

SYPHAX AIRLINES

**S.A au capital de 27.500.000 dinars
Aéroport international de Sfax Thyna**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2013**

Mahmoud TRIKI
Commissaire Aux Comptes
Membre de l'Ordre des Experts Comptables
de Tunisie

Rue du Lac TOBA – Immeuble Bougasass
Les Berges du Lac – 1053 Tunis
TEL : 71 962 528
FAX : 71 962 389

11, RUE CHEIKH MEGHDICHE
3000 SFAX
TEL : 74 210.334
FAX : 74 297.471

*Société SYPHAX AIRLINES
Aéroport international de Sfax Thyna*

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2013**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société **SYPHAX Airlines** arrêtés au 30 juin 2013. La préparation des états financiers relève de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur les dits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un déficit net de 9568270,361 dinars et un total bilan de 60 365 182,276dinars.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserve

Des charges d'exploitation, dont les factures ne sont pas encore parvenues, se rattachant à la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2013 n'ont pas été estimées et comptabilisées à cette date. Leur incidence sur le résultat de la dite situation mérite d'être provisionnée.

Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des ajustements de l'information financière intermédiaire qui s'imposent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société « SYPHAX Airlines » au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

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

- À partir de 2013, votre société a adopté la méthode de capitalisation des coûts des vols réguliers relatifs au lancement des nouvelles lignes aériennes parmi les charges à répartir pour un montant global de 2 154 740,963 dinars.
- L'affectation des encaissements et des décaissements aux clients et fournisseurs appropriés n'est pas finalisée au 30 juin 2013.
- Votre société a constaté une provision globale de 200.000 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.

Fait à Tunis le, 19 Novembre 2013

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud TRIKI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2013

TELS QUE PRESENTES PAR LA SOCIETE

« SYPHAX AIRLINES »



BILAN				
(Exprimé en Dinars)				
ACTIFS		Exercice arrêté au		
	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	A1	581 767,983	241 498,858	328 178,512
Moins : Amortissements		-132 925,084	-18 111,108	-60 439,106
Total immobilisations Incorporelles		448 842,899	223 387,750	267 739,406
Immobilisations corporelles	A2	13 624 056,726	1 314 147,660	2 197 468,982
Moins : Amortissements		-434 119,895	-73 828,948	-243 610,973
Total immobilisations corporelles		13 189 936,831	1 240 318,712	1 953 858,009
Immobilisations financières	A3	14 683 077,388	9 933 542,556	10 475 374,306
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
Total immobilisations financières		14 683 077,388	9 933 542,556	10 475 374,306
Total des actifs immobilisés		28 321 857,118	11 397 249,018	12 696 971,721
Autres actifs non courants	A4	5 680 185,250	1 771 830,951	3 041 221,375
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		34 002 042,368	13 169 079,969	15 738 193,096
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		30 738,808	0,000	36 580,296
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés	A5	6 608 870,103	1 744 251,056	1 833 173,941
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
Autres Actifs courants	A6	8 456 585,733	1 228 865,402	5 039 810,406
Moins : Provisions		0,000	0,000	0,000
Liquidités et équivalent de liquidités	A7	11 266 945,264	1 736 618,458	1 483 533,756
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		26 363 139,908	4 709 734,916	8 393 098,398
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		60 365 182,276	17 878 814,885	24 131 291,494



BILAN				
(Exprimé en Dinars)				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Exercice arrêté au		
	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		27 500 000,000	10 000 000,000	15 000 000,000
Capital social non libéré			0,000	0,000
Réserves		12 500 000,000	0,000	0,000
Autres capitaux propres			0,000	0,000
Résultats reportés		-14 527 112,814	0,000	0,000
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RÉSULTAT		<u>25 472 887,186</u>	<u>10 000 000,000</u>	<u>15 000 000,000</u>
Résultat de l'exercice		-9 568 270,361	-9 398 493,547	-14 527 112,814
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	P1	<u>15 904 616,825</u>	<u>601 506,453</u>	<u>472 887,186</u>
PASSIFS				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts		7 660 701,238	684 146,086	684 146,086
Provisions		200 000,000	0,000	100 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	P2	<u>7 860 701,238</u>	<u>684 146,086</u>	<u>784 146,086</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P3	7 921 711,571	4 712 169,397	8 320 332,269
Autres passifs courants	P4	13 468 689,319	4 824 167,725	4 388 145,075
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	15 209 463,322	7 056 825,224	10 165 780,878
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>36 599 864,212</u>	<u>16 593 162,346</u>	<u>22 874 258,222</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>44 460 565,450</u>	<u>17 277 308,432</u>	<u>23 658 404,308</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>60 365 182,276</u>	<u>17 878 814,885</u>	<u>24 131 291,494</u>

