

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SYPHAX Airlines

Siège Social : Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -3018 Sfax-

La Société SYPHAX Airlines, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Majed BOUATTOUR .



BILAN

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS		Exercice arrêté au	
	NOTE	31/12/2012	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	A-1	328 178,512	55 901,200
Moins : Amortissements		-60 439,106	0,000
Total immobilisations Incorporelles		267 739,406	55 901,200
Immobilisations corporelles	A-2	2 197 468,982	39 103,925
Moins : Amortissements		-243 610,973	0,000
Total immobilisations corporelles		1 953 858,009	39 103,925
Immobilisations financières	A-3	10 475 374,306	1 476 000,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
Total immobilisations financières		10 475 374,306	1 476 000,000
Total des actifs immobilisés		12 696 971,721	1 571 005,125
Autres actifs non courants	A-4	3 041 221,375	459 185,240
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>15 738 193,096</u>	<u>2 030 190,365</u>
ACTIFS COURANTS			
Stocks		36 580,296	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	A-5	1 833 173,941	0,000
Moins : Provisions		0,000	0,000
Autres Actifs courants	A-6	5 039 810,406	3 404,341
Moins : Provisions		0,000	0,000
Liquidités et équivalent de liquidités	A-7	1 483 533,756	3 160 933,183
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>8 393 098,398</u>	<u>3 164 337,524</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>24 131 291,494</u>	<u>5 194 527,889</u>

BILAN

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Exercice arrêté au	
	NOTE	31/12/2012	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		15 000 000,000	10 000 000,000
Capital social non libéré		0,000	-5 000 000,000
Réserves		0,000	0,000
Autres capitaux propres		0,000	0,000
Résultats reportés		0,000	0,000
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT			
RÉSULTAT		15 000 000,000	5 000 000,000
Résultat de l'exercice		-14 527 112,814	0,000
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT			
<u>AFFECTATION</u>	P-1	<u>472 887,186</u>	<u>5 000 000,000</u>
P A S S I F S			
PASSIFS NON COURANTS	P-2		
Emprunts		684 146,086	0,000
Provisions		100 000,000	0,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		784 146,086	0,000
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	P-3	8 320 332,269	120 285,320
Autres passifs courants	P-4	4 388 145,075	74 242,569
Concours bancaires et autres passifs financiers	P-5	10 165 780,878	0,000
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		22 874 258,222	194 527,889
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>23 658 404,308</u>	<u>194 527,889</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES			
PASSIFS		24 131 291,494	5 194 527,889

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Exprimé en Dinars)

	NOTE	Exercice clos au	
		31/12/2012	31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R-1	31 386 543,703	0,000
Autres produits d'exploitations		0,000	0,000
			0,000
Total des produits d'exploitation		31 386 543,703	0,000
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation du stock		-36 580,296	
Achats d'approvisionnements consommés	R-2	22 844 357,364	0,000
Charges de personnel	R-3	2 700 871,956	0,000
Dotation aux amortissements et provisions	R-4	1 043 767,260	0,000
Redevances aéronautique	R-5	3 613 175,254	0,000
Assistance fournie aux avions	R-6	3 869 144,707	0,000
Loyers Avions	R-7	8 143 420,509	0,000
Autres charges d'exploitation	R-8	3 182 443,236	0,000
Total des charges d'exploitation		45 360 599,990	0,000
RESULTAT D'EXPLOITATION		-13 974 056,287	0,000
Charges financières nettes	R-9	-535 555,717	0,000
Produits des placements		0,000	0,000
Autres gains ordinaires		785,990	0,000
Autres pertes ordinaires		-49,904	0,000
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-14 508 875,918	0,000
Impôt sur les bénéfices		-18 236,896	0,000
Résultat des activités ordinaires après impôt		-14 527 112,814	0,000
Modifications comptables		0,000	0,000
Résultat après modifications comptables		-14 527 112,814	0,000

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

		Exercice clos au	
	NOTE	31/12/2012	31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net avant modification comptable		-14 527 112,814	0,000
Amortissements et provisions		1 043 767,260	0,000
Variation des :			
- Stocks	F-1	-36 580,296	0,000
- Créances	F-2	-1 833 173,941	0,000
- Autres actifs	F-3	-5 036 406,065	-3 404,341
- Fournisseurs et autres dettes	F-4	10 893 305,096	149 904,889
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-9 496 200,760	146 500,548
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements affectés à l'acquisition d'immob. Corpo. & Incorpo.	F-5	-163 891,131	-50 382,125
Encaissements provenant de cession d'immob. Corpo. & Incorpo.		0,000	0,000
Décassements affectés aux autres actifs non courants	F-6	-3 221 753,316	-459 185,240
Décassements affectés à l'acquisition des immob financières	F-7	-8 999 374,306	-1 476 000,000
Encaissements suite à la cession des immob financières		0,000	0,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-12 385 018,753	-1 985 567,365
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissement d'emprunts	F-8	13 059 824,138	0,000
Remboursement d'emprunts	F-9	-3 000 000,000	
Encaissements suite à l'émission d'actions		10 000 000,000	5 000 000,000
Dividendes distribués		0,000	0,000
Encaissement des subventions		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		20 059 824,138	5 000 000,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		-1 821 395,375	3 160 933,183
Trésorerie début de l'exercice		3 160 933,183	0,000
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F-10	1 339 537,809	3 160 933,183

