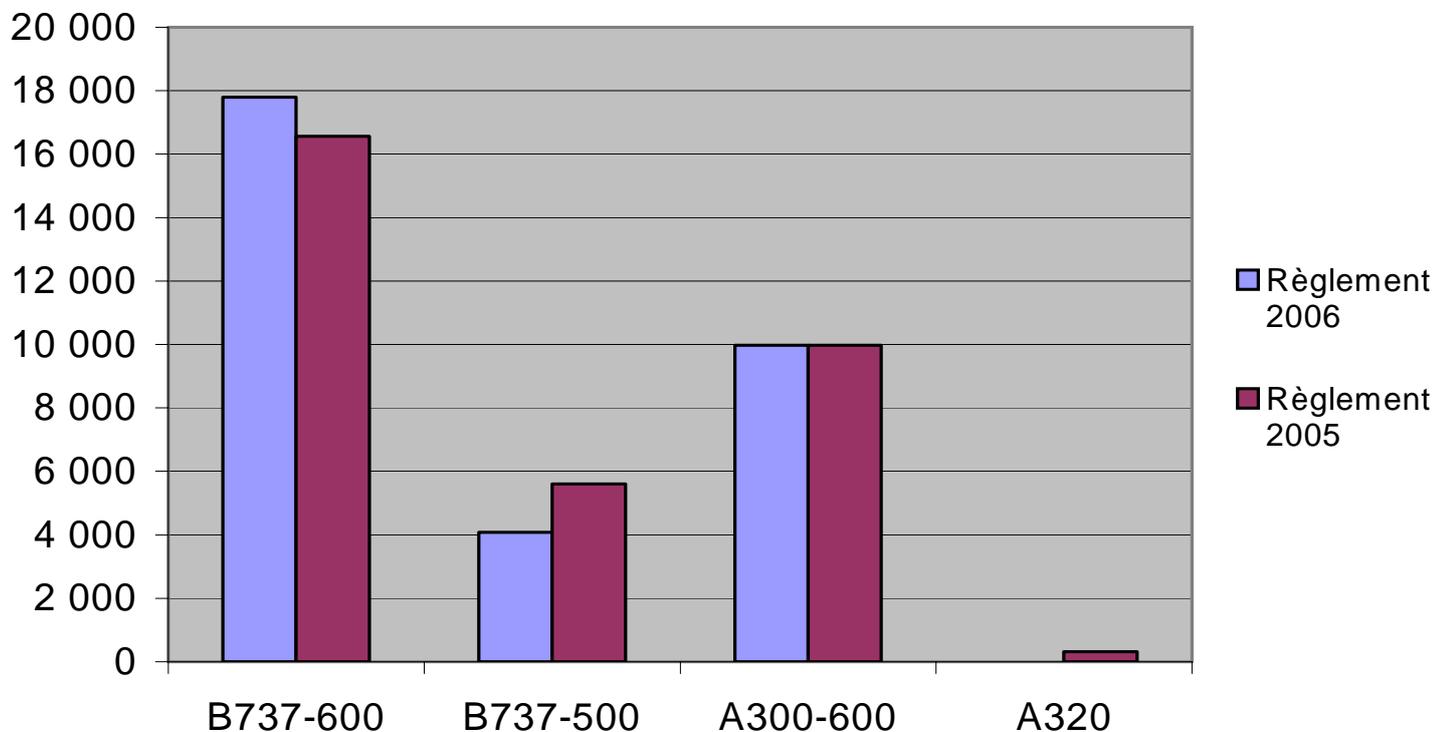
4.16 Autres passifs financiers :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2006		2005
Echéances à moins d'un an sur emprunts	73 976		79 104
Intérêts courus et non échus sur emprunts	3 986		4 232
Total	77 962		83 336

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

(en USD)	2006		2005
B737-600	17 801		16 562
B737-500	4 079		5 603
A300-600	9 978		9 978
A320	-		311
Total	31 858		32 455



Les règlements effectués concernant les dettes libellées en USD ont enregistré une diminution de 2% ; ceci s'explique par :

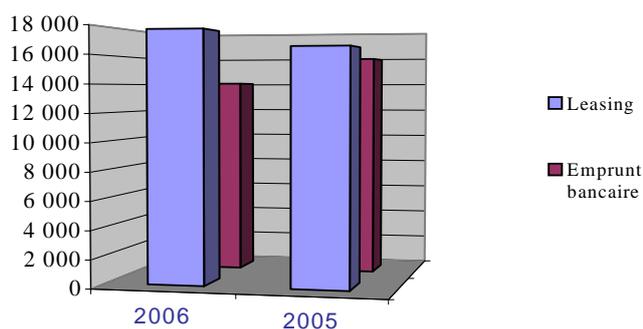
- la fin de remboursement des crédits relatifs au financement du 8ème A320 et du 2ème B737-500.
- l'augmentation concernant le remboursement des B737-600 (remboursement croissant).

