

# TUNISAIR

## Bilans (en milliers de Dinars)

ACTIFS	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2006	30/06/2005
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1 023 679</b>	<b>746 690</b>	<b>699 228</b>	<b>578 304</b>	<b>646 208</b>	<b>690 609</b>
Immobilisations incorporelles	4 286	3 798	4 499	3 363	2 826	2 568
Amortissements	3 820	3 342	3 073	2 596	2 295	2 034
	<b>466</b>	<b>456</b>	<b>1 426</b>	<b>767</b>	<b>531</b>	<b>534</b>
Immobilisations corporelles	1 908 611	1 534 140	1 427 264	1 371 385	1 299 978	1 491 448
Amortissements	1 092 780	1 064 854	1 033 957	1 018 894	933 112	1 007 528
Provisions	0	0	0	0	0	753
	<b>815 831</b>	<b>469 286</b>	<b>393 307</b>	<b>352 491</b>	<b>366 866</b>	<b>483 167</b>
Immobilisations financières	187 785	266 046	279 525	196 534	247 244	171 680
Provisions	14 394	11 926	5 055	3 517	4 615	5 456
	<b>173 391</b>	<b>254 120</b>	<b>274 470</b>	<b>193 017</b>	<b>242 629</b>	<b>166 224</b>
Autres actifs non courants	33 991	22 828	30 025	32 029	36 182	40 684
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>520 057</b>	<b>498 378</b>	<b>750 473</b>	<b>807 203</b>	<b>589 664</b>	<b>491 503</b>
Stocks	4 041	2 851	2 959	3 506	3 662	36 432
Provisions	116	116	183	427	467	12 094
	<b>3 925</b>	<b>2 735</b>	<b>2 776</b>	<b>3 079</b>	<b>3 195</b>	<b>24 338</b>
Clients et comptes rattachés	151 721	189 627	344 495	225 910	134 470	72 217
Provisions	87 289	71 505	104 558	31 437	31 930	28 169
	<b>64 432</b>	<b>118 122</b>	<b>239 937</b>	<b>194 473</b>	<b>102 540</b>	<b>44 048</b>
Autres actifs courants	240 411	180 691	193 446	187 438	161 131	131 974
Provisions						
	<b>240 411</b>	<b>180 691</b>	<b>193 446</b>	<b>187 438</b>	<b>161 131</b>	<b>131 974</b>
Placements et autres actifs financiers	63 646	36 569	23 476	85 347	16 987	14 873
Provisions						
	<b>63 646</b>	<b>36 569</b>	<b>23 476</b>	<b>85 347</b>	<b>16 987</b>	<b>14 873</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	147 643	160 261	290 838	336 866	305 811	276 270
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1 543 736</b>	<b>1 245 068</b>	<b>1 449 701</b>	<b>1 385 507</b>	<b>1 235 872</b>	<b>1 182 112</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>560 274</b>	<b>504 878</b>	<b>451 459</b>	<b>347 896</b>	<b>316 122</b>	<b>282 107</b>
Capital social	106 199	106 199	81 125	81 125	77 597	77 597
Réserves	416 890	414 928	281 220	264 474	343 147	343 147
Résultats reportés	65 146	3 309	104 255	7 834	-99 253	-122 137
Autres capitaux propres	153	209	265	320	377	433
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>588 388</b>	<b>524 645</b>	<b>466 865</b>	<b>353 753</b>	<b>321 868</b>	<b>299 040</b>
Résultat net	-28 114	-19 767	-15 406	-5 857	-5 746	-16 933
<b>PASSIFS</b>	<b>983 462</b>	<b>740 190</b>	<b>998 242</b>	<b>1 037 611</b>	<b>919 750</b>	<b>900 005</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>420 835</b>	<b>212 406</b>	<b>283 922</b>	<b>452 279</b>	<b>451 254</b>	<b>511 381</b>
Emprunts	392 888	194 602	255 895	330 452	346 469	413 295
Provisions	12 519	16 476	17 918	117 308	100 813	92 548
Autres Passifs non courants	15 428	1 328	10 109	4 519	3 972	5 538
<b>Passifs courants</b>	<b>562 627</b>	<b>527 784</b>	<b>714 320</b>	<b>585 332</b>	<b>468 496</b>	<b>388 624</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	218 237	194 463	436 990	264 774	152 732	79 701
Autres passifs courants	206 786	224 256	201 672	245 491	231 954	228 316
Concours bancaires et autres passifs financiers	137 604	109 065	75 658	75 067	83 810	80 607
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>1 543 736</b>	<b>1 245 068</b>	<b>1 449 701</b>	<b>1 385 507</b>	<b>1 235 872</b>	<b>1 182 112</b>