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE 2012

I / PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

La société « SYPHAX AIRLINES » est une Société Anonyme créée suivant assemblée générale constitutive du 27 Septembre 2011, avec un capital social de 10.000.000 dinars divisé en 100 000 actions à valeur nominale de 100 dinars chacune libérées du moitié en 2011 ; la moitié restante a été libérée en 2012.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 octobre 2012, les actions formant le capital social ont été converties d'un nominal de 100 dinars en actions d'un nominal de 5 dinars chacune. De ce fait le capital social de 10.000.000 de dinars divisé en 100.000 actions de 100 dinars chacune devient divisé en 2.000.000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

La même Assemblée Générale Extraordinaire du 17 octobre 2012, a décidé l'augmentation du capital social en numéraire par la compensation du compte courant actionnaire de 2.500.000 dinars divisé en 500.000 actions nominatives de 5 dinars. Ledit capital a été porté de 10.000.000 TND à 12.500.000 TND divisé en 2.500.000 actions de 5 dinars chacune, libérées intégralement.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 novembre 2012, a décidé l'augmentation du capital social en numéraire par la compensation du compte courant actionnaire de 2.500.000 dinars divisé en 500.000 actions nominatives de 5 dinars. Ledit capital a été porté de 12.500.000 TND à 15.000.000 TND divisé en 3.000.000 actions de 5 dinars chacune, totalement libérées.

La Société a principalement pour objet, en Tunisie et à l'étranger, 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 et la demande de concession de toutes lignes aériennes.

II / LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

III / LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 31 décembre 2012 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV / LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

- Brevets, licences, marques, procédé.....	20%
- Logiciels.....	33%

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

- I.G.A.A.....	20%
- I.G.A.A des avions.....	20%
- Installations techniques Avions.....	20%
- Outillage Caternig.....	20%
- Outillage divers.....	20%
- Matériel Catering.....	20%
- Matériel informatique.....	33%
- Equipement de bureau.....	20%
- ISJP (Matériel de transport).....	20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions des immobilisations de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

3. Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition.

4. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants engagés par la société sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après :

- Frais préliminaires	33,33%
- Charges à répartir	33,33%

Les frais préliminaire et les charges à répartir ont été amortis à compter de la date d'entrée en exploitation et en appliquant la règle du prorata-temporis.

5. Stocks

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

6. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés logent les créances ordinaires.

7. Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinars Tunisiens à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

8. Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

9. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

10. Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente des titres de transport sont pris en compte que lors de la réalisation de l'opération de transport des passagers et des marchandises.

V / FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le premier vol effectué par la société Syphax Airlines en date du 29 avril 2012 a marqué l'entrée en exploitation de la société.

VI / EVENEMENT POSTERIEUR A LA DATE DE CLOTURE

Dans le cadre d'introduire la société « SYPHAX Airlines » en bourse de valeurs mobilières de Tunis, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 décembre 2012 a décidé d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de douze millions cinq cent mille de Dinars Tunisiens (12.500.000 TND), en numéraire, par l'émission de deux millions cinq cent mille (2.500.000) actions nouvelles réservées au public avec une date de jouissance à compter du 1er janvier 2012. Les actions nouvelles sont offertes au prix d'émission de dix Dinars Tunisiens (10 TND) par action composé d'une valeur nominale de cinq Dinars Tunisiens (5 TND) et une prime d'émission de cinq Dinars Tunisiens (5 TND) soit une prime d'émission globale de douze millions cinq cent mille de Dinars Tunisiens (12.500.000 TND) à libérer intégralement à la souscription. De ce fait, le capital social de la Société est fixé à un montant de vingt-sept millions cinq cent mille de Dinars Tunisiens (27.500.000 TND) divisé en cinq millions cinq cent mille (5.500.000) actions nominatives d'une valeur nominale de cinq dinars (5 TND) chacune. L'offre de souscription est ouverte au public du 30 avril 2013 au 20 mai 2013.

VII / PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2012

Le bilan de l'exercice 2012 totalise tant aux actifs qu'aux capitaux propres et passifs**24 131 291,494**
 contre en 2011**5 194 527,889**
 enregistrant ainsi une augmentation de.....**18 936 763,605**

Le chiffre d'affaires de l'exercice arrêté au 31 décembre 2012 a atteint le montant **de 31 386 543,703**

L'exercice 2012 s'est soldé par un déficit net de **-14 527 112,814**

VIII / NOTES RELATIVES AU BILAN

A-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2012 à**328 178,512**
 Contre en 2011**55 901,200**
 Soit un investissement de.....**272 277,312**
 qui se détaille comme suit :

Valeurs Brutes	Variation
- Brevets, licences, marques, procédé	92 644,100
- Logiciels	179 633,212
TOTAL	272 277,312

A-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2012 à**2 197 468,982**
 contre en 2011**39 103,925**
 soit une variation de**2 158 365,057**

Les investissements en immobilisations corporelles réalisés au cours de l'exercice 2012 sont ventilés comme suit :

Valeurs Brutes	Variation
- I.G.A.A	240 672,210
- I.G.A.A des avions	280 344,802
- Installations techniques Avions	36 526,473
- Outillage Catering	9 858,286
- Outillage divers	21 953,370
- Matériel Catering	202 277,658
- Matériel informatique	220 284,614
- Equipement de bureau	258 528,234
- ISJP (Matériel de transport)	387 919,410
- Avances & acomptes/immob corporelles	500 000,000
TOTAL	2 158 365,057

A-2-1 Avances & acomptes/immob corporelles

Ce compte totalise au 31 décembre 2012 un montant de**500 000,000**
 Correspond à une avance sur acquisition de l'avion FALCON 900B, le contrat a été établi en 2013 pour un prix global de 11.801.280 dinars financée principalement par deux crédits bancaires auprès de la BNA totalisant 11.250.000 dinars assortis d'une garantie hypothécaire de 1^{er} rang de la totalité de l'aéronef.

