



CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

صندوق الودائع والأمانات

Caisse des Dépôts et Consignations Tunisienne

ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31-12-2016

BILAN
 (Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	Exercice clos le	
		31 12 2016	31 12 2015
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles	BA01	257 003	232 493
Moins : amortissements des immo. incorporelles	BA02	-151 299	-73 790
Immobilisations Incorporelles Nettes		105 704	158 704
Immobilisations corporelles	BA03	1 120 091	1 105 142
Moins : provisions / immo. Corporelles	BA04	-776 602	-586 310
Immobilisation Corporelles Nettes		343 488	518 833
Immobilisations financières	BA05	3 610 507 426	3 528 247 223
Moins : amortissements des immo. Financières	BA06	-784 461	-324 900
Immobilisations Financières Nettes		3 609 722 965	3 527 922 323
Total des actifs immobilisés		3 610 172 157	3 528 599 859
Autres actifs non courants	BA07		
Total des actifs non courants		3 610 172 157	3 528 599 859
ACTIFS COURANTS			
Stocks	BA08		
Moins : provisions sur stocks	BA09		
Clients et comptes rattachés	BA10		
Moins : provisions sur créances	BA11		
Autres actifs courants	BA12	29 324 500	18 495 801
Moins : provisions des AAC	BA13		
Produits Financiers à recevoir	BA14	292 331 715	274 406 271
Moins : provisions des PF à recevoir	BA15		
Placements at autres actifs financiers	BA16	1 620 915 975	1 264 149 215
Moins : provisions des placements	BA17	-1 100 000	-15 860 000
Liquidités et équivalents de liquidités	BA18	10 253 651	2 994 257
Total des actifs courants		1 951 725 841	1 544 185 544
TOTAL DES ACTIFS		5 561 897 998	5 072 785 403

BILAN
 (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Exercice clos le	
		31 12 2016	31 12 2015
CAPITAUX PROPRES			
Fonds de dotation	BP01	50 000 000	50 000 000
Réserves	BP02	59 136 180	40 999 936
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier	BP03	19 550 042	16 260 988
Reserve Spéciale de Réinvestissement	BP04	-3 289 054	-11 885 988
Résultats reportés	BP05	72 104 906	66 207 382
Totaux des capitaux propres avant résultat		197 502 074	161 582 317
Résultat de l'exercice		59 349 835	35 926 288
Total des capitaux propres avant affectation		256 851 908	197 508 605
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Ressources de la Caisse	BP06	5 051 054 111	4 643 858 423
Emprunts	BP07	10 000 000	10 000 000
Provisions	BP08	50 420	40 277
Total des passifs non courants		5 061 104 531	4 653 898 700
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	BP09	100 539	303 882
Autres passifs courants	BP10	243 841 009	221 074 216
Concours bancaires et Passifs financiers	BP11	10	
Total des passifs courants		243 941 558	221 378 098
Total des passifs		5 305 046 089	4 875 276 798
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		5 561 897 998	5 072 785 403

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice clos le	
		31 12 2016	31 12 2015
Produits d'exploitation			
Revenus	ER01	307 140 504	283 290 519
Autres produits d'exploitation	ER02	14 760 000	4 558 080
Total des produits d'exploitation		321 900 504	287 848 599
Charges d'exploitation			
Cout de Financement	ER03	237 711 725	219 954 095
Achats d'approvisionnements consommés	ER04	120 445	73 853
Charges de personnel	ER05	2 061 532	1 759 833
Dotations aux amortissements et aux provisions	ER06	738 867	16 492 484
Autres charges d'exploitation	ER07	1 602 560	1 756 682
Total des charges d'exploitation		242 235 129	240 036 947
Résultat d'exploitation		79 665 376	47 811 652
Autres gains ordinaires	ER08	30 487	1 577
Autres pertes ordinaires	ER09	1 269	952
Résultat des activités ordinaires avant impôt		79 694 593	47 812 277
Impôt sur les bénéfices	ER10	15 460 061	11 885 989
Résultat des activités ordinaires après impôt		64 234 532	35 926 288
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)	ER11	-4 884 697	
Résultat net de l'exercice		59 349 835	35 926 288
Effet des modifications comptables	ER12		
Résultat net après modifications comptables		59 349 835	35 926 288

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
 (Exprimé en dinars)

	Exercice clos	
	31 12 2016	31 12 2015
<i>BENEFICE NET</i>	59 349 835	35 926 288
<u>AJUSTEMENT POUR :</u>		
Amortissement et Provisions	-14 011 742	11 965 942
Variation de Stock		
Variation Créances Clients		
Variation Autres actifs courant	6 678 611	-61 708 869
Variation des Fournisseurs et autres dettes	-203 343	226 168
Variation Autres passifs courant	22 760 262	20 025 535
Moins value sur cession immob		
Plus value sur cession immob (échange)	-3 992	-7 378
Ajustement pour subventions d'exploitation		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	74 569 631	6 427 686
<i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i>		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation corp & incorp	-50 210	-270 319
Encaissement provenant de la cession d'immobilisation corp & incorp	3 992	
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation Fin.	-134 180 276	-148 215 527
Décaissement sur acquisition autres actifs non courants		
Encaissement provenant de la cession d'immo Financieres	27 923 714	64 304 316
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-106 302 780	-84 181 530
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>		
Encaissement suite à l'émission d'actions (Augmentation de Capital)		
Décaissement pour acquisition actif financier		
Encaissement dotations budgétaires	10 259 000	
Opérations imputables directement aux dotations budgétaires	-206 146	
Encaissement provenant des emprunts	28 939 680	80 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	38 992 534	80 000 000
Incidences des variations des taux de change		
Variation de la trésorerie	7 259 384	2 246 156
<i>Trésorerie initiale</i>	2 994 257	748 101
<i>Trésorerie finale</i>	10 253 641	2 994 257



CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

صندوق الودائع والأمانات

Caisse des Dépôts et Consignations Tunisienne

NOTE AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31-12-2016

- 1 - Notes aux Etats Financiers [Actif, Passif et Résultat]
- 2 - Tableau de détermination du résultat fiscal
- 3 - Tableau d'Amortissement des immobilisations
- 4 - Note complémentaire NC02 - Capitaux propres
- 5 - Note complémentaire NC07 - Placements
- 6 - Note complémentaire NC14 - Evènements postérieurs à la clôture
- 7 - Note complémentaire NC14 - Engagements financiers et Dettes garanties par des sûretés
- 8 - Note complémentaire NC39 - Parties liées

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
EXERCICE CLOS AU 31-12-2016

DESIGNATIONS	DEDUCTIONS	REINTEGRATIONS
RESULTAT COMPTABLE AVANT IMPOT		79 694 593,306
REINTEGRATIONS		
Cadeaux et frais de réception excédentaires		
Charges relatives aux véhicules sup 9 chevaux		
Dons et subventions Exédentaires		
Pertes exceptionnelles		1 269,298
Provision pour risques et charges et pour depreciations latentes		460 312,958
Timbres de voyages		1 020,000
Intérêts et pénalités de retards		19 835,336
Provisions pour RETRAITE 2016		9 391,075
TOTAL DES REINTEGRATIONS		491 828,667
DEDUCTIONS		
Revenues des SICAV	77 825,386	
Dividendes des FCP Action/Mixte	12 113,015	
Dividendes des actions cotées	144 325,000	
Dividendes des SICAF	62 858,824	
Reprise sur provisions reintegrees en 2014	14 760 000,000	
TOTAL DES DEDUCTIONS	15 057 122,225	
RESULTAT FISCAL AVANT Taxe conjoncturelle		65 129 299,748
Taxe Conjoncturelle 2016		4 884 697,481
RESULTAT FISCAL AVANT Dégrevements (y compris la taxe conjoncturelle)		65 129 299,748
Souscription et libération FCPR SWING 1,5 MD	1 500 000,000	
Souscription et libération FCPR MAXULA CROISSANCE Ese 1,375 MD	1 375 000,000	
Souscription et libération FCPR MAXULA MAX ESPOIR 2000260 x 20,7%	414 053,820	
	3 289 053,820	
Limite de 35% du Bénéfice imposable	22 795 254,912	
Montant à utiliser	3 289 053,820	
RESULTAT FISCAL		61 840 245,928
<u>Impot sur les Sociétés dû</u>		15 460 061,250
Minimum d'impot (20% du Bénéfice imposable)		13 025 859,800
Imputation Report antérieur	32 981 776,203	
Imputation Acomptes provisionnels payés		
Imputation Retenues à la source	11 625 040,666	
RESTE A REPORTER		-29 146 755,619

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31-12-2016



BA01 - Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2016, les Immobilisations incorporelles s'élèvent à 257 003,255 TND contre 232 493,295 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Logiciels	236 792,855	232 493,295
Immobilisations incorporelles en cours	20 210,400	0,000
Total BA01 - Immobilisations incorporelles	257 003,255	232 493,295

BA02 - Amortissements des immo. incorporelles

Au 31 décembre 2016, les amortissements des immo. incorporelles s'élèvent à 151 299,356 TND contre 73 789,762 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Amortissements Logiciels	-151 299,356	-73 789,762
Total BA02 - Amortissements des immo. incorporelles	-151 299,356	-73 789,762

BA03 - Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2016, les Immobilisations corporelles s'élèvent à 1 120 090,908 TND contre 1 105 142,408 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Matériel de transport	280 729,100	280 729,100
Installations générales, agencements et aménagements divers	169 424,204	169 424,204
Équipement de bureau	207 218,521	207 218,521
Matériel Informatique	462 719,083	447 770,583
Total BA03 - Immobilisations corporelles	1 120 090,908	1 105 142,408

BA04 - Amortissements des immo. corporelles

Au 31 décembre 2016, les amortissements des immo. corporelles s'élèvent à 776 602,473 TND contre 586 309,876 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Amortissements Matériel de transport	-255 519,133	-199 691,573
Amortissements I G agencements et aménagements divers	-79 871,439	-62 929,018
Amortissements Équipement de bureau	-76 974,830	-56 283,495
Amortissements Matériel Informatique	-364 237,071	-267 405,790
Total BA04 - Amortissements des immo. corporelles	-776 602,473	-586 309,876

BA05 - Immobilisations financières

Au 31 décembre 2016, les Immobilisations financières s'élèvent à 3 610 507 425,677 TND contre 3 528 247 223,342 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
ACTIONS NON COTEES	11 766 532,900	5 775 735,000
PARTS DE FCP	63 264 375,000	43 375 260,000
OBLIGATIONS	165 780 500,000	144 710 347,000
Prêts aux personnels-global	440 583,149	305 809,878
Dépôts	2 815 101 598,015	2 815 101 598,015
Consignations	480 000 000,000	480 000 000,000
DEPOTS A TERME+1AN	0,000	15 000 000,000
ACTIONS COTEES	17 491 613,110	16 415 597,150
PARTS DE FCP Actions et Mixtes	20 917 223,503	1 562 876,299
TITRES PARTICIPATIFS	6 000 000,000	6 000 000,000
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTION	28 800 000,000	
EMPLOIS / DOTATION BUDGETAIRE AU PROFIT DES SICAR	945 000,000	
Total BA05 - Immobilisations financières	3 610 507 425,677	3 528 247 223,342