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Exprimé en Dinars)

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		36 046 820,211	3 241 294,146	31 386 543,703
Autres produits d'exploitations		0,000	0,000	0,000
Total des produits d'exploitation	R1	36 046 820,211	3 241 294,146	31 386 543,703
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation du stock		5 841,488	0,000	-36 580,296
Achats d'approvisionnements consommés	R2	21 343 259,968	3 245 771,226	22 844 357,364
Charges de personnel	R3	2 655 899,782	897 776,831	2 700 871,956
Dotation aux amortissements et provisions	R4	1 005 354,473	446 306,246	1 043 767,260
Redevances aéronautiques	R5	3 299 005,961	1 243 450,572	3 613 175,254
Assistance fournie aux avions	R6	4 030 138,349	2 203 518,525	3 869 144,707
Loyers Avions	R7	10 316 660,427	3 004 702,500	8 143 420,509
Autres charges d'exploitation	R8	1 911 399,285	1 436 520,729	3 182 443,236
Total des charges d'exploitation		44 567 559,733	12 478 046,629	45 360 599,990
RESULTAT D'EXPLOITATION		-8 520 739,522	-9 236 752,483	-13 974 056,287
Charges financières nettes	R9	-1 026 393,174	-161 738,356	-535 555,717
Produits des placements		0,000	0,000	0,000
Autres gains ordinaires		628,959	3,575	785,990
Autres pertes ordinaires		-384,818	-6,283	-49,904
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-9 546 888,555	-9 398 493,547	-14 508 875,918
Impôts sur les bénéfices		-21 381,805	0,000	-18 236,896
Résultat des activités ordinaires après impôt		-9 568 270,361	-9 398 493,547	-14 527 112,814
Modifications comptables		0,000	0,000	0,000
Résultat après modifications comptables		-9 568 270,361	-9 398 493,547	-14 527 112,814



ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice clos au		
		30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net avant modification comptable		-9 568 270,361	-9 398 493,547	-14 527 112,814
Amortissements et provisions		1 042 731,578	446 306,246	1 043 767,260
Variation des :				
- Stocks	F1	5 841,488	0,000	-36 580,296
- Créances	F2	-4 775 696,162	-1 744 251,056	-1 833 173,941
- Autres actifs	F3	-3 416 775,327	-1 225 461,061	-5 036 406,065
- Fournisseurs et autres dettes	F4	8 750 067,877	8 328 049,593	10 893 305,096
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-7 962 100,907	-3 593 849,825	-9 496 200,760
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décassements affectés à l'acquisition d'immob. Corpo. & Incorpo.	F5	-3 721 660,446	-429 981,755	-163 891,131
Encaissements provenant de cession d'immob. Corpo. & Incorpo.		0,000	0,000	0,000
Décassements affectés aux autres actifs non courants	F6	-3 318 700,553	-1 167 594,881	-3 221 753,316
Décassements affectés à l'acquisition des immob financières	F7	-4 207 703,082	-8 457 542,556	-8 999 374,306
Encaissements suite à la cession des immob financières			0,000	0,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-11 248 064,081	-10 055 119,192	-12 385 018,753
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissements d'emprunts	F8	16 041 457,399	8 360 000,000	13 059 824,138
Remboursements d'emprunts	F9	-11 904 394,460	-2 000 000,000	-3 000 000,000
Encaissements suite à l'émission d'actions		25 000 000,000	5 000 000,000	10 000 000,000
Dividendes distribués		0,000	0,000	0,000
Encaissements des subventions		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		29 137 062,939	11 360 000,000	20 059 824,138
VARIATION DE TRÉSORERIE		9 926 897,950	-2 288 969,017	-1 821 395,375
Trésorerie début de l'exercice		1 339 537,809	3 160 933,183	3 160 933,183
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F10	11 266 435,760	871 964,166	1 339 537,809