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

TABEAU DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2012

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2011	Reclass 2012	Acquisitions 2012	Valeur Brute au 31/12/2012	Amort. Antérieur	Dotation 2012	Reclass 2012	Amort Cumulé au 31/12/2012	VCN au 31/12/2012
Brevets, licences, marques, procédé	15 301,200	0,000	92 644,100	107 945,300	0,000	17 258,309	0,000	17 258,309	90 686,991
Logiciels	0,000	40 600,000	179 633,212	220 233,212	0,000	43 180,797	0,000	43 180,797	177 052,415
Avances & acomptes / immob incorp	40 600,000	-40 600,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total des Immobilisations incorporelles	55 901,200	0,000	272 277,312	328 178,512	0,000	60 439,106	0,000	60 439,106	267 739,406
I.G.A.A	7 492,600	0,000	240 672,210	248 164,810	0,000	33 558,114	0,000	33 558,114	214 606,696
I.G.A.A des avions	0,000	26 065,725	280 344,802	306 410,527	0,000	49 567,181	0,000	49 567,181	256 843,346
Installations techniques Avions	0,000	0,000	36 526,473	36 526,473	0,000	2 572,183	0,000	2 572,183	33 954,290
Outillage Catering	0,000	0,000	9 858,286	9 858,286	0,000	1 397,770	0,000	1 397,770	8 460,516
Outillage divers	0,000	0,000	21 953,370	21 953,370	0,000	2 913,569	0,000	2 913,569	19 039,801
Matériel Catering	0,000	0,000	202 277,658	202 277,658	0,000	12 710,765	0,000	12 710,765	189 566,893
Matériel informatique	3 795,300	0,000	220 284,614	224 079,914	0,000	48 688,106	0,000	48 688,106	175 391,808
Equipement de bureau	1 750,300	0,000	258 528,234	260 278,534	0,000	36 323,745	0,000	36 323,745	223 954,789
ISJP (Matériel de transport)	0,000	0,000	387 919,410	387 919,410	0,000	55 879,540	0,000	55 879,540	332 039,870
Avances & acomptes / immob corp	26 065,725	-26 065,725	500 000,000	500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	500 000,000
Total des Immobilisations corporelles	39 103,925	0,000	2 158 365,057	2 197 468,982	0,000	243 610,973	0,000	243 610,973	1 953 858,009
Total	95 005,125	0,000	2 430 642,369	2 525 647,494	0,000	304 050,079	0,000	304 050,079	2 221 597,415

A-3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 un montant net de..... **10 475 374,306**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Dépôts versés	1 732 456,030	0,000	1 732 456,030
- Cash deposit des avions	8 604 718,276	1 476 000,000	7 128 718,276
- Cautionnements versés	138 200,000	0,000	138 200,000
TOTAL	10 475 374,306	1 476 000,000	8 999 374,306

A-4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 un montant net de..... **3 041 221,375**
Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Frais préliminaires	1 603 257,411	459 185,240	1 144 072,171
- Charges à répartir	2 077 681,145	0,000	2 077 681,145
S/ TOTAL BRUT	3 680 938,556	459 185,240	3 221 753,316
- Résorption des frais préliminaires	-302 739,604	0,000	-302 739,604
- Résorption des charges à répartir	-336 977,577	0,000	-336 977,577
TOTAL	3 041 221,375	459 185,240	2 582 036,135

A-5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 un montant net de..... **1 833 173,941**

Elle est détaillée comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Clients locaux	710 380,462	0,000	710 380,462
- Clients étrangers	1 122 793,479	0,000	1 122 793,479
TOTAL NET	1 833 173,941	0,000	1 833 173,941

A-6 AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 un montant de..... **5 039 810,406**
Elle se compose des comptes suivants :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Avances & acomptes Fournisseurs	3 414 685,755	0,000	3 414 685,755
- Avances & acomptes Personnel	25 797,790	0,000	25 797,790
- Impôts et taxes débiteurs	1 238 737,531	3 404,341	1 235 333,190
- Comptes d'attentes débiteurs	51 624,647	0,000	51 624,647
- Charges constatées d'avance	308 964,683	0,000	308 964,683
TOTAL	5 039 810,406	3 404,341	5 036 406,065

A-6-1 Avances & acomptes Fournisseurs

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 un montant de..... **3 414 685,755**

Elle est détaillée comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012
- Avances WF1	1 560 496,717
- Avances WF2	1 623 887,538
- Avances PANASONIC	230 301,500
TOTAL	3 414 685,755