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

(en USD)	2006	2005
Leasing	17 801	16 562
Emprunt bancaire	14 057	15 893
Total	31 858	32 455

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2006) représentent 56% du total payé.

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

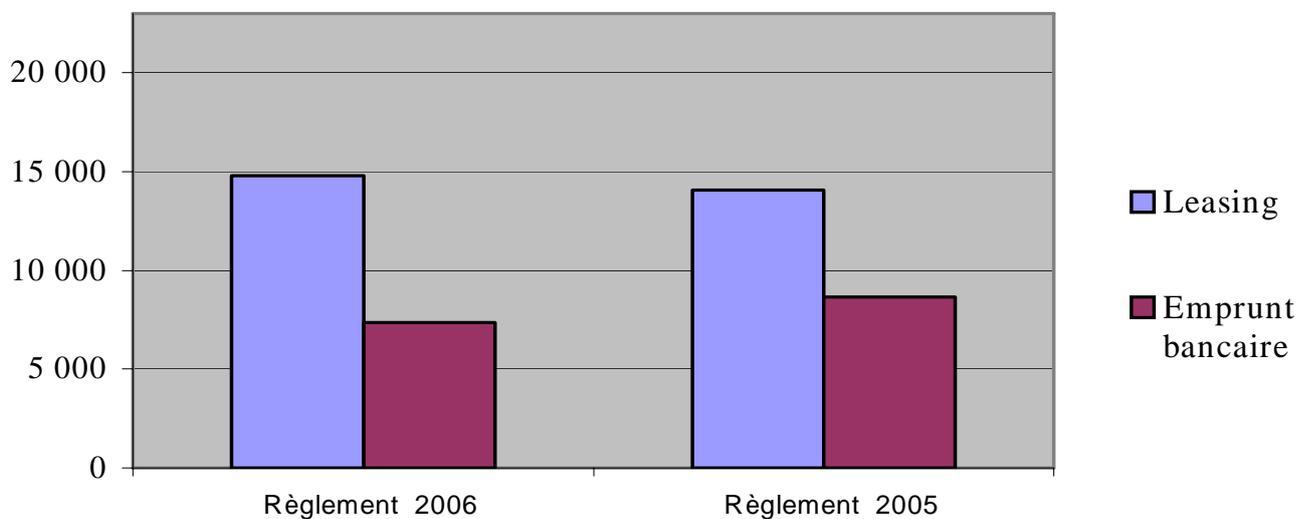


(en EURO)	2006	2005
A320	13 327	14 146
A319	8 811	8 590
Total	22 138	22 736

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

(en EURO)	2006	2005
Leasing	14 776	14 078
Emprunt bancaire	7 362	8 658
Total	22 138	22 736

Les règlements concernant les avions financés par le leasing (2006) représentent 67% du total payé.



5. NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

5.1 Revenus :

Le chiffre d'affaires se détaille comme suit :

	2006		2005
Revenus de l'activité de transport	896 063	(1)	834 555
Revenus de l'acti. d'assistance aux compagnies aérie.	2 200	(2)	15 196
Total	898 263		849 751

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	2006		2005
Transport des passagers et des bagages	875 071	(i)	813 445
Transport du fret et de la poste	20 992		21 110
Total	896 063		834 555

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

	2006		2005
Revenus activité « régulier et supplémentaire »	502 578		466 234
Revenus activité « Charter »	324 463		300 423
Redevances d'embarquement et de sécurité collectées	48 030		46 788
Total	875 071		813 445

Les recettes des vols « réguliers » et « supplémentaires » ont enregistré une augmentation de 7,8 %. Les recettes de l'activité charter ont augmenté de 8%.

Ces augmentations s'expliquent par :

- Une évolution du trafic « passagers régulier » de 2%, passant de 1 888 294 passagers en 2005 à 1 925 737 en 2006.
- Une augmentation du trafic « supplémentaire » de 3,5% avec 87 892 passagers en 2006 contre 84 922 en 2005.
- Une légère régression du trafic « passagers charter » de 0,9% soit 1 741 536 passagers en 2006 contre 1 757 927 en 2005.
- Une régression du tonnage fret et poste respectivement de 1,9% et 13,7% soit 12412 tonnes fret transportés en 2006 contre 12654 en 2005 et 866 tonnes de postes transportés en 2006 contre 1003 tonnes en 2005.

(2) Le montant se détaille comme suit :

	2006	2005
Assistances fret	2 096	11 057
Assistances techniques	-	4 030
Assistances catering	7	9
Prestations catering	97	100
Total	2 200	15 196

La diminution des revenus de l'assistance de -13 MD (-85,5 % par rapport à 2005) est due à la baisse de l'assistance commerciale et technique suite respectivement au démarrage de l'activité de la filiale Tunisair Handling (100% Tunisair) à partir du mois d'avril 2005 et Tunisair Technics (100% Tunisair) à partir du mois de janvier 2006.