# TUNISAIR

## Etat de résultat (en Dinars)

	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2006	30/06/2005
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>446 616</b>	<b>452 397</b>	<b>464 380</b>	<b>405 954</b>	<b>399 601</b>	<b>377 164</b>
Revenus	417 475	423 105	436 073	383 634	374 997	358 193
Autres produits d'exploitation	29 141	29 292	28 307	22 320	24 604	18 971
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>469 050</b>	<b>458 660</b>	<b>479 825</b>	<b>404 611</b>	<b>401 362</b>	<b>384 734</b>
Achats consommés des MSES vendables	0	0	0	0	0	2
Achats d'approvisionnements consommés	110 354	111 572	145 671	96 530	101 553	81 943
Charges de personnel	70 907	68 150	63 666	52 958	53 873	64 648
Dotations aux amortissements et aux provisions	46 012	33 019	34 469	45 940	37 236	58 205
Redevance aéronautiques	124 290	122 279	118 009	95 651	92 504	88 727
Autres charges d'exploitation	37 130	33 302	118 010	113 532	116 196	91 209
Assistance fournie aux avions	67 651	72 487				
Loyer avions	7 826	11 913				
Commissions sur ventes de titres de transport	4 880	5 938				
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-22 434</b>	<b>-6 263</b>	<b>-15 445</b>	<b>1 343</b>	<b>-1 761</b>	<b>-7 570</b>
Charges financières nettes	-3 589	-6 519	-8 843	-11 225	-11 852	-10 877
Produits financiers et de placements	6 865	5 863	11 412	10 137	8 837	9 041
Autres gains ordinaires	20 974	2 361	9 688	5 295	11 995	2 208
Autres pertes ordinaires	-29 930	-15 209	-11 753	-11 001	-12 565	-9 733
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>-28 114</b>	<b>-19 767</b>	<b>-14 941</b>	<b>-5 451</b>	<b>-5 346</b>	<b>-16 931</b>
Impôt sur les bénéfices	0	0	-465	-406	-400	-2
<b>Résultat activités ordinaires après impôt</b>	<b>-28 114</b>	<b>-19 767</b>	<b>-15 406</b>	<b>-5 857</b>	<b>-5 746</b>	<b>-16 933</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-28 114</b>	<b>-19 767</b>	<b>-15 406</b>	<b>-5 857</b>	<b>-5 746</b>	<b>-16 933</b>
Effets des modification comptables	0	3309	0	7834	0	-2379
<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b>-28 114</b>	<b>-16 458</b>	<b>-15 406</b>	<b>1 977</b>	<b>-5 746</b>	<b>-19 312</b>

Contact : « Analyse & Ingénierie Financières »

Tél : 216 71 788 228 Fax: 216 71 786 239

E-mail : [analystes@bnacapitaux.com.tn](mailto:analystes@bnacapitaux.com.tn)

# TUNISAIR

## Etat de flux de trésorerie (en Dinars)

	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2006	30/06/2005
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>18 402</b>	<b>46 538</b>	<b>22 307</b>	<b>66 689</b>	<b>54 747</b>	<b>78 100</b>
Encaissement reçus des clients	448 158	441 998	445 708	404 307	397 431	376 022
Somme versées aux fournisseurs et au personnel	-397 194	-365 203	-385 286	-307 726	-306 569	-264 740
Intérêts payés	-5 458	-6 647	-9 086	-10 663	-11 601	-10 987
Impôts, droits et taxes versements assimilés	-14 440	-14 837	-14 811	-11 975	-12 971	-12 955
Primes d'assurances déboursées	-6 274	-6 208	-5 132	-6 941	-9 146	-7 841
Autres flux affectées à l'exploitation	-6 390	-2 565	-9 086	-313	-2 397	-1 399
<b>Flux de trésorerie provenant des investissements</b>	<b>-80 757</b>	<b>-30 181</b>	<b>9 894</b>	<b>-13 743</b>	<b>8 511</b>	<b>2 665</b>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-95 922	-36 230	-14 458	-1 212	-2 327	-5 925
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	658	192	44	161	13	1 378
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-43	-1 021	-6 832	0	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
Prêts long et moyen termes	780	56	-375	-26 093	-85	-1 278
Remboursement de prêts et cessions d'obligation	1 000	614	22 549	5 714	4 934	3 732
Intérêts et dividendes reçus	12 702	6 181	9 189	7 628	5 978	4 835
Autres flux liés aux activités d'investissement	68	27	-223	59	-2	-77
<b>Flux de trésorerie provenant des financements</b>	<b>48 199</b>	<b>-452</b>	<b>-35 470</b>	<b>-39 410</b>	<b>-39 233</b>	<b>-39 712</b>
Dividendes et autres distributions versés aux actionnaires	-2 894	0	0	0	0	0
Encaissement provenant d'emprunt	111 780	36 053	0	-39 410	-39 233	-39 712
Remboursement d'emprunts	-60 687	-36 505	-35 470			
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>-3 480</b>	<b>-5 026</b>	<b>3</b>	<b>-49</b>	<b>4 618</b>	<b>-2 070</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-17 636</b>	<b>10 879</b>	<b>-3 266</b>	<b>13 487</b>	<b>28 643</b>	<b>-12 392</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>165 279</b>	<b>149 382</b>	<b>294 105</b>	<b>323 379</b>	<b>277 168</b>	<b>237 286</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>147 643</b>	<b>160 261</b>	<b>290 839</b>	<b>336 866</b>	<b>305 811</b>	<b>224 894</b>