A-7 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 **1 483 533,756**

Elle se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- BIAT (compte indisponible)	0,000	2 499 998,820	-2 499 998,820
- BIAT (Dinars)	25 590,125	188 130,012	-162 539,887
- AMEN BANK (Dinars)	0,000	470 568,565	-470 568,565
- AMEN BANK (Euro)	452 506,074	0,000	452 506,074
- BNP (Euro)	799 954,626	0,000	799 954,626
- HSBC (Euro)	59 897,173	0,000	59 897,173
S/TOTAL	1 337 947,998	3 158 697,397	-1 820 749,399
- Caisse	80 660,116	2 235,786	78 424,330
- Régie d'avance et accreditifs	64 925,642	0,000	64 925,642
TOTAL	1 483 533,756	3 160 933,183	-1 677 399,427

P-1 CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2012 à..... **472 887,186**

Ce solde est réparti comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011
- Capital social	15 000 000,000	10 000 000,000
- Capital social non libéré	0,000	-5 000 000,000
S/TOTAL	15 000 000,000	5 000 000,000
- Résultat de l'exercice 2012	-14 527 112,814	0,000
TOTAL	472 887,186	5 000 000,000

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Capital social non appelé	Réserve légale	Résultats reportés	Réserves	Résultat de l'exercice	Solde au 31/12/2012
Solde initial 2012	10 000 000,000	-5 000 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	5 000 000,000
Libération du capital		5 000 000,000					5 000 000,000
Augmentation du capital	5 000 000,000						5 000 000,000
Résultat au 31/12/2012						-14 527 112,814	-14 527 112,814
Solde final 31/12/2012	15 000 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	-14 527 112,814	472 887,186

P-2 PASSIFS NON COURANTS

P-2-1 Emprunts

Cette rubrique présente au 31 décembre 2012 un solde de **684 146,086**
Elle est détaillée comme suit :

Désignations	31/12/2011	Nouveaux Emprunts	Reclassement & Paiement	31/12/2012
- Emprunts « parties liées »	0,000	3 500 000,000	3 125 000,000	375 000,000
- Emprunt « leasing »	0,000	387 919,410	78 773,324	309 146,086
TOTAL	0,000	3 887 919,410	3 203 773,324	684 146,086

P-2-2 Provisions

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 un montant de **100 000,000**
Il s'agit d'une provision pour grosse réparation des deux avions A319.

P-3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 **8 320 332,269**
Elle se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Fournisseurs d'exploitation locaux	2 888 829,323	42 455,510	2 846 373,813
- Fournisseurs d'exploitation étrangers	3 460 928,063	33 206,810	3 427 721,253
- Fournisseurs d'immobilisations locaux	1 124 425,954	4 023,000	1 120 402,954
- Fournisseurs d'immobilisation étrangers	846 148,929	40 600,000	805 548,929
TOTAL	8 320 332,269	120 285,320	8 200 046,949

P-4 AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 **4 388 145,075**
Elle se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Personnel rémunération due	225 546,549	4 550,000	220 996,549

- Impôts et taxes créditeurs	784 830,076	9 729,871	775 100,205
- Comptes courants actionnaires	2 435 000,000	0,000	2 435 000,000
- CNSS & organismes sociaux	219 181,874	1 876,870	217 305,004
- Crédoeurs divers	96 094,937	29 000,000	67 094,937
- Charges à payer	513 181,021	12 875,450	500 305,571
- Produits constatés d'avance	98 100,240	0,000	98 100,240
- Provisions courantes pour risques e	16 210,378	16 210,378	0,000
TOTAL	4 388 145,075	74 242,569	4 313 902,506

P-5 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2012 un montant de..... **10 165 780,878**
Elle se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Echéances financements devises	4 559 824,138	0,000	4 559 824,138
- Echéances à (-) 1an Emprunts leasing	31 653,269	0,000	31 653,269
- Echéances à (-) 1an Emprunts parties liées	5 125 000,000	0,000	5 125 000,000
- Intérêts courus	305 307,524	0,000	305 307,524
S/TOTAL	10 021 784,931	0,000	10 021 784,931
- AMEN BANK	143 995,947	0,000	143 995,947
TOTAL	10 165 780,878	0,000	10 165 780,878

IX / NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Le tableau ci-dessous présente les principales rubriques de l'état de résultat (en Dinars) :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Revenus	31 386 543,703	0,000	31 386 543,703
Production	31 386 543,703	0,000	31 386 543,703
- Achats consommés	22 807 777,068	0,000	22 807 777,068
Marge brute	8 578 766,635	0,000	8 578 766,635
Taux de MB	27%	0%	27%
- Charges de personnel	2 700 871,956	0,000	2 700 871,956
- Dotations aux amortissements et aux provisions	1 043 767,260	0,000	1 043 767,260
- Redevances aéronautique	3 613 175,254	0,000	3 613 175,254
- Assistance fournie aux avions	3 869 144,707	0,000	3 869 144,707
- Loyers Avions	8 143 420,509	0,000	8 143 420,509
- Autres charges d'exploitation	3 182 443,236	0,000	3 182 443,236
Total Autres Charges	22 552 822,922	0,000	22 552 822,922