5.2 Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique s'analyse comme suit:

	2006		2005
Commissions sur ventes des titres de transport	2 467	(1)	2 624
Produits divers d'exploitation	48 725	(2)	45 730
Total	51 192		48 354

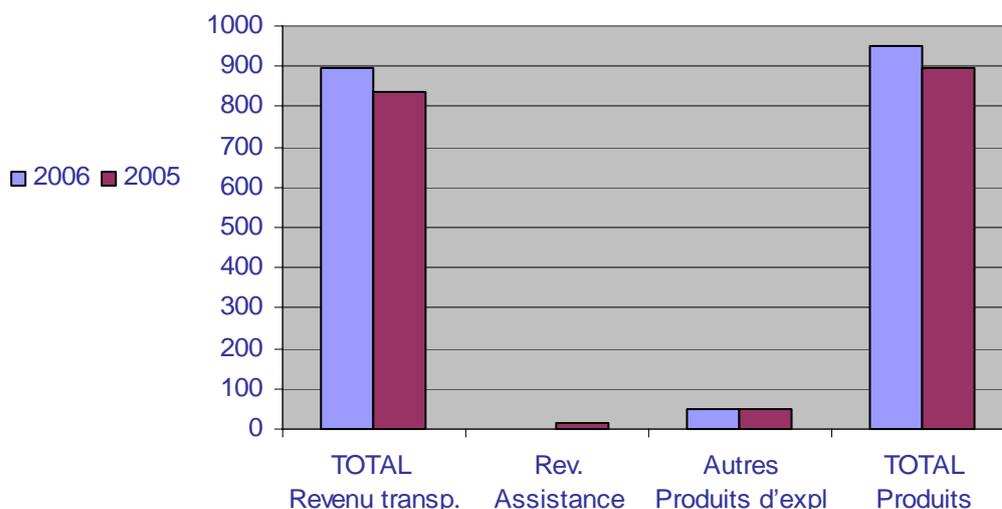
La rubrique « autres produits d'exploitation » a accusé une augmentation de 2,8MD. Cette variation est expliquée principalement par l'augmentation des produits du compte de réconciliation pour +2,2MD, les produits de concession des ventes à bord pour +1,3 MD, des produits sur émissions LTA pour +1MD et la baisse des produits des services rendus aux tiers pour -0,6MD, et des divers autres produits pour -0,9MD.

(1) Cette rubrique accuse en 2006 une légère baisse de -0,138MD due à la diminution du nombre de passagers et des LTA transportés sur les compagnies étrangères.

(2) Ce montant s'analyse comme suit :

	2006	2005
Produits des comptes de réconciliation	14 097	11 847
Produits de réservation	9 111	9 351
Produits sur émissions des LTA	9 435	8 492
Produits des redevances pour concession VAB	9 308	8 030
Produits services rendus aux tiers	3 146	3 781
Divers autres produits	3 628	4 229
Total	48 725	45 730

**EVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION
ENTRE 2005 ET 2006 (EN MILLIONS DE DINARS)**



5.3 Achats consommés :

5.3.1 Achats consommés de marchandises vendables :

Les achats Consommés de marchandises Vendables qui représente la variation de stocks ventes à bord ont accusé une baisse de -0,037 MD et ce suite à la concession de l'activité « vente à bord » en juin 2004.

5.3.2 Achats d'approvisionnements consommables :

	2006		2005
Carburant des avions	224 838	(1)	188 148
Charge couverte par l'opération du Hedging	<314>	(2)	-
Approvisionnement catering	22 629	(3)	21 815
Approvisionnement techniques	131	(4)	4 211
Autres approvisionnements consommés	5 386	(4)	6 343
Total	252 670		220 517

(1) 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 (+19% en moyenne) et ce malgré la légère baisse de la consommation exprimée en tonnes de -1%.

(2) L'opération de couverture contre les risques de fluctuation des prix du carburant (Hedging) a concerné 50% de la consommation budgétisée au cours de la période Novembre-Décembre 2006 soit 14.000 tonnes.

Le prix moyen contractuel de couverture est de 592,93\$/tonne en référence au JET CIF NWE comme sous-jacent.

L'opération s'est soldée au 31/12/2006 par une compensation positive en faveur de Tunisair pour un total de 242 285\$ soit 0,314MD.

(3) Les approvisionnements catering englobent principalement les achats de prestations auprès de Tunisie Catering et s'élèvent au 31/12/2006 et au 31/12/2005 à 17MD.