BA06 - Provisions / immo. Financières

Au 31 décembre 2016, les provisions / immo. Financières s'élèvent à 784 460,884 TND contre 324 900,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Provisions pour dépréciation - ACTIONS NON COTEES	-724 890,000	-324 900,000
Provisions pour dépréciation - ACTIONS COTEES	-59 570,884	
Total BA06 - Provisions / immo. Financières	-784 460,884	-324 900,000

BA12 - Autres actifs courants

Au 31 décembre 2016, les Autres actifs courants s'élèvent à 29 311 271,215 TND contre 18 495 801,060 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Fournisseurs - retenues de garantie	4 576,364	
Retenue à la source - Certificat non parvenu		331,146
Impôts différés	29 146 755,619	18 301 725,388
Débiteurs divers	1 733,287	1 733,287
Compte d'attente	3 168,487	
Charges constatées d'avance	112 831,764	176 984,534
Assurance Groupe - Salariés	8 863,623	
CDC DEVELOPPEMENT	25 128,738	14 763,456
Produits à recevoir	8 213,333	0,000
Produits à recevoir - CT		263,249
Total BA12 - Autres actifs courants	29 311 271,215	18 495 801,060

BA14 - Produits Financiers à recevoir

Au 31 décembre 2016, les Produits Financiers à recevoir s'élèvent à 292 344 943,264 TND contre 274 406 271,172 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Produits à recevoir - CT	21 441,732	
Produits à recevoir - OBLIGATIONS	6 049 233,260	5 501 522,654
Produits à recevoir - DEPOTS C.E.N.T	191 923 137,807	189 597 092,626
Produits à recevoir - DEPOTS C.E.N.T _ ADDITIONNEL	77 238 076,186	58 490 379,848
Produits à recevoir - CONSIGNATIONS	15 633 113,425	17 803 200,000
Produits à recevoir - CONSIGNATIONS _ ADDITIONNEL	349 533,439	1 421 479,050
Produits à recevoir - DEPOTS A TERME	199 232,877	1 044 153,005
Produits à recevoir - DEPOTS A TERME A +1 AN	692 369,526	548 443,989
Produits à recevoir - TITRES PARTICIPATIFS	121 980,000	
Produits à recevoir - OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTION	116 825,012	
Total BA14 - Produits Financiers à recevoir	292 344 943,264	274 406 271,172

BA16 - Placements at autres actifs financiers

Au 31 décembre 2016, les Placements at autres actifs financiers s'élèvent à 1 620 915 974,864 TND contre 1 264 149 214,718 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Echéance - 1 an - Prêts aux personnels	92 039,210	47 370,740
Placement - OPCVM	146 856,737	79 610,076
Placement - BILLETS DE TRESORERIE	50 800 000,000	52 300 000,000
Placement - CERTIFICATS DE DEPOT	54 000 000,000	78 000 000,000
Placement - DEPOTS C.E.N.T _ ADDITIONNEL	1 431 959 978,917	996 756 824,902
Placement - CONSIGNATIONS _ ADDITIONNEL	33 000 000,000	100 000 000,000
Echéance - 1 an - OBLIGATIONS	23 917 100,000	16 965 409,000
Placement - DEPOTS A TERME	27 000 000,000	20 000 000,000
Total BA16 - Placements at autres actifs financiers	1 620 915 974,864	1 264 149 214,718

BA17 - Provisions des placements

Au 31 décembre 2016, les provisions des placements s'élèvent à 1 100 000,000 TND contre 15 860 000,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Provisions pour dépréciation - BILLETS DE TRESORERIE	-1 100 000,000	-15 860 000,000
Total BA17 - Provisions des placements	-1 100 000,000	-15 860 000,000

BA18 - Liquidités et équivalents de liquidités

Au 31 décembre 2016, les Liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 10 253 651,300 TND contre 2 994 257,135 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Trésor Public - Compte en dinars	96 916,150	73 670,361
Amen Bank TND	427 892,325	422 494,998
ATB TND	26 902,261	15 917,255
BNA TND	105 893,677	740,931
STB TND	2 367,880	33 425,360
UBCI TND	195,625	3 652,410
Amen Bank FS	336 633,662	360 456,023
Caisse en dinars	1 872,860	257,631
BH TND	719,274	6 322,398
Intermediaires en Bourse - AXIS	30,266	61,550
Payements a recevoir	6 693,449	2 077 258,218
BCT Ligne BM	139 680,204	
Amen Bank - Ligne Budgétaire SICAR	9 107 853,667	
Total BA18 - Liquidités et équivalents de liquidités	10 253 651,300	2 994 257,135

BP01 - Fonds de dotation

Au 31 décembre 2016, les Fonds de dotation s'élèvent à 50 000 000,000 TND contre 50 000 000,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Fonds de dotation	-50 000 000,000	-50 000 000,000
Total BP01 - Fonds de dotation	-50 000 000,000	-50 000 000,000

BP02 - Réserves

Au 31 décembre 2016, les Réserves s'élèvent à 59 136 179,678 TND contre 40 999 935,635 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Autres réserves	-58 266 923,657	-40 303 779,804
Réserves pour fonds social	-869 256,021	-696 155,831
Total BP02 - Réserves	-59 136 179,678	-40 999 935,635