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013

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 pour un montant de 2.500.000 Dinars libéré intégralement par compensation du compte courant actionnaire et ce par la création de 500.000 actions nominatives de 5 dinars. Ainsi, 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 pour un montant de 2.500.000 Dinars libéré intégralement par compensation du compte courant actionnaire et ce par la création de 500.000 actions nominatives de 5 dinars. Ainsi, 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.

Dans le cadre d'introduction de 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) totalement libérées. 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

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 intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2013 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.

Etant précisé, que des charges d'exploitations dont les factures ne sont pas encore parvenues, n'ont pas été estimées.

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 Catering.....	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 frais préliminaires et les charges à répartir ont été portés à l'actif du bilan parmi les « Autres actifs non courants » en application de la norme comptable tunisienne NCT 10 relative aux charges reportées.

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 préliminaires 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.

Les frais relatifs à l'opération d'introduction en Bourse des Valeurs Mobilière de Tunis - BVMT ont été enregistrés parmi les frais préliminaires. Ainsi, la société SYPHAX Airlines a commencé la résorption des charges reportées se rattachant à l'opération d'introduction en bourse à partir de la date de leur engagement.

À partir du 1er janvier 2013, les coûts des vols de lancements des nouvelles lignes aériennes en réguliers sont traités comme des charges à répartir dans la mesure qu'ayant une rentabilité globale dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs. Ainsi, la société SYPHAX Airlines a commencé la résorption des charges reportées se rattachant aux coûts des vols de lancements à partir du 30ème vol de chaque ligne aérienne au taux annuel de 33,33%.

Les charges relatives à l'avion Airbus A330, dont l'exploitation normale est prévue au début de l'exercice 2014, ont été constatées parmi les charges à répartir.

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

1. *Introduction en Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis*

La société SYPHAX AIRLINES a obtenu, en date du 17 avril 2013 le visa du Conseil du Marché financier portant sur :

- Une offre à prix ferme de 1 250 000 actions à un prix de 10 dinars l'action (nominal 5 dinars et prime d'émission de 5 dinars).
- Placement garanti de 1 250 000 actions à un prix de 10 dinars l'action (nominal 5 dinars et prime d'émission de 5 dinars).

Le 11 juin 2013 a marqué le démarrage des négociations sur le marché alternatif de la cote de la Bourse, des actions composant le capital de la société SYPHAX AIRLINES.

2. *Acquisition d'un avion*

La société SYPHAX Airline a conclu un contrat avec la société tunisienne PRINCESS PRIVATE AVIATION pour l'acquisition de son avion Falcon 900 B. moyennant un financement à court et long terme.

3. *Location d'un avion*

La conclusion d'un contrat de location d'un avion Airbus A330-243 baptisé « El Qods » avec la société AIRBUS FINANCIAL SERVICES, qui a été réceptionné le 20 juin 2013. Il permettra à la compagnie d'assurer des vols en long-courriers, en destinations des pays d'Amérique, d'Asie et d'Afrique.