(4) La baisse de -5MD enregistrée sur le total de ces rubriques est due à la diminution des divers autres approvisionnements de Tunisair suite à l'opération de filialisation de l'activité technique

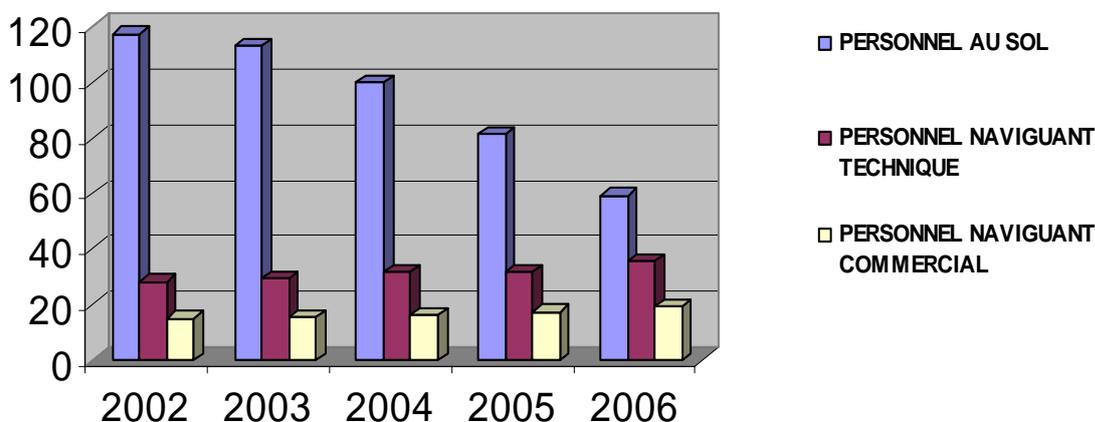
5.4 Charges de personnel :

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

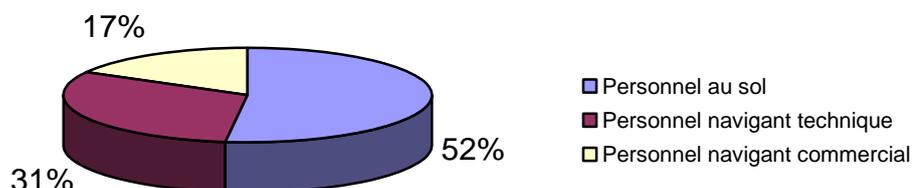
	2006	2005
Personnel au sol	59 403	81 167
Personnel navigant technique	35 580	31 686
Personnel navigant commercial	19 565	17 446
Total	114 548	130 299

La variation constatée dans cette rubrique (-15,6MD) s'explique essentiellement par la création de la nouvelle filiale Tunisair Technics (100% Tunisair).

EVOLUTION DES CHARGES DU PERSONNEL
(en Millions de dinars)



REPARTITION DES CHARGES DU PERSONNEL 2006

**5.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2006		2005
Dotations aux amortissements	90 262	(1)	100 406
Dotations aux provisions	37 441	(2)	43 114
Reprises sur provisions	<24 634>	(2)	<30 962>
Total net	103 069		112 558

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

	2006	2005
Dotations aux amort. Des immo. corporelles	85 989	91 103
Dotations aux amort.immobilisations incorporels	289	250
Dot .aux résorptions des charges à répartir	3 466	9 053
Dotations aux amort liés à des modifications comptab	1 341	
Transfert de charges amort. construction Technics	<823>	
Total	90 262	100 406

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles sont passées de 91,103MD en 2005 à 85,989MD en 2006, cette diminution s'explique par le transfert des immobilisations aux filiales Tunisair Technics et Tunisair Handling .

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

	2006	2005
Dotations aux provisions pour révisions générales	26 523	26 508
Dotations aux provisions pour grande visite	5 485	5 407
Dot. aux provisions pour créances douteuses	5 417	9 239
Dot. aux provisions pour risques et charges	-	(i) 1 782
Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks	16	178
s/Total	37 441	43 114
Reprise de prov. sur dépréciation des créances	<1 875>	<3 135>
Reprise de prov. sur dépréciation des stocks	<1 373>	<8 653>
Reprise de prov. Sur RG et GV	<21 386>	<19 174>
s/Total	<24 634>	<30 962>

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

	2006	2005
Dotations aux prov. pour redevance OACA 2005	-	865
Dotations aux provisions pour affaires prud'homales	-	127
Dot. aux provisions pour affaires commerciales	-	115
Dot. aux provisions pour comptes financiers (instances des comptes bancaires clôturés)	-	-
Dot. Aux provisions pénalité CNSS	-	150
Dot. Aux prov. Pour fonds intransférables	-	379
Autres dot. aux amortissements et provisions	-	146
Total net	-	1 782

5.6 Redevances aéronautiques :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2006	2005
Redevances de survol	81 197	79 755
Redevances d'atterrissage	33 611	31 435
Redevances d'embarquement	52 006	49 035
Diverses autres redevances	56 782	52 200
Total	223 596	212 425

Les redevances aéronautiques sont passées de 212,4 MD en 2005 à 223,6MD en 2006 soit une augmentation de +11,2MD soit +5,3% due principalement aux augmentations des redevances de survol (+1,4 MD soit +1,7%), des redevances d'atterrissage (+2,2 MD soit +6,9%), des redevances d'embarquement (+3MD soit +6%), des redevances OACA (+0,7 MD soit +77%) et des redevances de réservation électroniques (+0,7 MD soit

3,3%).