	Résultat Brut d'Exploitation	-13 974 056,287	0,000	-13 974 056,287
- Charges financières nettes		-535 555,717	0,000	-535 555,717
- Autres gains ordinaires		785,990	0,000	785,990
- Autres pertes ordinaires		-49,904	0,000	-49,904
- Impôt sur les bénéfices		-18 236,896	0,000	-18 236,896
	Résultat Net de l'Exercice	-14 527 112,814	0,000	-14 527 112,814

R-1 Revenue

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Revenus GDS	4 792 134,403	0,000	4 792 134,403
- Revenus Taxes GDS	4 296 905,099	0,000	4 296 905,099
- Revenus Standards	2 763 053,063	0,000	2 763 053,063
- Revenus Taxes Standards	2 539 866,256	0,000	2 539 866,256
- Revenus WEB	1 581 291,755	0,000	1 581 291,755
- Revenus Taxes WEB	1 728 825,070	0,000	1 728 825,070
- Revenus Services	232 506,655	0,000	232 506,655
- Revenus des vols charter	11 292 585,072	0,000	11 292 585,072
- Revenus double touchée Charter	159 920,777	0,000	159 920,777
- Revenus Taxes Charter	1 738 993,029	0,000	1 738 993,029
- Revenus Excédents bagages	37 483,714	0,000	37 483,714
- Autres revenus accessoires	222 978,810	0,000	222 978,810
Total	31 386 543,703	0,000	31 386 543,703

R-2 Achats consommés

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Achats catering Nourriture	1 844 340,252	0,000	1 844 340,252
- Achats catering Journaux	2 828,400	0,000	2 828,400
- Achats Catering Consommables	3 809,780	0,000	3 809,780
- Achats habillement PNT	6 737,849	0,000	6 737,849
- Achats habillement PNC	6 628,979	0,000	6 628,979
- Achats habillement autres direction	35 679,546	0,000	35 679,546
- Achats Etudes/Prestation de services	994 329,348	0,000	994 329,348
- Achat fuel local	9 933 838,729	0,000	9 933 838,729
- Achat fuel étranger	1 708 975,681	0,000	1 708 975,681
- Achats carburants matériel roulant	39 224,128	0,000	39 224,128

- Handling & Assistance Tunisie	2 732 530,595	0,000	2 732 530,595
- Handling & Assistance étranger	4 355 462,034	0,000	4 355 462,034
- Achats divers d'exploitation	1 179 972,043	0,000	1 179 972,043
Total	22 844 357,364	0,000	22 844 357,364

R-3 Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Salaires et compléments de salaires	2 308 441,949	0,000	2 308 441,949
- Charges Sociales	348 264,679	0,000	348 264,679
- Assurances groupe	33 351,951	0,000	33 351,951
- Frais et services médicales	10 763,377	0,000	10 763,377
- Autres charges de personnel	50,000	0,000	50,000
Total	2 700 871,956	0,000	2 700 871,956

R-4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Dotations amt Immobilisations Incorporelles	60 439,106	0,000	60 439,106
- Dotations amt Immobilisations Corporelles	243 610,973	0,000	243 610,973
- Dotations résorption charges reportées	639 717,181	0,000	639 717,181
- Dotation provision risque et charge	100 000,000	0,000	100 000,000
Total	1 043 767,260	0,000	1 043 767,260

R-5 Redevances aéronautique

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Redevances Aéro Etranger	348 839,818	0,000	348 839,818
- Redevances route Tunisie	838 965,330	0,000	838 965,330
- Redevances route Etranger	2 425 370,106	0,000	2 425 370,106
Total	3 613 175,254	0,000	3 613 175,254

R-6 Assistance fournie aux avions

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Maintenance des avions	2 066,040	0,000	2 066,040
- Maintenance LUFTHANSA	1 846 563,764	0,000	1 846 563,764
- Maintenance SABENA	825 066,370	0,000	825 066,370
- Maintenance Air-France-Industry	6 405,810	0,000	6 405,810
- Maintenance TAP Maintenance & Engin	2 796,475	0,000	2 796,475
- Assistance Tunisie	398 795,688	0,000	398 795,688
- Assistance Etranger	581 956,312	0,000	581 956,312
- Frais plan de vol	205 494,248	0,000	205 494,248
Total	3 869 144,707	0,000	3 869 144,707

R-7 Loyers Avions

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Location des avions	8 090 317,500	0,000	8 090 317,500
- Affrètement des avions	53 103,009	0,000	53 103,009
Total	8 143 420,509	0,000	8 143 420,509

R-8 Autres charges d'exploitation

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Sous-Traitance générale	4 000,000	0,000	4 000,000
- Redevances pour utilisation des immobs	41 704,740	0,000	41 704,740
- Location	336 549,782	0,000	336 549,782
- Entretien	33 601,758	0,000	33 601,758
- Assurance	1 550 846,286	0,000	1 550 846,286
- Etudes et formation	96 249,470	0,000	96 249,470
- Honoraires	145 488,406	0,000	145 488,406
- Publicité, publications, relations	90 216,991	0,000	90 216,991
- Transport & mission	448 124,189	0,000	448 124,189
- Frais télécommunication & ADSL	63 614,936	0,000	63 614,936
- Frais Bancaires	155 849,895	0,000	155 849,895
- Impôts et taxes	216 196,784	0,000	216 196,784
Total	3 182 443,236	0,000	3 182 443,236