VI - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA SITUATION AU 30 JUIN 2013

La société « Syphax Airlines » n'a pas enregistré entre la date d'arrêté de la situation au 30 juin 2013 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VII/NOTES RELATIVES AU BILAN

A-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Brevets, licences, marques, procédé	338 246,800	103 897,800	107 945,300
Logiciels	243 521,183	137 601,058	220 233,212
Total	581 767,983	241 498,858	328 178,512

A-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
I.G.A.A Siège Sfax	48 447,618	33 209,300	48 447,618
I.G.A.A Siège Tunis	51 544,477	36 628,606	51 544,477
I.G.A.A Agence Golden Tulip	7 157,424	6 740,344	7 157,424
I.G.A.A Agence Aéroport Sfax-Thyna	1 440,300	1 440,300	1 440,300
I.G.A.A Salle des Op aériennes	471,202	471,202	471,202
I.G.A.A France	16 278,568	175,000	8 457,400
I.G.A.A Escale KSA	10 368,957	0,000	0,000
I.G.A.A Escale LYBIE	1 906,800	0,000	0,000
Installations techniques Avions	36 526,473	0,000	36 526,473
Matériel Catering	202 277,658	8 143,220	202 277,658
Equipement de Rechange Avionique	2 082,328	1 782,328	1 782,328
Outillage Caternig	9 858,286	9 858,286	9 858,286
Outillage divers	22 419,770	14 601,420	21 953,370
Outillage France	6 816,077	0,000	0,000
I.G.A.A des avions	306 410,527	305 552,899	306 410,527
I.G.A.A Bureau	44 778,049	35 238,049	52 099,217
I.G.A.A Téléphoniques	5 215,400	0,000	5 215,400
I.G.A.A Informatique	65 872,036	62 864,475	64 007,636
I.G.A.A Décoration & publicitaire	9 324,136	9 324,136	9 324,136
Equipement de bureau	210 765,674	170 937,071	191 765,935
Equipement de bureau Escale KSA	5 570,368	0,000	0,000
Equipement de bureau France	25 833,276	0,000	0,000

Equipement téléphonique	26 501,538	15 971,439	25 204,239
Equipement Téléphonique Escale KSA	1 759,415	0,000	0,000
Equipement Téléphonique Escale LYBI	7 324,241	0,000	0,000
Matériel informatique	238 599,653	180 183,628	224 079,914
Matériel Informatique Escale KSA	5 526,633	0,000	0,000
Equipements Décoration/publicitaire	63 226,432	33 106,547	41 526,032
Immob corporelles en cours	11 801 834,000	0,000	0,000
Avances & acomptes/immobcorp	0,000	0,000	500 000,000
ISJP (Matériel de transport)	387 919,410	387 919,410	387 919,410
Total	13 624 056,726	1 314 147,660	2 197 468,982

A-2-1 Immobilisations corporelles en cours

Ce compte totalise au 30juin2013un montant de..... **11 801 834,000**

Correspond à l'acquisition de l'avion FALCON 900B.