L'évolution des redevances de survol (+1,4 MD) est due à l'augmentation du nombre de vols passant de 20 056 en 2005 à 20 097 en 2006 soit une variation de (+0,2%) et à la réévaluation de l'euro.

L'évolution des redevances de réservation électronique est due principalement à l'augmentation du trafic et à la réévaluation de l'euro.

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

5.7 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	2006		2005
Assistance fournie aux avions	148 335	(1)	71 441
Entretiens et réparations des réacteurs et avions	-	(2)	34 431
Commission sur la vente des titres de transport	19 457		22 584
Assurance des avions	9 757		9 518
Affrètement d'avions	20 772	(3)	24 745
Diverses autres charges d'exploitation	48 587	(4)	51 412
Total	246 908		214 131

(1) L'évolution du poste assistance fournie aux avions (+76,9MD) est due essentiellement à l'augmentation de la charge de l'assistance technique fournie par Tunisair Technics pour +72MD ainsi que celle commerciale pour +4,9MD et ce suite à l'augmentation du trafic.

(2) Les dépenses d'entretien et réparation des réacteurs et avions s'élève au 31/12/2006 à 34,9MD sont supportées par Tunisair et répercutées sur Tunisair Technics. Ces dépenses représentent le coût de déposes réacteurs en 2006 (8déposes) par rapport au même nombre en 2005. Les déposes des réacteurs concernent les A319 (1dépose en 2006 et 3 en 2005), l'A300-600 (2déposes en 2006 et 2005), les A320 (3 déposes en 2006 et 2 en 2005) et les B737-500 (2 déposes en 2006 contre 1 dépose en 2005).

(3) La diminution du poste loyers avions pour -4MD est due à la baisse des loyers avions (-3,4MD) et des réacteurs (-0,6MD)

(4) les diverses autres charges d'exploitation ont accusé une diminution de 2,8MD due à la politique de compression des coûts de la compagnie.

5.8 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

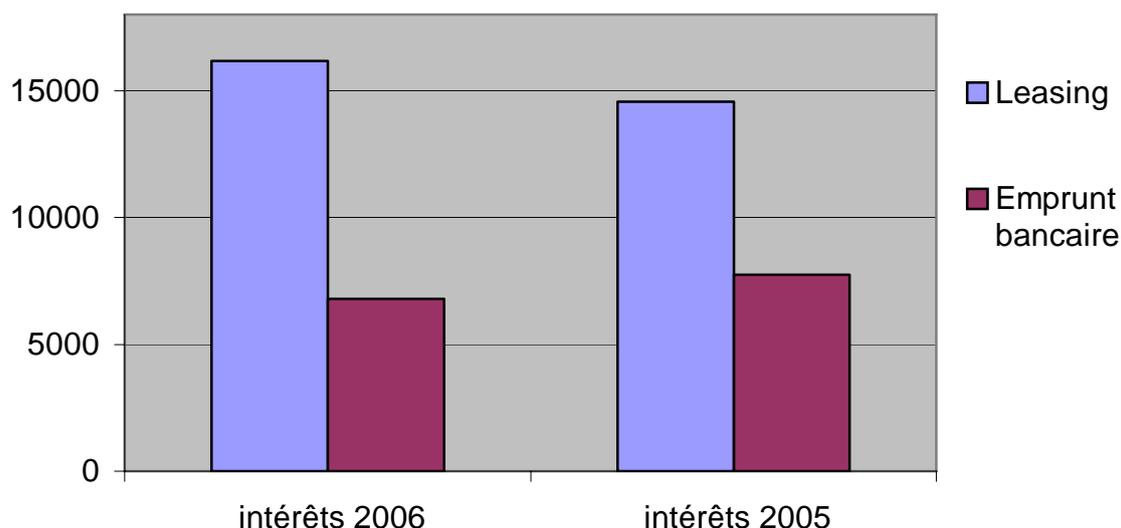
	2006		2005
Intérêt des emprunts pour acquisition d'immob.	22 976	(1)	22 295
Charges financières LIMOCA	106		-
Pertes sur créances liées à des participations	-	(2)	927
Dot. aux prov. pour dépréciation d'éléments financiers	11		633
Autres charges financières	93		120
Total	23 186		23 975

(1) Les charges financières ont légèrement augmenté (+0.681MD) en 2006 par rapport à 2005 suite à:

- La variation défavorable des taux de change moyens IATA USD (+4%) et EURO (+3%).
- La hausse des taux d'intérêts sur lesquels sont indexés nos emprunts à savoir :
 - Le « Libor » USD 6 mois (+78%) et « Euribor » (+11%)
 - Le « Libor » USD 3 mois (+61%)

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

	2006	2005
Leasing	16 180	14 560
Emprunt bancaire	6 796	7 735
Total	22 976	22 295



L'augmentation de 11% des intérêts sur les emprunts financés par le leasing est due à l'augmentation du taux d'intérêts variable Libor associé à une augmentation du taux de change IATA USD.

La fin de remboursement des crédits relatifs au 8^{ème} A320 et au 2^{ème} B737-500 a entraîné une diminution de 12% pour les intérêts financés par emprunts bancaires.

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

	2006	2005	VAR%
Taux Libor 6 mois	4.820	2,705	+78
Taux Libor 3 mois	4.935	3,05	+61
Taux Euribor	2.426	2,187	+11

Tableau de variation du taux Libor 3 mois

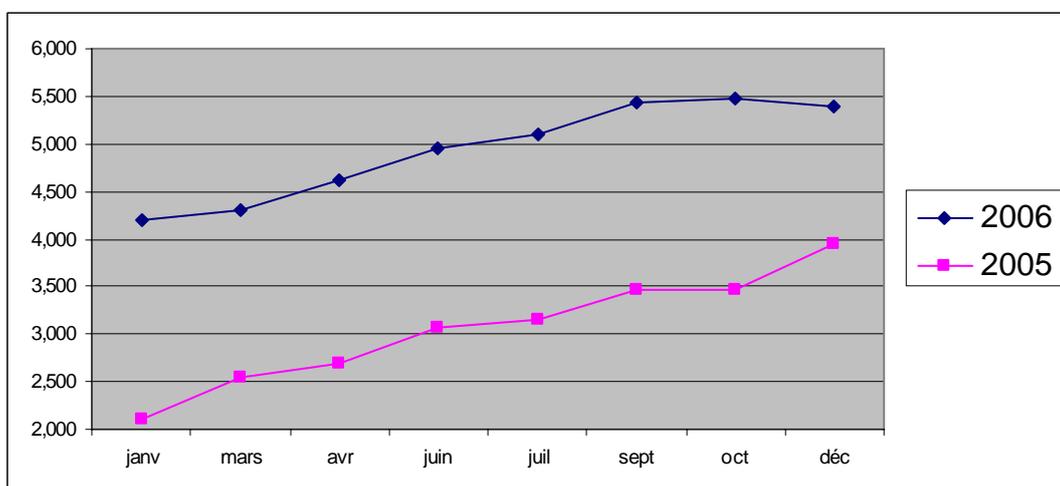
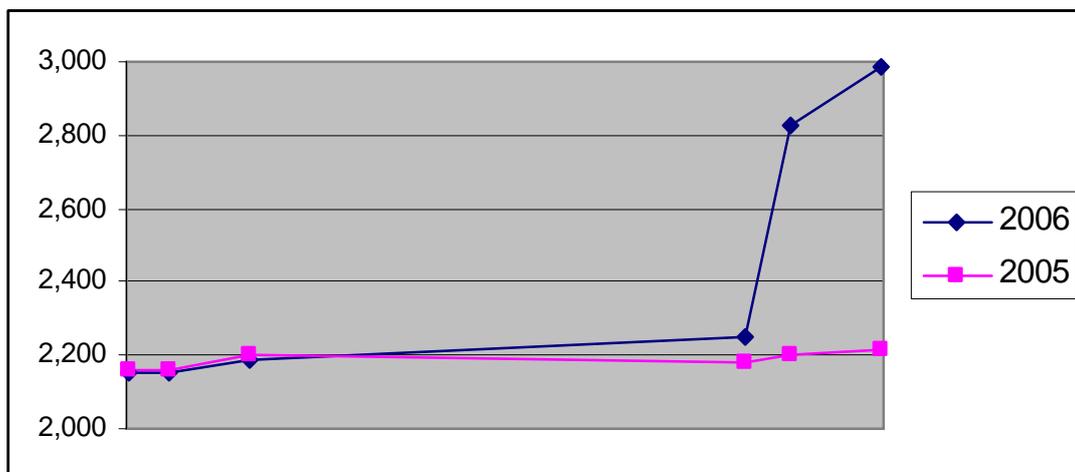