R-9 Charges financières nettes

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignations	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Variation
- Intérêts des emprunts « parties liées »	406 924,690	0,000	406 924,690
- Intérêts emprunts leasing	19 791,846	0,000	19 791,846
- Intérêts comptes courants & dépôts	1 814,675	0,000	1 814,675
- Intérêts Comptes courants	8 967,460	0,000	8 967,460
- Intérêts/opération financement devises	42 500,804	0,000	42 500,804
- Escomptes accordés	720,000	0,000	720,000
- Pertes de change	102 415,926	0,000	102 415,926
- Gains de change	-47 579,684	0,000	-47 579,684
Total	535 555,717	0,000	535 555,717

X / NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F-1 Variation De stock

Elle affiche une variation négative de 36 580,296 DT qui se détaille comme suit

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Stocks au 31/12/N-1	0,000	0,000
- Stocks au 31/12/N	-36 580,296	0,000
TOTAL	-36 580,296	0,000

F-2 Variation Des Créances clients

Elle affiche une variation négative de 1 833 173,941 DT qui se détaille comme suit

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Clients au 31/12/N-1	0,000	0,000
- Clients au 31/12/N	-1 833 173,941	0,000
TOTAL	-1 833 173,941	0,000

F-3 Variation Des autres actifs

Elle affiche une variation négative de 5 036 406,065 DT qui se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Autres actifs courants au 31/12/N-1	3 404,341	0,000
- Autres actifs courants au 31/12/N	-5 039 810,406	-3 404,341
TOTAL	-5 036 406,065	-3 404,341

F-4 Variation des fournisseurs et autres dettes

Elle affiche une variation positive de 10 893 305,096 DT qui se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/N-1	-120 285,320	0,000
- Fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/N	8 320 332,269	120 285,320
- Autres passifs courants au 31/12/N-1	-74 242,569	0,000
- Autres passifs courants au 31/12/N	4 388 145,075	74 242,569
- Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/N-1	44 623,000	0,000
- Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/N	-1 970 574,883	-44 623,000
- intérêts courus au 31/12/N-1	0,000	0,000
- intérêts courus au 31/12/N	305 307,524	0,000
TOTAL	10 893 305,096	149 904,889

F-5 Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles

Il se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/N-1	95 005,125	0,000
- Fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/N	-2 525 647,494	-95 005,125
- Autres passifs courants au 31/12/N-1	-44 623,000	0,000
- Autres passifs courants au 31/12/N	1 970 574,883	44 623,000
- Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/N-1	0,000	0,000
- Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/N	309 146,086	0,000
- intérêts courus au 31/12/N-1	0,000	0,000
- intérêts courus au 31/12/N	31 653,269	0,000
TOTAL	-163 891,131	-50 382,125

F-6 Décaissements affectés à l'acquisition des autres actifs non courants

Il se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Autres actifs non courants au 31/12/N-1	459 185,240	0,000
- Autres actifs non courants au 31/12/N	-3 041 221,375	-459 185,240
- Résorption des AANC au 31/12/N	-639 717,181	0,000
TOTAL	-3 221 753,316	-459 185,240

F-7 Décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations financières

Il se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Immobilisations financières au 31/12/N-1	1 476 000,000	0,000
- Immobilisations financières au 31/12/N	-10 475 374,306	-1 476 000,000
TOTAL	-8 999 374,306	-1 476 000,000

F-8 Encaissement d'emprunts

Il se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Financements devises	4 559 824,138	0,000
- Emprunts parties liées	8 500 000,000	0,000
TOTAL	13 059 824,138	0,000

F-9 Remboursement d'emprunts

Il se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Emprunts parties liées	-3 000 000,000	0,000
TOTAL	-3 000 000,000	0,000

F-10 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Elle se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2012	31/12/2011
- Banques	1 193 952,051	3 158 697,397
- Caisses	80 660,116	2 235,786
- Régies d'avances et accréditifs	64 925,642	0,000
TOTAL	1 339 537,809	3 160 933,183

XII - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Au 31 Décembre 2012, votre société a réalisé des opérations commerciales et financières avec des parties liées. Le détail de ces opérations est le suivant :

Parties liées	Solde au 31/12/2011	Charge	Produit	Décaissements	Encaissements	Solde au 31/12/2012
FOURNISSEURS						
TELNET HOLDING	0,000	6 637,543		3 760,736		-2 876,807
TELNET INCORPORATED	0,000	374 848,690				-374 848,690
TELNET TECHNOLOGIE	0,000	337 405,060		7 000,000		-330 405,060
DATABOX	0,000	35 605,980		13 248,140		-22 357,840
TOTAL	0,000	754 497,273		24 008,876		-730 488,397
CLIENTS						
TELNET INCORPORATED	0,000		73 863,743		17 452,686	56 411,057
TELNET TECHNOLOGIE	0,000		16 762,786		7 524,920	9 237,866
DATABOX	0,000		4 199,818		2 817,408	1 382,410
PLM SYSTEMS	0,000		802,892		0,000	802,892
TOTAL	0,000		95 629,239		27 795,014	67 834,225
CRÉDITEURS DIVERS						
TELNET HOLDING SA	0,000	406 924,690		3 149 617,166	10 943 000,000	-8 200 307,524
TELNET INCORPORATED	0,000	61 158,603		15 140,000		-46 018,603
TELNET CONSULTING	0,000	22 179,744		154 246,448	155 958,483	-23 891,780
FRIKHA & CIE	0,000	108 103,822		108 103,822		0,000
FRIKHA Mohamed	-18 677,327			5 019 677,327	5 002 000,000	-1 000,000
TOTAL	-18 677,327	598 366,859		3 427 107,436	11 098 958,483	-8 270 217,907