BP03 - Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier

Au 31 décembre 2016, les Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier s'élèvent à 19 550 041,820 TND contre 16 260 988,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier - Exercice 2014	-4 375 000,000	-4 375 000,000
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier - Exercice 2015	-11 885 988,000	-11 885 988,000
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier - Exercice 2016	-3 289 053,820	
Total BP03 - Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier	-19 550 041,820	-16 260 988,000

BP04 - Reserve Spéciale de Réinvestissement

Au 31 décembre 2016, les Reserve Spéciale de Réinvestissement s'élèvent à 3 289 053,820 TND contre 11 885 988,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Reserve Spéciale de Réinvestissement	3 289 053,820	11 885 988,000
Total BP04 - Reserve Spéciale de Réinvestissement	3 289 053,820	11 885 988,000

BP05 - Résultats reportés

Au 31 décembre 2016, les Résultats reportés s'élèvent à 72 104 906,096 TND contre 66 207 381,683 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Résultats reportés	-72 104 906,096	-66 207 381,683
Total BP05 - Résultats reportés	-72 104 906,096	-66 207 381,683

BP06 - Ressources de la Caisse

Au 31 décembre 2016, les Ressources de la Caisse s'élèvent à 5 051 054 110,803 TND contre 4 643 858 422,917 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Titres soumis à des réglementations particulières	0,000	-4 391 858 422,917
Autres passifs non courants	0,000	-252 000 000,000
Titres soumis à des réglementations particulières CENT	-4 247 061 576,932	
Titres soumis à des réglementations particulières CONSIGNATIONS	-513 000 000,000	
LIGNE BM - Prêt BIRD 8360 CDC	-8 800 000,000	
LIGNE BM AVANCES BCT NON UTILISEES	-139 680,204	
Autres passifs non courants - AVANCES CENT	-122 000 000,000	
Autres passifs non courants - AVANCES CONSIGNATIONS	-150 000 000,000	
DOTATION BUDGETAIRE AU PROFIT DES SICAR	-10 052 853,667	
Total BP06 - Ressources de la Caisse	-5 051 054 110,803	-4 643 858 422,917

BP07 - Emprunts

Au 31 décembre 2016, les Emprunts s'élèvent à 10 000 000,000 TND contre 10 000 000,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Emprunts obligataires	-10 000 000,000	-10 000 000,000
Total BP07 - Emprunts	-10 000 000,000	-10 000 000,000

BP08 - Provisions

Au 31 décembre 2016, les Provisions s'élèvent à 50 420,264 TND contre 40 277,115 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Provisions pour risques	-9 531,006	-8 778,932
Provisions pour retraites et obligations similaires	-40 889,258	-31 498,183
Total BP08 - Provisions	-50 420,264	-40 277,115

BP09 - Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 décembre 2016, les Fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 100 539,162 TND contre 303 882,049 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Fournisseurs d'exploitation	-25 560,309	-13 755,117
Fournisseurs - achats de biens ou de prestations de services	-60 958,500	-226 014,271
Fournisseurs - retenues de garantie		-26 877,955
Fournisseurs - achats d'immobilisations	-5 130,083	-20 339,680
Fournisseurs d'immobilisations - retenues de garantie	-4 590,710	-7 112,134
Fournisseurs - factures non parvenues	0,000	-9 782,892
Fournisseurs d'immobilisations	-4 299,560	
Total BP09 - Fournisseurs et comptes rattachés	-100 539,162	-303 882,049

BP10 - Autres passifs courants

Au 31 décembre 2016, les Autres passifs courants s'élèvent à 243 841 009,192 TND contre 221 074 216,388 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Personnel - rémunérations dues	-4 959,523	-1 018,192
Dettes provisionnées pour congés à payer	-110 495,085	-76 188,939
Retenue à la source - Certificat non parvenu	0,000	
Autres taxes sur le chiffre d'affaires TCL	-614 281,009	-566 581,038
Etat - Déclaration Mensuelle d'impôt	-51 932,838	-46 012,391
CNRPS	-5 516,541	-66 904,296
Assurance Groupe	-3 986,359	-8 969,322
Mutuelle fonctionn de l'Etat	0,000	-162,000
Orange Tunisie	-143,000	-705,000
Jetons de présence - Membres du conseil	0,000	-37 000,000
Charges à payer	-237 571 269,244	-219 686 329,920
Compte d'attente		-226,948
Produits constatés d'avance	-593 728,112	-566 975,040
Assurance Groupe - Salariés		-17 143,302
Etat - Déclaration annuelle d'impôt	-4 884 697,481	
Total BP10 - Autres passifs courants	-243 841 009,192	-221 074 216,388

BP11 - Concours bancaires et Passifs financiers

Au 31 décembre 2016, les Concours bancaires et Passifs financiers s'élèvent à 10,000 TND contre 0,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Payements a effectuer	-10,000	
Total BP11 - Concours bancaires et Passifs financiers	-10,000	

ER01 - Revenus

Au 31 décembre 2016, les Revenus s'élèvent à 307 140 504,499 TND contre 283 290 518,988 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Revenus - OPCVM	-77 825,386	-51 610,484
Revenus - BILLETS DE TRESORERIE	-813 478,724	2 479 891,829
Revenus - CERTIFICATS DE DEPOT	-4 655 667,329	-5 970 441,337
Revenus - DEPOTS A TERME	-1 394 844,255	-1 044 153,005
Revenus - ACTIONS COTEES	-144 325,000	
Revenus - PARTS DE FCP	-74 971,839	
Revenus - OBLIGATIONS	-12 650 515,941	-10 802 987,915
Revenus - DEPOTS A TERME A +1 AN	-1 159 425,537	-548 443,989
Revenus - TITRES PARTICIPATIFS	-480 029,590	-7 890,410
Revenus - OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTION	-263 099,411	
Revenus - FONDS GERES BUDGETAIRES SICAR	-205 180,000	
Revenus - DEPOTS C.E.N.T	-191 923 137,807	-189 597 092,626
Revenus - DEPOTS C.E.N.T _ ADDITIONNEL	-77 238 076,186	-58 490 379,848
Revenus - CONSIGNATIONS	-15 633 113,425	-17 803 200,000
Revenus - CONSIGNATIONS _ ADDITIONNEL	-349 533,439	-1 421 479,050
Revenus - Interets Crédeurs des Comptes courants	-77 280,630	-32 732,153
Total ER01 - Revenus	-307 140 504,499	-283 290 518,988

ER02 - Autres produits d'exploitation

Au 31 décembre 2016, les Autres produits d'exploitation s'élèvent à 14 760 000,000 TND contre 4 558 079,925 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Gains de change	0,000	-40,250
Reprises sur prov pour risques et charges d'exploitation	0,000	-11 164,822
Reprises sur prov pour dépr des éléments financiers (BINA Corp.)	-14 760 000,000	-4 546 874,853
Total ER02 - Autres produits d'exploitation	-14 760 000,000	-4 558 079,925

ER03 - Cout de Financement

Au 31 décembre 2016, les Cout de Financement s'élèvent à 237 711 724,535 TND contre 219 954 095,219 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Intérêts - EMPRUNTS OBLIGATAIRES IN FINE	549 115,891	600 699,452
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	7 541,721	12 574,371
Intérêts des autres dettes (y compris pén et int de retard)	19 835,336	13 257,753
Pertes de change	47,481	0,000
Intérêts - DEPOTS C.E.N.T	236 331 840,736	218 697 563,643
Intérêts - CONSIGNATIONS	658 000,000	630 000,000
Intérêts - PRET BANQUE MONDIALE	145 343,370	
Total ER03 - Cout de Financement	237 711 724,535	219 954 095,219

ER04 - Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2016, les Achats d'approvisionnements consommés s'élèvent à 120 445,341 TND contre 73 853,060 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Achats stockés - Autres approvisionnements	522,000	2 547,068
Achats stockés - Produits d'entretien	5 395,974	-1 367,557
Achats stockés - Fournitures de bureau	35 374,902	8 219,861
Achats non stockés - Électricité	39 028,119	35 868,686
Achats non stockés - Eau	678,770	0,000
Achats non stockés - Carburant	36 732,300	28 463,800
Achats non stockés - Petits équipements	2 713,276	117,602
Achats stockés - Matières consommables	0,000	3,600
Total ER04 - Achats d'approvisionnements consommés	120 445,341	73 853,060

ER05 - Charges de personnel

Au 31 décembre 2016, les Charges de personnel s'élèvent à 2 061 532,069 TND contre 1 759 832,882 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Salaires	1 670 109,563	1 424 078,799
Autres compléments de salaires	680,736	1 736,503
Charges connexes aux salaires - Congés payés	28 307,934	6 605,816
Cotisations de sécurité sociale sur salaires	267 619,010	221 145,805
Autres charges de personnel - Tickets restaurant	35 353,000	29 699,000
Autres charges de personnel - Tickets Cadeaux	3 700,000	3 500,000
Autres charges de personnel - Assurance Groupe	45 104,621	41 568,776
Charges connexes aux salaires - PROVISION RETRAITE	9 391,075	31 498,183
Autres charges de personnel - Vetements de travail	1 266,130	
Total ER05 - Charges de personnel	2 061 532,069	1 759 832,882

ER06 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Au 31 décembre 2016, les Dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 738 867,149 TND contre 16 492 483,781 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Dotations aux amort des Immo incorp	77 509,594	71 666,588
Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	201 044,597	227 138,261
Dotations aux provs pour risques et charges d'exploitation	752,074	8 778,932
Dotations aux provisions - ACTIONS COTEES	59 570,884	
Dotations aux provisions - ACTIONS NON COTEES	399 990,000	324 900,000
Dotations aux provisions - BILLETS DE TRESORERIE	0,000	15 860 000,000
Total ER06 - Dotations aux amortissements et aux provisions	738 867,149	16 492 483,781

ER07 - Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2016, les Autres charges d'exploitation s'élèvent à 1 602 559,527 TND contre 1 756 682,067 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Locations	292 895,069	283 546,185
Entretien et réparations	49 110,749	14 536,307
Primes d'assurances	14 478,822	14 402,339
Études, recherches et divers services extérieurs	95 208,456	75 901,044
Documentations et Impressions	13 490,733	-1 283,657
Journaux et Revues	6 758,395	5 410,087
Personnel extérieur à l'entreprise	16 555,812	16 511,916
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	231 348,469	519 699,486
Publicité, publications, relations publiques	57 447,307	43 824,292
Transports sur achats	234,160	85,056
Transports administratifs	324,400	97,000
Voyages et déplacements	1 777,250	960,000
Missions	30 430,235	16 573,664
Frais de visa	385,000	863,000
Réceptions	16 685,697	38 649,340
Frais postaux et frais de télécommunications	501,500	1 891,350
Frais Téléphonie	24 313,580	16 582,797
Frais Internet	14 031,834	34 739,527
Services bancaires et assimilés	5 111,277	2 461,088
Impôts, taxes et versements assimilés	36,005	93,500
TFP	20 806,280	16 015,393
FOPROLOS	16 984,293	14 306,946
Taxes sur les véhicules	1 830,000	1 799,200
Jetons de présence	69 500,000	55 250,000
Taxes sur le chiffre d'affaires non récupérables TCL	614 281,008	566 581,038
Timbres de voyages	1 020,000	780,000
Frais sur titres (achats, vente, garde)	6 593,893	54 111,444
Location de coffres	0,000	118,000
Frais sur titres - CTB BVMT	4 323,469	2 951,291
Frais sur titres - RUS BVMT	249,890	620,234
Frais sur titres - Courtages IB	6 853,144	3 399,914
Droits d'enregistrement et de timbre	520,000	620,000
Commissions et frais sur émission d'emprunts	22 000,000	
Transferts de charges	-33 527,200	-45 415,714
Total ER07 - Autres charges d'exploitation	1 602 559,527	1 756 682,067

ER08 - Autres gains ordinaires

Au 31 décembre 2016, les Autres gains ordinaires s'élèvent à 30 486,726 TND contre 1 576,514 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Produits divers ordinaires	-25 603,510	-1 150,000
Produits nets sur cessions d'immo et aut gains exceptionnels	-3 991,960	
Différences de Lettrage	-891,256	-426,514
Total ER08 - Autres gains ordinaires	-30 486,726	-1 576,514

ER09 - Autres pertes ordinaires

Au 31 décembre 2016, les Autres pertes ordinaires s'élèvent à 1 269,298 TND contre 951,713 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Différences de Lettrage	1 269,298	951,713
Total ER09 - Autres pertes ordinaires	1 269,298	951,713

ER10 - Impôt sur les bénéfices

Au 31 décembre 2016, les Impôt sur les bénéfices s'élèvent à 15 460 061,250 TND contre 11 885 989,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Impôts sur les bénéfices	15 460 061,250	11 885 989,000
Total ER10 - Impôt sur les bénéfices	15 460 061,250	11 885 989,000

ER11 - Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)

Au 31 décembre 2016, les Éléments extraordinaires (Gains/Pertes) s'élèvent à 4 884 697,481 TND contre 0,000 au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Autres impôts, taxes et versements assimilés - Contribution conjoncturelle	4 884 697,481	
Total ER11 - Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)	4 884 697,481	

Tableau d' amortissement des immobilisations
Exercice 2016

Désignation	Montants au 31/12/2015	Acquisitions 2016	Cessions 2016	Montants au 31/12/2016	Amortissements Cumulés au 31/12/2015	Dotation 2016	Cumul 2016	VCN
Equipement de bureau	207 218,521	0,000	0,000	207 218,521	56 283,495	20 691,335	76 974,830	130 243,691
Matériel informatique	447 770,583	25 700,500	10 752,000	462 719,083	257 144,748	107 583,281	364 237,071	98 482,012
Installation agencement	169 424,204	0,000	0,000	169 424,204	62 929,018	16 942,421	79 871,439	89 552,765
Logiciel	232 493,295	4 299,560	0,000	236 792,855	73 789,762	77 509,594	151 299,356	85 493,499
Matériel de transport	280 729,100	0,000	0,000	280 729,100	199 691,573	55 827,560	255 519,133	25 209,967
	1 337 635,703	30 000,060	10 752,000	1 356 883,763	649 838,596	278 554,191	927 901,829	428 981,934

1. Compléments d'informations relatives aux capitaux propres de la Caisse

En application de la Norme Comptable N°2 relative aux capitaux propres, nous fournissons les informations complémentaires suivantes sous forme d'un Tableau récapitulatif :

Libellé	Fonds de Dotation	Réserves facultatives	Fonds social	Résultat reporté	Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier	Reserve Spéciale de Réinvestissement	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2015	50 000 000	40 303 780	696 156	66 207 382	16 260 988	-11 885 988	35 926 288	197 508 605
Affectation du résultat 2015								
Résultat reporté				5 897 524			-5 897 524	
Réserves facultatives		17 963 144					-17 963 144	
Fonds social			179 631				-179 631	
Transactions imputées directement à la réserve pour Fonds Social			-6 531					-6 531
Résultat 31/12/2016							59 349 835	59 349 835
Affectation des montants réinvestis en réserves spéciales de réinvestissement								
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier - 2015						11 885 988	-11 885 988	
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier - 2016					3 289 054	-3 289 054		
Solde au 31/12/2016	50 000 000	58 266 924	869 256	72 104 906	19 550 042	-3 289 054	59 349 835	256 851 908

2. Nature de chaque réserve et les restrictions affectant leur distribution

2.1 Réserves facultatives

L'Article 24 de l'arrêté des normes prudentielles a prévu l'affectation annuellement en réserves facultatives 50% des bénéfices nets. Ces réserves ne sont pas distribuables et viendront pour renforcer les fonds propres de la caisse.

2.2 Réserves spéciales pour réinvestissement

La caisse a bénéficié de la déduction des revenus ou bénéfices réinvestis dans les fonds de capital-risque pour les exercices 2014 et 2015 et 2016.

En application de la législation fiscale en vigueur, ces revenus et bénéfices déposés dans les fonds de capital-risque sont déductibles sous réserve de l'affectation de ces bénéfices dans un compte spécial au passif du bilan non distribuable sauf en cas de cession des actions ou des parts sociales ayant donné lieu au bénéfice de la déduction.