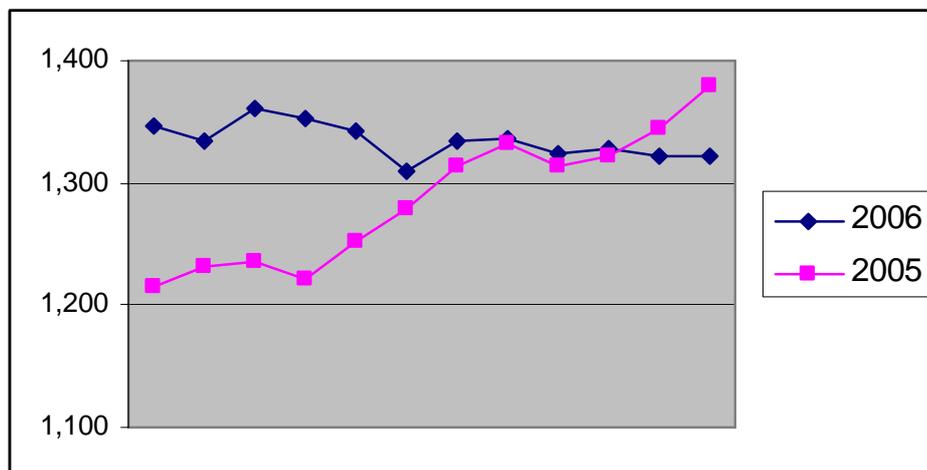
Tableau de variation du taux Euribor entre 2006-2005



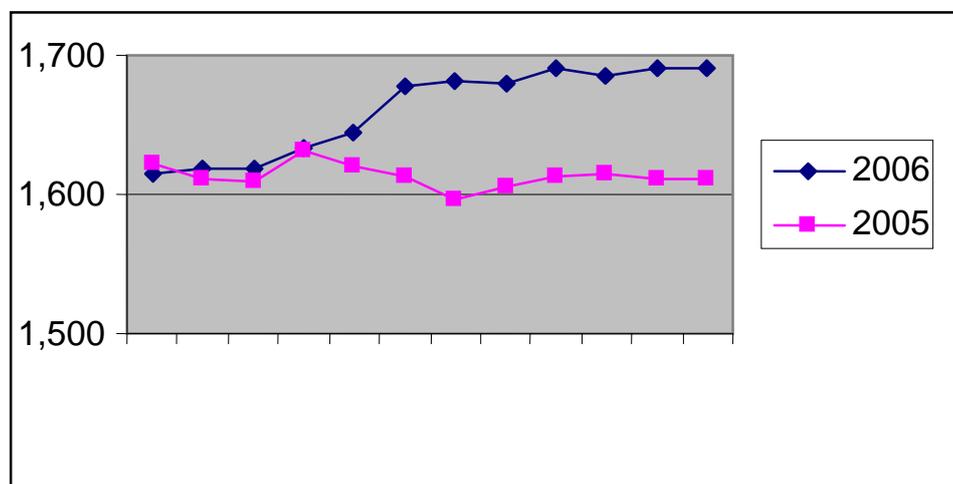
2006	2005	VAR%
------	------	------

TX BCT USD	1.297	1.363	-5
TX BCT EURO	1.719	1.611	+7
TX IATA USD	1.334	1,287	+4
TX IATA EURO	1.661	1,613	+3

Evolution du taux de change IATA USD entre 2006-2005



Courbe de variation du taux de change IATA EURO entre 2006-2005



(2) Le montant de 0,927MD représente les pertes réalisées en 2005 suite à la cession des titres de participation ALDIANA.

5.9 Produits des placements :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	2006	2005
Intérêts des placements à court terme	12 693	11 091
Revenus des Emprunts Obligataires	3 938	4 103
Intérêts des dépôts bancaires à terme	1 970	2 136

Commissions perçues sur vente devises	2	4
Rémunération des comptes bancaires	2 549	1 341
Revenus des Prêts à long terme	91	56
Dividendes Tunisair Handling et Amadeus à recevoir	21 495	17 618
Divers autres produits des placements	285	1 008
Total	43 023	37 357

5.10 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

	2006		2005
Gains de change	16 109	(1)	3 222
Produits nets sur cessions d'immobilisation et autres Gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels	275	(2)	41 229
Reprises sur amortissements et provisions	5 249		2 107
Produits divers ordinaires LIMOCA	354		1 769
Escomptes obtenus	96		1 037
Divers autres gains ordinaires	56		106
Total	22 139		49 470

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

- (1) - L'augmentation en 2006 des gains de change constatés sur les dettes libellées en devises et en appliquant la méthode de comptabilisation de la résorption des écarts de conversion relatifs à ces dettes (+8MD).
 - L'augmentation des gains de change relatifs aux opérations autres que celles liées à l'actualisation des dettes libellées en devises (+4,9 MD).
- (2) L'importante diminution enregistrée sur la rubrique produits nets sur cessions d'immobilisations pour 41MD est due essentiellement à :
 - La plus value dégagée par TUNISAIR suite à l'apport effectué en 2005 à sa filiale « Tunisair Technics» de 37,2MD.
 - La plus value dégagée par TUNISAIR suite à la cession en 2005 de quatre avions Boeing 737-200 et de leur réacteurs de rechange de 2,7MD.
 - La plus value dégagée par TUNISAIR suite à la cession en 2005 de l'immeuble de l'agence de Paris de 1,4MD.