A-2-2 Tableau d'amortissement

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



RECAP TABLEAU D'AMORTISSEMENT

Désignation	Valeur Brute au 31 déc. 2012	Reclass 2013	Acquisitions 2013	Valeur Brute au 30 Juin. 2013	Amort. Antérieur	Dotation au 30/06/2013	AmortCumulé au 30 Juin. 2013	VCN au 30 Juin. 2013
Brevets, licences, marques, procédé	107 945,300	0,000	230 301,500	338 246,800	17 258,309	33 509,198	50 767,507	287 479,293
Logiciels	220 233,212	0,000	23 287,971	243 521,183	43 180,797	38 976,780	82 157,577	161 363,606
Avances&acomptes/immobincorp	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total des Immobilisations incorporelles	328 178,512	0,000	253 589,471	581 767,983	60 439,106	72 485,978	132 925,084	448 842,899
I.G.A.A	248 164,810	0,000	14 640,157	262 804,967	33 558,1140	23 468,146	57 026,260	205 778,707
I.G.A.A des avions	308 192,855	0,000	300,000	308 492,855	49 777,1550	30 845,423	80 622,578	227 870,277
Installations techniques Avions	36 526,473	0,000	0,000	36 526,473	2 572,1830	3 652,647	6 224,830	30 301,643
OutillageCaternig	9 858,286	0,000	0,000	9 858,286	1 397,7700	959,034	2 356,804	7 501,482
Outillage divers	21 953,370	0,000	7 282,477	29 235,847	2 913,5690	2 792,341	5 705,910	23 529,937
Matériel Catering	202 277,658	0,000	0,000	202 277,658	12 710,7650	20 227,766	32 938,531	169 339,127
Matérielinformatique	224 079,914	0,000	20 046,372	244 126,286	48 688,1060	38 906,857	87 594,963	156 531,323
Equipement de bureau	258 496,206	0,000	82 484,738	340 980,944	36 113,7710	30 864,767	66 978,538	274 002,406
ISJP (Matériel de transport)	387 919,410	0,000	0,000	387 919,410	55 879,5400	38 791,941	94 671,481	293 247,929
Immobcorporelles en cours	0,000	500 000,000	11 301 834,000	11 801 834,000	0,0000	0,000	0,000	11 801 834,000
Avances&acomptes/immobcorp	500 000,000	-500 000,000	0,000	0,000	0,0000	0,000	0,000	0,000
Total des Immobilisationscorporelles	2 197 468,982	0,000	11 426 587,744	13 624 056,726	243 610,9730	190 508,922	434 119,895	13 189 936,831
Fraispréliminaires	1 603 257,411	0,000	419 598,843	2 022 856,254	302 739,604	279 153,713	581 893,317	1 440 962,937
Charges à répartir	2 077 681,145	2 154 740,963	744 360,747	4 976 782,855	336 977,577	400 582,965	737 560,542	4 239 222,313
Charges reportées	3 680 938,556	2 154 740,963	1 163 959,590	6 999 639,109	639 717,181	679 736,678	1 319 453,859	5 680 185,250
Total	6 206 586,050	2 154 740,963	12 844 136,805	21 205 463,818	943 767,260	942 731,578	1 886 498,838	19 318 964,980

A-3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Dépôts versés	1 732 456,030	1 268 124,280	1 732 456,030
Cash deposit des avions	12 791 763,046	8 604 718,276	8 604 718,276
Cautionnements versés	158 858,312	60 700,000	138 200,000
Total	14 683 077,388	9 933 542,556	10 475 374,306

A-4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Frais préliminaires	1 440 962,937	1 115 752,103	1 300 517,807
Charges à répartir	4 239 222,313	656 078,848	1 740 703,568
Total	5 680 185,250	1 771 830,951	3 041 221,375

A-5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Clients locaux	4 738 323,674	854 266,057	710 380,462
Clients étrangers	1 870 546,429	889 984,999	1 122 793,479
Total	6 608 870,103	1 744 251,056	1 833 173,941

A-6 AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Avances & acomptes Fournisseurs	5 257 944,463	0,000	3 414 685,755
Avances & acomptes Personnel	27 567,556	14 925,000	25 797,790
Impôts et taxes débiteurs	2 194 047,780	452 311,967	1 238 737,531
Comptes d'attentes débiteurs	172 286,149	90,000	51 624,647
Charges constatées d'avance	804 739,785	761 538,435	308 964,683
Total	8 456 585,733	1 228 865,402	5 039 810,406

A-7 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Banques	11 115 338,668	1 524 653,496	1 337 947,998
Caisses	86 680,955	211 964,962	80 660,116
Régies d'avances et accreditifs	64 925,641	0,000	64 925,641
Total	11 266 945,264	1 736 618,458	1 483 533,756

P-1 CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Capital souscrit, appelé et versé	27 500 000,000	10 000 000,000	15 000 000,000
Primes d'émission	12 500 000,000	0,000	0,000
Résultats reportés	-14 527 112,814	0,000	0,000
Résultats de l'exercice	-9568270,361	-9 398 493,547	-14 527 112,814
Total	15 904 616,825	601 506,453	472 887,186

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

Désignation	Capital social	Prime d'émission	Réserve légal	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2012	15 000 000,000	0,000	0,000	0,000	-14 527 112,814	472 887,186
A augmentations du capital	12 500 000,000	12 500 000,000	0,000	0,000	0,000	25 000 000,000
Résultat reportés	0,000	0,000	0,000	-14 527 112,814	14 527 112,814	0,000
Résultat 30 Juin 2013	0,000	0,000	0,000	0,000	-9 568 270,361	-9 568 270,361
Solde au 30 Juin 2013	27 500 000,000	12 500 000,000	0,000	-14 527 112,814	-9 568 270,361	15 904 616,825

P-2 PASSIFS NON COURANTS

P-2-1 Emprunts

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Emprunt Bancaire BNA	7 425 000,000	0,000	0,000
Emprunts leasing	235 701,238	309 146,086	309 146,086
Emprunts parties liées	0,000	375 000,000	375 000,000
Total	7 660 701,238	684 146,086	684 146,086

P-2-2 Provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2013 un montant de.....200 000,000
Il s'agit d'une provision pour grosse réparation des deux avions A319.

P-3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Fournisseurs d'exploitation	6002803,550	3 510 450,107	6 349 757,386
Fournisseurs d'immobilisations	1 918 908,021	1 201 719,290	1 970 574,883
Total	7 921 711,571	4 712 169,397	8 320 332,269

P-4 AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Personnel rémunération due	449 012,444	232 183,276	225 546,549
Impôts et taxes créditeurs	860 167,719	281 660,207	784 830,076
Comptes courants actionnaires	2 477 287,262	3 000 000,000	2 435 000,000
CNSS & organismes sociaux	504 468,884	133 737,827	219 181,874
Créditeurs divers	3 340 885,566	933 898,637	609 275,958
Recettes à ventiler	5 820 657,066	0,000	0,000
Produits constatés d'avance	0,000	226 477,400	98 100,240
Provisions courantes pour risques	16 210,378	16 210,378	16 210,378
Total	13 468 689,319	4 824 167,725	4 388 145,075

P-5 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Echéances financements devises	9 880 636,153	0,000	4 559 824,138
Ech à (-) 1an Emprunts leasing	71 531,748	63 834,282	31 653,269
Ech à (-) 1an Emprunts parties liées	1 500 000,000	5 985 000,000	5 125 000,000
Ech à (-) 1an Emprunts bancaires	3 435 000,924	0,000	0,000
Intérêts courus	321 784,993	143 336,650	305 307,524
Banques	509,504	864 654,292	143 995,947
Total	15 209 463,322	7 056 825,224	10 165 780,878

VIII / NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Revenus

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Revenus des vols réguliers	20 728 300,374	1 583 895,208	17 934 582,301
Revenus des vols charter	14 745 449,292	1 653 222,058	13 191 498,878
Revenus Excédents bagages	337 355,094	4 106,000	37 483,714
Autres revenus accessoires	235 715,451	70,880	222 978,810
Total	36 046 820,211	3 241 294,146	31 386 543,703

R-2 Achats d'approvisionnement consommés

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Achats catering Nourriture	1 496 697,463	365 920,043	1 850 978,432
Achats habillement	73 625,967	27 234,104	49 046,374
Achats Etudes/Prest de services	796 412,273	237 686,093	994 329,348
Achat fuel	11 663 535,200	1 979 898,334	11 642 814,410
Achats carburants matériel roulant	19 105,557	10 517,300	39 224,128
Handling & Assistance Tunisie	4 299 970,910	279 777,930	2 732 530,595
Handling & Assistance étranger	3 535 129,032	257 384,294	4 355 462,034
Achats divers d'exploitation	546 632,157	87 353,128	1 179 972,043
Transfert de charges achats	-1 087 848,591	0,000	0,000
Total	21 343 259,968	3 245 771,226	22 844 357,364

R-3 Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Salaires et compléments de salaires	2 160 901,535	788 746,177	2 308 441,949
Congés à payer	211 489,758	0,000	0,000
Charges Sociales	325 238,115	100 761,177	348 264,679
Assurances groupe	65 873,130	0,000	33 351,951
Frais et services médicales	3 505,444	8 269,477	10 763,377
Autres charges de personnel	0,000	0,000	50,000
Transfert de charges personnel	-111 108,200	0,000	0,000
Total	2 655 899,782	897 776,831	2 700 871,956