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2012

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Constitutive du 27 Septembre 2011, nous avons procédé à l'audit des états financiers de votre société « SYPHAX Airlines », comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2012. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	24 131 291,494 TND
Un chiffre d'affaires de	31 386 543,703 TND
Un déficit net de	-14 527 112,814 TND

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de votre société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

A notre avis, nous estimons que les états financiers annexés au présent rapport, ont été régulièrement établis et présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « SYPHAX Airlines » au 31 décembre 2012, ainsi que la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessous exposée, nous attirons votre attention sur le fait que :

- La taxe carbone collectée par « SYPHAX Airlines » des passagers départ France est comptabilisée parmi les revenus. Cette taxe devrait être comptabilisée au passif du bilan et déclarée au organisme compétent pour un montant de 101 237,393 dinars.
- La société « SYPHAX Airlines » n'a pas procédé à la comptabilisation d'une provision pour congé à payer pour

un montant de 141 689,921 dinars.

- L'affectation des encaissements et des décaissements aux clients et fournisseurs appropriés n'est pas observée au 31 décembre 2012.
- Votre société a constaté une provision de 100.000 dinars relative aux maintenances périodiques futures (grosses réparations) des avions, qui pourraient avoir lieu suite aux visites techniques. Ce montant a été estimé par le service technique de votre société, les procédures d'audit que nous avons effectuées ne nous ont pas permis de vérifier le montant de la provision nécessaire à constituer.

Autre Point

Les comptes de votre société ont révélé que les fonds propres sont en deçà de la moitié de son capital social en raison de la perte subie. Votre Assemblée Générale Extraordinaire du 18 décembre 2012 a décidé une augmentation de capital d'un montant de douze millions cinq cent mille de Dinars Tunisiens (12.500.000 TND), en numéraire, par l'émission de deux millions cinq cent mille (2.500.000) actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars avec une prime d'émission globale de 12.500.000 dinars à libérer intégralement à la souscription. Cette augmentation est réservée au public dans le cadre de l'introduction de la société « SYPHAX Airlines » à la cote alternative de la bourse des valeurs mobilières de Tunis. Cette opération est en cours de réalisation.

Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes de la société au 31 décembre 2012 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

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.

Fait à Tunis le, 10 Mai 2013

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI

Société SYPHAX AIRLINES
Aéroport international de Sfax Thyna

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES **EXERCICE 2012**

Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I- Convention et opérations réalisées au cours de l'exercice 2012

- ✓ Votre Conseil d'Administration réuni en date du 03 Mars 2012 a autorisé de contracter un crédit à court terme de 3 500 000,000 TND, auprès de la société « **TELNET HOLDING SA** », selon les conditions suivantes :

- Durée : un an et 7 mois dont 6 mois de franchise remboursable sur 12 mensualités, à partir du mois d'octobre 2012 ;
- Taux d'intérêt : 6% l'an.

L'emprunt se détaille comme suit :

Désignations	Débloccage	Remboursement	Solde au 31/12/2012
- Emprunt « TELNET HOLDING SA »	3 500 000,000	-2 000 000,000	1 500 000,000
TOTAL	3 500 000,000	-2 000 000,000	1 500 000,000

- ✓ Votre Conseil d'Administration réuni en date du 08 Mars 2012 a autorisé de contracter un crédit à court terme de 4 000 000,000 TND, auprès de la société « **TELNET HOLDING SA** » selon les conditions suivantes :

- Durée : 180 jours à partir de la date de déblocage de crédit ;
- Taux d'intérêts : 6,5% l'an hors taxes ;

L'emprunt se détaille comme suit :

Désignations	Débloccage	Remboursement	Solde au 31/12/2012
- Emprunt « TELNET HOLDING SA »	4 000 000,000	0,000	4 000 000,000
TOTAL	4 000 000,000	0,000	4 000 000,000

- ✓ Votre Conseil d'Administration réuni en date du 26 Avril 2012 a autorisé de contracter un crédit à court terme de 1 000 000,000 TND, auprès de la société « **TELNET HOLDING SA** » selon les conditions suivantes :

- Durée : 90 jours à partir de la date de déblocage de crédit ;
- Taux d'intérêts : 6,25% l'an hors taxes ;

Cet emprunt a été intégralement remboursé au 31/12/2012

Ces trois conventions de prêts précitées au profit de votre société « **SYPHAX Airlines** » ont été ratifiées par votre assemblée générale ordinaire du 17 octobre 2012.

- ✓ Votre Conseil d'Administration réuni en date du 05 Octobre 2012 a autorisé :

- Une convention financière conclue avec la société « **TELNET HOLDING SA** ». Il s'agit d'un contrat d'avance en compte courant qui régleme les transactions financières entre les deux sociétés. Le taux de rémunération des soldes créditeurs acquis au fur et à mesure est fixé à 6% l'an.