Les montants réinvestis au titre des exercices 2014, 2015 et 2016 s'élèvent respectivement à 4 375 000 TND, 11 885 988 TND et 3 289 053,820 TND et ont été portés au passif du bilan dans le compte « Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier » conformément à la législation fiscale en vigueur.

1. Compléments d'informations relatives aux placements de la Caisse

En application de la Norme Comptable N°7 relative aux Placements, et étant donné le caractère significatif des placements et participations détenus par la CDC, nous fournissons les informations suivantes sous forme d'un Tableau récapitulatif :

1. La liste détaillée des placements et des participations classés par catégorie (Titres de créances | Titres de capital) ;
2. La garantie reçue, le cas échéant, pour les titres d créances ;
3. La provenance de l'actif (Ancienneté) ;
4. Le coût d'acquisition ou le coût historique de l'actif ;
5. Le pourcentage de détention ;
6. La classification et l'évaluation des placements et des participations en application de l'Arrêté du ministre de l'économie et des finances du 3 février 2015, fixant les règles et normes de gestion prudentielle applicables à la caisse des dépôts et des consignations ;
7. La Valeur de la garantie au 31/12/2015 pour les titres d créances ;
8. La valeur de marché pour les placements évalués à la valeur de marché ;
9. L'actif NET pour les participations,
10. La valeur liquidative pour les OPCVM (FCP, FCPR, SICAV...) ;
11. Le montant de la dépréciation ou d'appréciation de l'actif ;
12. Le pourcentage de la dépréciation de l'actif ;
13. Le pourcentage de la dépréciation de l'actif à comptabiliser en application des articles 17 & 22 de l'Arrêté du ministre de l'économie et des finances du 3 février 2015, fixant les règles et normes de gestion prudentielle applicables à la caisse des dépôts et des consignations ;
14. La provision constituée, le cas échéant en application de l'Arrêté du ministre de l'économie et des finances du 3 février 2015, fixant les règles et normes de gestion prudentielle applicables à la caisse des dépôts et des consignations ;
15. L'intention de détention de l'actif (CT : Court Terme | LT : Long Terme) ;
16. Montant de la provision à comptabiliser ou montant de la plus-value latente à constater pour l'exercice 2015 ;

2. Règles de classification, de valorisation et de provisionnement en application de l'Arrêté du ministre de l'économie et des finances du 3 février 2015, fixant les règles et normes de gestion prudentielle applicables à la caisse des dépôts et des consignations

2.1 Règles de classification

Les actifs sous forme de titres en capital et assimilés sont classés annuellement selon le tableau suivant :

Classe	% de Détérioration
0 et 1	[0%,20%[
2	[20%,40%[
3	[40%,60%[
4	[60%,100%]

Le classement des actifs sous forme de titres de créance se fera comme suit :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | Classe 2 : Actifs incertains | Classe 3 : Actifs préoccupants | Classe 4 : Actifs compromis

2.2 Règles de valorisation

- i. Pour les fonds d'investissements : Dernière VL.
- ii. Pour les investissements négociés sur un marché dûment réglementé et supervisé : Valeur moyenne des dix dernières cotations.
- iii. Pour les autres investissements : la valorisation sera réalisée sur la base d'un modèle interne de la CDC (Actif NET pour 2015)

2.3 Règles de provisionnement

Pour les titres de capital et assimilés telles que définies ci-dessous :

Classe	% de détérioration	% de provision
0 et 1	[0% ,20%[0%
2	[20% ,40%[20%
3	[40% ,60%[50%
4	[60%,100%]	100%

Pour les titres de créances, la CDC doit constituer des provisions au moins égales à :

20% pour les créances de la classe 2 | 50% pour les créances de la classe 3 | 100% pour les créances de la classe 4.

La constitution des provisions s'opère compte tenu des garanties reçues

En application de la Norme Comptable N°14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture, la Caisse est tenue de fournir une information sur les engagements hors bilan.

Tous les engagements en date du 31 décembre 2016 sont synthétisés dans les tableaux suivants :

1. Engagements financiers reçus

Type de l'engagement	Instrument	Engagement matérialisé par	Contrepartie	Société de gestion	Montant de l'engagement
Engagements Financiers recus	Billets de Trésorerie	Nantissement de 20 millions d'actions CC	Bina Corp.	-	42 300 000
		Aval bancaire BNA	CC - Billet échéant le 10/01/2017	-	5 000 000
		Aval bancaire BNA	CC - Billet échéant le 17/02/2017	-	1 500 000
		Aval bancaire BNA	CC - Billet échéant le 29/04/2017	-	1 500 000
		Aval bancaire BNA	CC - Billet échéant le 25/12/2017	-	500 000
	OCA's	Engagement Groupe Hachicha à soutenir SEH	Equipement Hydraulique	-	Non valorisé
	Prêts / Fonds social	Hypothèque bien immobilier	Mohamed ben Neji	-	à concurrence de l'encours
		Hypothèque bien immobilier	Taieb ABADA	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	ARFAOUI Mounira	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	Rami SMIDI	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	Mariam ZRIBI	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	Faten BOUJNAYAH	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	Slim Chakroun	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	Faten ZERZERI	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	Sarra OUELHAZI	-	à concurrence de l'encours
		Hypothèque bien immobilier	Mohamed ARBI	-	à concurrence de l'encours
		Hypothèque bien immobilier	Chokri HMIDI	-	à concurrence de l'encours
		Hypothèque bien immobilier	Najet BOUSSAID	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	Najet BOUSSAID	-	à concurrence de l'encours
		Mise en gage véhicule	Jouda LAHMAR	-	à concurrence de l'encours
		Hypothèque bien immobilier	Mohamed CHATTI	-	à concurrence de l'encours
		Hypothèque bien immobilier	Adnène ZROUR	-	à concurrence de l'encours
		Total			