R-4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Dotations amort.Immob.Incorp	72 485,978	18 111,108	60 439,106
Dotations amort.Immob.Corp	190 508,922	73 828,948	243 610,973
Dotations résorpt charges reportées	679 736,678	354 366,190	639 717,181
Dotation provision risque et charge	100 000,000	0,000	100 000,000
Transfert de charges dotation	-37 377,105	0,000	0,000
Total	1 005 354,473	446 306,246	1 043 767,260

R-5 Redevances aéronautique

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Redevances route Tunisie	630 492,769	295 549,756	838 965,330
Redevances route Etranger	2 825 342,816	947 900,816	2 774 209,924
Transfert de charges redevances	-156 829,624	0,000	0,000
Total	3 299 005,961	1 243 450,572	3 613 175,254

R-6 Assistance fournie aux avions

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Maintenance des avions	2 503 559,823	2 203 518,525	2 682 898,459
Assistance Tunisie	1 120 614,686	0,000	398 795,688
Assistance Etranger	562 749,936	0,000	787 450,560
Transfert de charges assistance A/C	-156 786,096	0,000	0,000
Total	4 030 138,349	2 203 518,525	3 869 144,707

R-7 Loyers Avions

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Loyer des A/C à moyen terme	5 021 538,000	3 004 702,500	8 090 317,500
Affrètement et ACMI	5 736 158,951	0,000	53 103,009
Transfert de charges location A/C	-441 036,524	0,000	0,000
Total	10 316 660,427	3 004 702,500	8 143 420,509

R-8 Autres charges d'exploitation

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Sous-Traitance générale	0,000	0,000	4 000,000
Redevances pour utilisation d'immob	0,000	0,000	41 704,740
Location	311 824,083	140 727,061	336 549,782
Entretien	25 165,493	5 920,323	33 601,758
Assurance	821 399,211	460 268,188	1 550 846,286
Etudes et formation	48 148,421	53 314,188	96 249,470
Honoraires	171 688,853	232 524,431	145 488,406
Publicité, publications, relations	100 325,367	14 248,874	90 216,991
Transport & mission	295 366,200	149 647,247	448 124,189
Frais télécommunication & ADSL	30 178,771	20 914,663	63 614,936
Divers redevances d'exploitation	0,000	320 091,930	0,000
Frais Bancaires	82 145,370	1 407,842	155 849,895
Impôts et taxes	145 718,769	37 455,982	216 196,784
Transfert de charges Autres charges	-120 561,253	0,000	0,000
Total	1 911 399,285	1 436 520,729	3 182 443,236

R-9 Charges financières nettes

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Intérêts des emprunts parties liées	253 903,666	65 013,699	406 924,690
Intérêts emprunts leasing	15 102,620	6 094,805	19 791,846
Intérêts crédits bancaires	279 614,625	0,000	0,000
Intérêts billets de trésorerie	9 422,253	78 322,951	0,000
Intérêts comptes courants & dépôts	0,000	0,000	1 814,675
Intérêts Comptes courants	102 309,559	0,000	8 967,460
Intérêts/opération financ devises	179 977,661	0,000	42 500,804
Escomptes accordés	0,000	0,000	720,000
Pertes de change	245 362,845	13 047,305	102 415,926
Gains de change	-16 106,485	-740,404	-47 579,684
Transfert de charges financières	-43 193,570	0,000	0,000
Total	1 026 393,174	161 738,356	535 555,717

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

F-1 Variation De stock

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Stock au 31/12/N-1	36 580,296	0,000	0,000
Stock au 30/06/N	-30 738,808	0,000	-36 580,296
Total	5 841,488	0,000	-36 580,296

F-2 Variation Des Créances clients

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Clients au 31/12/N-1	1 833 173,941	0,000	0,000
Clients au 30/06/N	-6 608 870,103	-1 744 251,056	-1 833 173,941
Total	-4 775 696,162	-1 744 251,056	-1 833 173,941

F-3 Variation Des autres actifs

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Autres actifs courants au 31/12/N-1	5 039 810,406	3 404,341	3 404,341
Autres actifs courants au 30/06/N	-8 456 585,733	-1 228 865,402	-5 039 810,406
Total	-3 416 775,327	-1 225 461,061	-5 036 406,065

F-4 Variation des fournisseurs et autres dettes

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Fournisseurs et comptes rattachés au 31/12/N-1	-8 320 332,269	-120 285,320	-120 285,320
Fournisseurs et comptes rattachés au 30/06/N	7 921 711,571	4 712 169,397	8 320 332,269
Autres passifs courants au 31/12/N-1	-4 388 145,075	-74 242,569	-74 242,569
Autres passifs courants au 30/06/N	13 468 689,319	4 824 167,725	4 388 145,075
Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/N-1	1 970 574,883	44 623,000	44 623,000
Fournisseurs d'immobilisations au 30/06/N	-1 918 908,021	-1 201 719,290	-1 970 574,883
intérêts courus au 31/12/N-1	-305 307,524	0,000	0,000
intérêts courus au 30/06/N	321 784,993	143 336,650	305 307,524
Total	8 750 067,877	8 328 049,593	10 893 305,096

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

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Immobilisations Corp.&Incorp. au 31/12/N-1	2 525 647,494	95 005,125	95 005,125
Immobilisations Corp.&Incorp. au 30/06/N	-14 205 824,709	-1 555 646,518	-2 525 647,494
Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/N-1	-1 970 574,883	-44 623,000	-44 623,000
Fournisseurs d'immobilisations au 30/06/N	1 918 908,021	702 302,270	1 970 574,883
Emprunts leasing à LT au 31/12/N-1	-309 146,086	0,000	0,000
Emprunts leasing à LT au 30/06/N	235 701,238	309 146,086	309 146,086
Emprunts leasing à CT au 31/12/N-1	-31 653,269	0,000	0,000
Emprunts leasing à CT au 30/06/N	71 531,748	63 834,282	31 653,269
Emprunts bancaire à LT au 31/12/N-1	0,000	0,000	0,000
Emprunts bancaire à LT au 30/06/N	7 425 000,000	0,000	0,000
Emprunts bancaire à CT au 31/12/N-1	0,000	0,000	0,000
Emprunts bancaire à CT au 30/06/N	618 750,000	0,000	0,000
Total	-3 721 660,446	-429 981,755	-163 891,131

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

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Autres actifs non courants au 31/12/N-1	3 041 221,375	459 185,240	459 185,240
Autres actifs non courants au 30/06/N	-5 680 185,250	-1 771 830,951	-3 041 221,375
Résorption des AANC au 30/06/N	-679 736,678	-354 366,190	-639 717,181
Fournisseurs	0,000	499 417,020	0,000
Total	-3 318 700,553	-1 167 594,881	-3 221 753,316

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

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Immobilisations financières au 31/12/N-1	10 475 374,306	1 476 000,000	1 476 000,000
Immobilisations financières au 30/06/N	-14 683 077,388	-9 933 542,556	-10 475 374,306
Total	-4 207 703,082	-8 457 542,556	-8 999 374,306

F-8 Encaissements d'emprunts

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Financements devises	8 240 070,528	0,000	4 559 824,138
Emprunts parties liées	0,000	8 360 000,000	8 500 000,000
Crédits d'exploitations	7 801 386,871	0,000	0,000
Total	16 041 457,399	8 360 000,000	13 059 824,138

F-9 Remboursements d'emprunts

Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Emprunts parties liées	-4 000 000,000	-2 000 000,000	-3 000 000,000
Crédits d'exploitations	-5 081 724,130	0,000	0,000
Financements devises	-2 822 670,330	0,000	0,000
Total	-11 904 394,460	-2 000 000,000	-3 000 000,000

F-10 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Elle se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Banques	11 114 829,164	659 999,204	1 193 952,051
Caisses	86 680,955	211 964,962	80 660,116
Régies d'avances et accreditifs	64 925,641	0,000	64 925,641
Total	11 266 435,760	871 964,166	1 339 537,809

X - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provision
1- Engagements donnés						
<u>garanties réelles</u>						
• hypothèques	11801280,000	11801280,000				