

KARTHAGO Airlines

Siège social : 8 bis, rue Mustapha Sfar -1002 Tunis -

Suite à la réunion de son l'Assemblée Générale Ordinaire en date du **15 juin 2006**, la Société KARTHAGO Airlines publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,
Le Bilan après affectation du résultat comptable,
L'état d'évolution des capitaux propres.

I- Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la marche de la société pendant l'exercice 2005, du rapport du Commissaire aux Comptes ainsi que les explications complémentaires fournies au cours de la discussion, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 faisant ressortir des bénéfices nets après modifications comptables de 4 226 657,912 Dinars .

En conséquence elle donne quitus aux administrateurs pour l'exercice de leurs mandats.

Cette résolution mise au voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes et pris connaissance des conventions relevant du cadre de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales décide de les approuver toutes sans réserves aucune. Cette résolution mise au voix est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration du 04 Mai 2006, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats de l'exercice 2005 comme suit :

| | |
|--|----------------------|
| · Bénéfice net de l'exercice 2005 | 4 909 659,215 |
| · Modifications Comptables | - 683 001,303 |
| · Réserves légales (5%) | - 211 332,895 |
| | <hr/> |
| Résultat distribuable | 4 015 325,017 |
| · Premier Dividende (§2 Art. 31 des Statuts) (5% Du capital libéré, soit 0,050 DT/action) | - 500 000,000 |
| Excédent Disponible | 3 515 325,017 |
| · Réserves spéciales | - 1 000 000,000 |
| · Super Dividende (0,250 /action) | - 2 500 000,000 |
| Résultats Reportés | 15 325,017 |

Les dividendes seront mis en paiement à compter du **Jeudi 13 Juillet 2006**.

Cette résolution mise au voix est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

Afin de se conformer à l'article 256 Bis (nouveau) du Code des Sociétés Commerciales et permettre au Conseil d'Administration de désigner les membre du Comité Permanent d'Audit, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la désignation de :

- Monsieur Mohamed Touil
- Et Monsieur Hefdhi Bouaziz

en tant que membres du Conseil d'Administration pour la durée restante du mandat du présent Conseil d'Administration qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2006.

Cette résolution mise au voix est adoptée à l'unanimité.

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

BILAN [ACTIFS]

Arrêté au 31 décembre 2005

[Exprimé en DT]

| | | Au 31/12/05 | Au 31/12/04 |
|----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | |
| | <i>Immobilisations incorporelles</i> | 281 529 | 272 029 |
| | * Moins Amortissements | -249 796 | -159 120 |
| A1 | | 31 733 | 112 909 |
| | <i>Immobilisations corporelles</i> | 9 396 680 | 4 311 213 |
| | * Moins Amortissements | -2 738 466 | -964 305 |
| A2 | | 6 658 214 | 3 346 908 |
| | <i>Immobilisations financières</i> | 4 948 887 | 3 326 690 |
| | * Moins Provisions | 0 | 0 |
| A3 | | 4 948 887 | 3 326 690 |
| | Total des actifs immobilisés | 11 638 834 | 6 786 508 |
| | <i>Autres actifs non courants</i> | 1 952 542 | 1 657 172 |
| A4 | | | |
| | TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 13 591 377 | 8 443 680 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| | <i>Stocks</i> | 976 987 | 259 429 |
| | * Moins Provisions | 0 | 0 |
| A5 | | 976 987 | 259 429 |
| | <i>Clients et comptes rattachés</i> | 9 143 897 | 1 436 924 |
| | * Moins Provisions | -616 264 | -529 375 |
| A6 | | 8 527 633 | 907 549 |
| A7 | <i>Autres actifs courants</i> | 6 269 869 | 1 438 702 |
| A8 | <i>Placements et autres actifs financiers</i> | 2 526 533 | 6 900 381 |
| A9 | <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> | 2 195 985 | 1 849 139 |
| | TOTAL DES ACTIFS COURANTS | 20 497 008 | 11 355 201 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 34 088 384 | 19 798 881 |

BILAN [CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS]**Arrêté au 31 décembre 2005****[Exprimé en DT]**

| | | Au 31/12/05 | Au 31/12/04 |
|---|----|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| <i>Capital social</i> | C1 | 10 000 000 | 6 000 000 |
| <i>Réserves et primes liées au capital</i> | C2 | 1 512 302 | 161 673 |
| <i>Résultats reportés</i> | C3 | 15 325 | 1 031 782 |
| <i>Résultats reportés liés à des modifications comptables</i> | C3 | | -810 528 |
| Total des capitaux propres après affectation | | 11 527 627 | 6 382 926 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | C4 | | 3 235 042 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 11 527 627 | 9 617 968 |
| PASSIFS | | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | | |
| <i>Emprunts</i> | P1 | 0 | 0 |
| <i>Provisions</i> | P2 | 1 888 690 | 1 779 941 |
| Total des passifs non courants | | 1 888 690 | 1 779 941 |
| <i>Passifs courants</i> | | | |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i> | P3 | 12 326 025 | 7 255 258 |
| <i>Autres passifs courants</i> | P4 | 8 321 186 | 1 145 714 |
| <i>Autres passifs financiers</i> | P5 | 0 | 0 |
| <i>Concours bancaires</i> | P6 | 24 855 | 0 |
| Total des passifs courants | | 20 672 066 | 8 400 971 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 22 560 757 | 10 180 913 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 34 088 384 | 19 798 881 |

ETAT DE L'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES EN TENANT COMPTE DE L'AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE 2006

| | Capital social libéré | Prime d'émission | Réserves | Résultats reportés | Résultats de l'exercice | TOTAL |
|---|-----------------------|------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|
| Solde au 31/12/2004 | 6 000 000,000 | 0,000 | 161 672,732 | 221 253,75 | 3 235 041,790 | 9 617 968,272 |
| Modifications comptables | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 127 526,863 | -127 526,863 | 0,000 |
| Solde corrigé | 6 000 000,000 | 0,000 | 161 672,732 | 348 780,613 | 3 107 514,927 | 9 617 968,272 |
| * Actions détenues par la société sur elle-même | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Résultats sur opérations portant sur ses propres actions | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Affectation résultat de l'exercice 2004 (AGO du 18/03/2005) | 0,000 | 0,000 | 155 375,746 | 2 952 139,181 | -3 107 514,927 | 0,000 |
| * Dividendes décidés | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Libérations d'actions anciennement émises | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Augmentation du capital (AGE du 18/03/2005) | 4 000 000,000 | 0,000 | -16 078,903 | -3 983 921,097 | 0,000 | 0,000 |
| * Réduction de capital | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Résultat de l'exercice | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 4 909 659,215 | 4 909 659,215 |
| Solde avant affectation au 31/12/2005 | 10 000 000,000 | 0,000 | 300 969,575 | -683 001,303 | 4 909 659,215 | 14 527 627,487 |
| * Actions détenues par la société sur elle-même | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Résultats sur opérations portant sur ses propres actions | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Affectation résultat de l'exercice 2005 (AGO du 15/06/2006) | 0,000 | 0,000 | 1 211 332,895 | 698 326,320 | -1 909 659,215 | 0,000 |
| * Dividendes décidés | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | -3 000 000,000 | -3 000 000,000 |
| * Libérations d'actions anciennement émises | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Emissions d'actions | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| * Réduction de capital | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| SOLDE AU 31/12/2006 APRES AFFECTATION | 10 000 000,000 | 0,000 | 1 512 302,470 | 15 325,017 | 0,000 | 11 527 627,487 |