2. Engagements financiers donnés

Type de l'engagement	Instrument	Engagement matérialisé par	Contrepartie	Société de gestion	Montant de l'engagement	
Engagements Financiers donnés	FCPR's	Bulletin de souscription	SWING	Capsa Capital Partner	1 250 000	
		Bulletin de souscription	Amen Capital 3	Amen Capital	4 650 000	
		Bulletin de souscription	CDC Croissance	CDC Gestion	21 000 000	
		Bulletin de souscription	Africamen	Amen Capital	9 000 000	
		Bulletin de souscription	FCFT	Siparex et Africinvest	17 085 885	
		Bulletin de souscription	Theemar	UGFS	2 500 000	
		Bulletin de souscription - Reliquat non libéré	Maxula Croissance Entreprise	Maxula Gestion	2 625 000	
		Bulletin de souscription - Reliquat non libéré	FDR 1	CDC Gestion	59 000 000	
		Bulletin de souscription - Reliquat non libéré	CDC Croissance	CDC Gestion	20 000 000	
		Bulletin de souscription - Reliquat non libéré	Theemar	UGFS	10 000 000	
		Lettre d'engagement de souscription	Itqan Investment Fund	ATID Co	2 000 000	
		Lettre d'engagement de souscription	Tunisian Franchise Fund	Sages Capital	8 000 000	
		Lettre d'engagement de souscription	Atlas Seed Funds	UGP	2 000 000	
		Lettre d'engagement de souscription	Tunisian Aquaculture Fund (TAF)	Sages Capital	4 000 000	
		Lettre d'engagement de souscription	AZIMUTS	CCP	6 000 000	
		Lettre d'engagement de souscription	Netinvest potentiel	Netinvest	4 000 000	
	Lettre d'engagement de souscription	Africa Developement Fund	Africa Pioneer Partener	3 000 000		
	FCP Actions FCP Mixtes	Lettre d'engagement de souscription	"Axis Return 2021"	AXIS Gestion	2 500 000	
		Lettre d'engagement de souscription	"Amen Placement"	Amen INVEST	1 250 000	
		Lettre d'engagement de souscription	"MOUASSASSET"	AFC	2 500 000	
		Lettre d'engagement de souscription	"MAC Horizon 2022"	MACsa - 2ème appel	2 500 000	
	OCA's / Ligne Mezzanine	Accord de principe	NOVARINO TUNISIE SA	Alternative Capital Partners	2 500 000	
		Accord de principe	GABES SACS	SICAR AMEN	2 500 000	
		Accord de principe	Gourmandise	Afric Invest	4 000 000	
		Accord de principe	Lajnef Maisons Bois	Afric Invest	1 000 000	
		Accord de principe	LGR	Alternative Capital Partners	1 800 000	
		Accord de principe	TIC	Alternative Capital Partners	2 500 000	
	OCA's	Lettre d'engagement de souscription	Roya Tulip	-	8 000 000	
		Lettre d'engagement de souscription	MIG	-	6 500 000	
	Equity	Lettre d'engagement de souscription	TUNIFERT	-	10 000 000	
		3/4 du capital souscrit non libéré	CDC GESTION	-	183 735	
		1/2 du capital souscrit non libéré	Technopole de SFAX	-	1 250 000	
		1/4 du capital souscrit non libéré	Technopole de SOUSSE	-	2 000 000	
		1/4 du capital souscrit non libéré	Technopole de SIDI THABET	-	112 500	
		Lettre d'engagement de souscription	Technopole GABES	-	379 575	
		3/4 du capital souscrit non libéré	SOMAPROC	-	750 000	
		Lettre d'engagement de souscription	AGORA	-	500 000	
	Total					228 836 695

3. Engagements financiers réciproques

Type de l'engagement	Instrument	Engagement matérialisé par	Contrepartie	Société de gestion	Montant de l'engagement
Engagements Financiers réciproques	Emprunt Ligne de financement	Reliquat du Prêt BIRD 8360 / CDC	World Bank / Etat Tunisien	-	17 905 000
	Total				17 905 000

Compléments d'informations relatives aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture

En application de la Norme Comptable N°14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture, la Caisse est tenue, sans aucun ajustement de l'actif et du passif, de mentionner, à travers les notes aux états financiers, les événements, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des états financiers, qui, sans être liés à la situation qui prévalait à la date de clôture de l'exercice :

- a. entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice, et
- b. ou qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

À la connaissance de la Caisse, il n'existe pas d'évènements postérieurs à la clôture significatifs à la date d'arrêté des comptes annuels de 2016 par la commission de surveillance de la Caisse des dépôts et consignations du 14 avril 2016.

Compléments d'informations relatives aux informations sur les parties liées

En application de la Norme Comptable N°39 relative aux informations sur les parties liées, lorsqu'il y a une situation de contrôle, des informations sur les relations entre parties liées doivent être fournies, qu'il y ait eu ou non des transactions entre les parties liées.

A cet effet, les principales parties liées sont les deux filiales « CDC Gestion » et « CDC Développement ».

Au 31/12/2016, les transactions et soldes avec ces deux parties liées se présentent comme suit :

Tiers	Montants au 31/12/2016
CDC Développement – Paiements pour compte	25 128,738
CDC Gestion – Facturation Infogérance (Produit à recevoir)	8 213,333
Total	33 342,071