5.11 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

	2006		2005
Pertes sur cession d'immob.corporelles	1 474	(1)	12 736
Pertes de change	19 348	(2)	16 941
Charges diverses ordinaires LIMOCA	304		255
Autres charges diverses ordinaires	401		526
Total	21 527		30 458

(1) La variation enregistrée sur ce poste provient principalement des moins values dégagées en 2005 sur cessions des stocks à sa filiale « Tunisair Technics » pour -5,1MD et des lots de pièces de rechange des B737-200 pour -7,6MD.

(2) Ce poste englobe les pertes de change nées des opérations libellées en devises : des résorptions des écarts de conversion (+4,4MD), ainsi que l'actualisation des comptes bancaires en devises , des créances d'exploitation et des dettes à court terme au cours BCT au 31/12/2006 (-2MD)

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 rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de codes spécifiques à tous les comptes, généraux ou particuliers, mouvementés dans les journaux de trésorerie : Banques, C. C. P et Caisses.

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

6.1 Flux de trésorerie liées à l'Exploitation :

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

- 1/ Les rentrées de fonds découlant de la vente de billets de transport et de «LTA » par les agences locales et à l'étranger.
- 2/ Les rentrées de fonds provenant de l'assistance commerciale et technique des compagnies tierces par Tunisair.
- 3/ Les encaissements provenant des commissions perçues sur les ventes de titres 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.

	2006		2005
Encaissements reçus des clients	957 192	(1)	862 150
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-788 733	(2)	-695 875
Intérêts payés	-23 315		-22 489
Impôts, Droits, Taxes et Versements assimilés	-27 826		-27 757
Primes d'assurance	-13 061		-10 707
Autres flux affectés à l'exploitation	- 6 429		-2 517
Total	97 828		102 805

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

	2006	2005
Encaissements des clients en Tunisie	107 620	88 173
Encaissements des clients à l'étranger	537 445	485 077
Encaissements Compagnies aériennes	30 120	25 954
Encaissements des administrations en Tunisie	20 020	12 755
Encaissements des Ventes B. S. P	261 911	250 178
Divers Autres Encaissements	76	13
Total net	957 192	862 150

(2) Cette rubrique renferme les postes suivants :

	2006	2005
Sommes versées aux fournisseurs	-668 881	-589 872
Sommes versées au Personnel	-119 852	-106 003
Total	-788 733	-695 875

6.2 Flux de trésorerie 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.

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

	2006	2005
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	-2 127	-6 071
Fournisseurs locaux d'immobilisations	-2 561	-2 783
Total	-4 688	-8 854

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

	2006	2005
Emprunts Obligataires	-	-2 000
Bons de Trésor à LT	-	-
Prêts à Long Terme	-294	-1 634
Autres prêts	-13	-28
Total	-307	-3 662

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

	2006	2005
Remboursement de prêts	5 369	4 722
Remboursement Emprunts Obligataires	3 510	3 310
Remboursement de bons de trésor	-	5 000
Remboursements autres prêts	13	13
Total	8 892	13 045

6.3 Flux de trésorerie liés aux opérations de financements :

Il s'agit des montants relatifs aux versements du principal des montants empruntés (voir Note 4.16).

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

	2006	2005
Gains de change	10 818	4 913
Pertes de change	-5 780	-8 708
Total	5 038	-3 795

7. NOTES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN

7.1 Engagements donnés :

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

	2006	2005
Crédits documentaires ouverts et non utilisés	4 040	3 611
Cautions données	485	1 928
Garanties données	1087	575
Total	5 612	6 114

7.2 Engagements reçus :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

	2006	2005
Engagements reçus pour hypothèques et nantissement	480	480
Garanties bancaires reçues	1 875	2 273
Avals bancaires reçus sur billets de trésorerie	12 000	12 000
Cautions reçues	290	290
Total	14 645	15 043

7.3 Note relative à la couverture carburant 2006

Les techniques utilisées lors des opérations de couverture contre les risques de fluctuation des prix du carburant sont le SWAP et le Capped SWAP.

La quantité mensuelle couverte est de 7.000 tonnes, répartie sur deux contrats :

- ❖ Le SWAP pour 3.000 tonnes.
- ❖ Le Capped SWAP pour 4.000 tonnes.

Evaluation de l'engagement de Tunisair relative à l'encours de couverture au 31/12/2006 :

Compte tenu d'un prix de marché de référence "Jet Cif NWE", tel que publié par Platt's au 29/12/2006, de 596,5 \$ / Tonne et un prix contractuel moyen de 592,93 \$ / Tonne, la valeur de marché au 31/12/2006 de l'encours des contrats de couverture par rapport au prix contractuels fait apparaître les positions suivantes :

- 1- une position négative pour le contrat de Swap de 45.000 USD.
- 2- une position positive pour le contrat Capped Swap de 120.000 USD.

Soit une position globale positive de 75.000 USD.