Le compte courant de la société « **TELNET HOLDING SA** » créateur, y compris les intérêts courus non encore réglés sur les crédits octroyés, se présente comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2011	Mouvements de l'exercice			solde créateur au 31/12/2012
		Débit	Crédit	Intérêts courus	
TELNET HOLDING SA	0,000	8 000,000	2 443 000,000	265 307,524	2 700 307,524

- Une convention commerciale conclue avec la société « **TELNET HOLDING SA** » qui prévoit des tarifs uniques accordés par « **SYPHAX AIRLINES SA** » à toutes les sociétés constituant le groupe « **TELNET HOLDING SA** », au personnel de ce groupe ainsi que leurs petites familles. Les opérations de ventes se détaillent comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2011	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2012
		Débit	Crédit	

Clients

TELNET INCORPORATED	0,000	73 863,743	17 452,686	56 411,057
TELNET TECHNOLOGIE	0,000	16 762,786	7 524,920	9 237,866
DATABOX	0,000	4 199,818	2 817,408	1 382,410
PLM SYSTEMS	0,000	802,892	0,000	802,892

- ✓ L'existence d'une convention établie le 2 mars 2012 et autorisée par votre conseil d'administration entre votre société et Monsieur « **MOHAMED FRIKHA** ». Il s'agit d'un contrat d'avance en compte courant actionnaire qui régleme les transactions financières entre les deux parties. Les sommes constatées sur les livres de la société « **SYPHAX AIRLINES SA** » en compte courant actionnaire au nom de Monsieur « **MOHAMED FRIKHA** » ne sont pas rémunérées.

Le compte courant du Monsieur « **MOHAMED FRIKHA** » se présente comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2011	Mouvements de l'exercice		solde au 31/12/2012
		Débit	Crédit	
MOHAMED FRIKHA	0,000	5 002 000,000	5 002 000,000	0,000

La première et deuxième augmentation du capital réservés à Monsieur « **MOHAMED FRIKHA** » totalisant 5 000 000 dinars ont été libérés par compensation de son compte courant actionnaire.

- ✓ L'existence d'opérations d'assistance entre votre société et les sociétés « **TELNET HOLDING** », « **TELNET INCORPORATED** », « **TELNET TECHNOLOGIE** », « **DATABOX** » et « **PLM SYSTEMS** », qui se détaillent comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2011	Mouvements de l'exercice		Solde créditeur au 31/12/2012
		Débit	Crédit	

Fournisseurs

TELNET HOLDING	0,000	3 760,736	6 637,543	2 876,807
TELNET INCORPORATED	0,000	0,000	374 848,690	374 848,690
TELNET TECHNOLOGIE	0,000	7 000,000	337 405,060	330 405,060
DATABOX	0,000	13 248,140	35 605,980	22 357,840

- ✓ L'existence d'opérations financières entre votre société et les sociétés « **TELNET INCORPORATED** » et « **TELNET CONSULTING** », qui se détaillent comme suit :

Désignation	solde au 31/12/2011	Mouvements de l'exercice		solde créditeur au 31/12/2012
		Débit	Crédit	

Créditeurs Divers

TELNET INCORPORATED	0,000	15 140,000	61 158,603	-46 018,603
TELNET CONSULTING	0,000	154 246,448	178 138,228	-23 891,780

II- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours de l'exercice antérieur, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2012 :

- Durant l'exercice 2011, Monsieur « **MOHAMED FRIKHA** » a payé des frais pour le compte de la société « **SYPHAX AIRLINES SA** » s'élevant à 18 677,327 TND. Le montant remboursé en 2012 est de 17 677,327 TND.
- Votre société a remboursé des frais engagés par la société « **FRIKHA & CIE** », durant l'exercice 2012, pour le compte de « **SYPHAX AIRLINES SA** » s'élevant à 108 103,822 TND

III / Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés à l'article 200- II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général, courant l'exercice 2012, totalise un montant brut de 261 092,670 TND ;
- Une rémunération au profit de l'administrateur délégué chargé de mission de dirigeant responsable de la compagnie aérienne, pour la période allant de janvier à juillet 2012, pour un montant brut de 62 352,943 TND avec prise en charge des frais de téléphone ; ainsi que la mise à sa disposition d'une voiture de fonctions avec prise en charge de tous ses frais d'entretien, de maintenance et de carburant ;
- Une rémunération au profit de l'administrateur délégué chargé de mission de la direction des opérations aériennes, courant l'exercice 2012, pour un montant brut de 88 235,296 TND avec prise en charge des frais de téléphone ;
- Une rémunération au profit de l'administrateur délégué chargé du suivi administratif de l'introduction au marché alternatif de la bourse des valeurs mobilières de Tunis de « Syphax Airlines », pour la période allant de juillet à décembre 2012, pour un montant brut de 56 470,590 TND avec prise en charge des frais de téléphone ; ainsi que la mise à sa disposition d'une voiture de fonctions avec prise en charge de tous ses frais d'entretien, de maintenance et de carburant.
- Une rémunération au profit de l'administrateur délégué chargé de la direction commerciale de la compagnie aérienne, pour la période allant de juillet à décembre 2012, pour un montant brut de 56 470,590 TND avec prise en charge des frais de téléphone ;

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Fait à Tunis, le 10 Mai 2013

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI