



CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

صندوق الودائع والأمانات

Caisse des Dépôts et Consignations Tunisienne

ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31-12-2017

BILAN
 (Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	Exercice clos le	
		31 12 2017	31 12 2016
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles	BA01	270 429	257 003
Moins : amortissements des immo. incorporelles	BA02	-228 120	-151 299
Immobilisations Incorporelles Nettes		42 309	105 704
Immobilisations corporelles	BA03	7 860 001	1 120 091
Moins : provisions / immo. Corporelles	BA04	-918 042	-776 602
Immobilisation Corporelles Nettes		6 941 959	343 488
Immobilisations financières	BA05	3 643 742 052	3 610 507 426
Moins : amortissements des immo. Financières	BA06	-5 457 844	-784 461
Immobilisations Financières Nettes		3 638 284 208	3 609 722 965
Total des actifs immobilisés		3 645 268 476	3 610 172 157
Autres actifs non courants	BA07		
Total des actifs non courants		3 645 268 476	3 610 172 157
ACTIFS COURANTS			
Stocks	BA08		
Moins : provisions sur stocks	BA09		
Clients et comptes rattachés	BA10		
Moins : provisions sur créances	BA11		
Autres actifs courants	BA12	25 225 380	29 324 500
Moins : provisions des AAC	BA13		
Produits Financiers à recevoir	BA14	344 528 706	292 331 715
Moins : provisions des PF à recevoir	BA15	-1 760 000	
Placements at autres actifs financiers	BA16	2 368 634 107	1 620 915 975
Moins : provisions des placements	BA17	-1 100 000	-1 100 000
Liquidités et équivalents de liquidités	BA18	42 253 765	10 253 651
Total des actifs courants		2 777 781 957	1 951 725 841
TOTAL DES ACTIFS		6 423 050 433	5 561 897 998

BILAN
 (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Exercice clos le	
		31 12 2017	31 12 2016
CAPITAUX PROPRES			
Fonds de dotation	BP01	50 000 000	50 000 000
Réserves	BP02	89 114 366	59 136 180
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier	BP03	35 156 900	19 550 042
Reserve Spéciale de Réinvestissement	BP04	-15 606 858	-3 289 054
Résultats reportés	BP05	98 194 020	72 104 906
Totaux des capitaux propres avant résultat		256 858 428	197 502 074
Résultat de l'exercice		54 852 753	59 349 835
Total des capitaux propres avant affectation		311 711 181	256 851 908
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Ressources de la Caisse	BP06	5 805 436 278	5 051 054 111
Emprunts	BP07	10 000 000	10 000 000
Provisions	BP08	94 940	50 420
Total des passifs non courants		5 815 531 218	5 061 104 531
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	BP09	231 271	100 539
Autres passifs courants	BP10	285 576 753	243 841 009
Concours bancaires et Passifs financiers	BP11	10 000 010	10
Total des passifs courants		295 808 034	243 941 558
Total des passifs		6 111 339 252	5 305 046 089
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		6 423 050 433	5 561 897 998

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice clos le	
		31 12 2017	31 12 2016
Produits d'exploitation			
Revenus	ER01	361 809 366	307 140 504
Autres produits d'exploitation	ER02	59 571	14 760 000
Total des produits d'exploitation		361 868 937	321 900 504
Charges d'exploitation			
Cout de Financement	ER03	283 120 322	237 711 725
Achats d'approvisionnements consommés	ER04	120 223	120 445
Charges de personnel	ER05	2 525 879	2 061 532
Dotations aux amortissements et aux provisions	ER06	4 960 438	738 867
Autres charges d'exploitation	ER07	1 819 680	1 602 560
Total des charges d'exploitation		292 546 543	242 235 129
Résultat d'exploitation		69 322 394	79 665 376
Autres gains ordinaires	ER08	9 290	30 487
Autres pertes ordinaires	ER09	12	1 269
Résultat des activités ordinaires avant impôt		69 331 671	79 694 593
Impôt sur les bénéfices	ER10	14 478 918	15 460 061
Résultat des activités ordinaires après impôt		54 852 753	64 234 532
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)	ER11		-4 884 697
Résultat net de l'exercice		54 852 753	59 349 835
Effet des modifications comptables	ER12		
Résultat net après modifications comptables		54 852 753	59 349 835

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
 (Exprimé en dinars)

	Exercice clos	
	31 12 2017	31 12 2016
<i>BENEFICE NET</i>	54 852 753	59 349 835
<u>AJUSTEMENT POUR :</u>		
Amortissement et Provisions	4 936 163	-14 011 742
Variation de Stock		
Variation Créances Clients		
Variation Autres actifs courant	-132 116 020	6 678 611
Variation des Fournisseurs et autres dettes	121 096	-203 343
Variation Autres passifs courant	41 742 263	22 760 262
Moins value sur cession immob		
Plus value sur cession immob (échange)		-3 992
Ajustement pour subventions d'exploitation		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	-30 463 745	74 569 631
<i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i>		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation corp & incorp	-6 743 700	-50 210
Encaissement provenant de la cession d'immobilisation corp & incorp		3 992
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation Fin.	-72 786 448	-134 180 276
Décaissement sur acquisition autres actifs non courants		
Encaissement provenant de la cession d'immo Financieres	40 948 694	27 923 714
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-38 581 454	-106 302 780
<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	42 584	-206 146
Encaissement provenant des emprunts	91 002 729	28 939 680
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	91 045 313	38 992 534
Incidences des variations des taux de change		
Variation de la trésorerie	22 000 114	7 259 384
<i>Trésorerie initiale</i>	10 253 641	2 994 257
<i>Trésorerie finale</i>	32 253 755	10 253 641



CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

صندوق الودائع والأمانات

Caisse des Dépôts et Consignations Tunisienne

NOTE AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31-12-2017

- 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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31-12-2017



CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS

صندوق الودائع والأمانات

BA01 - Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2017, les Immobilisations incorporelles s'élèvent à 270 429,254 TND contre 257 003,255 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Immobilisations incorporelles en cours	33 636,399	20 210,400
Logiciels	236 792,855	236 792,855
Total BA01 - Immobilisations incorporelles	270 429,254	257 003,255

BA02 - Amortissements des immo. incorporelles

Au 31 décembre 2017, les amortissements des immo. Incorporelles s'élèvent à 228 120,016 TND contre 151 299,356 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Amortissements Logiciels	-228 120,016	-151 299,356
Total BA02 - Amortissements des immo. incorporelles	-228 120,016	-151 299,356

BA03 - Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2017, les Immobilisations corporelles s'élèvent à 7 860 000,695 TND contre 1 120 090,908 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Équipement de bureau	218 534,508	207 218,521
Installations générales, A & A des constructions	18 950,800	0,000
Installations générales, agencements et aménagements divers	169 424,204	169 424,204
Matériel de transport	404 719,100	280 729,100
Matériel Informatique	462 719,083	462 719,083
Terrains	6 585 653,000	0,000
Total BA03 - Immobilisations corporelles	7 860 000,695	1 120 090,908

BA04 - Amortissements des immo. corporelles

Au 31 décembre 2017, les amortissements des immo. Corporelles s'élèvent à 918 041,531 TND contre 776 602,473 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Amortissements Équipement de bureau	-97 990,791	-76 974,830
Amortissements I G A & A des constructions	-269,981	0,000
Amortissements I G agencements et aménagements divers	-96 813,860	-79 871,439
Amortissements Matériel de transport	-278 734,056	-255 519,133
Amortissements Matériel Informatique	-444 232,843	-364 237,071
Total BA04 - Amortissements des immo. corporelles	-918 041,531	-776 602,473

BA05 - Immobilisations financières

Au 31 décembre 2017, les Immobilisations financières s'élèvent à 3 643 742 052,024 TND contre 3 610 507 425,677 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
ACTIONS COTEES	17 491 613,110	17 491 613,110
ACTIONS NON COTEES	15 644 476,650	11 766 532,900
Consignations	480 000 000,000	480 000 000,000
Dépôts	2 815 101 598,015	2 815 101 598,015
FONDS GERES BUDGETAIRES SICAR	4 719 000,000	945 000,000
OBLIGATIONS	155 263 400,000	165 780 500,000
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTION	42 100 000,000	28 800 000,000
PARTS DE FCPR & SICAR	83 768 503,000	63 264 375,000
PARTS DE FCP Actions et Mixtes	23 247 599,919	20 917 223,503
Prêts aux personnels-global	405 861,330	440 583,149
TITRES PARTICIPATIFS	6 000 000,000	6 000 000,000
Total BA05 - Immobilisations financières	3 643 742 052,024	3 610 507 425,677

BA06 - Provisions / immo. Financières

Au 31 décembre 2017, les provisions / immo. Financières s'élèvent à 5 457 844,366 TND contre 784 460,884 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Provisions pour dépréciation - ACTIONS COTEES (CITY CARS)	-41 667,366	-59 570,884
Provisions pour dépréciation - ACTIONS NON COTEES TECHNOPOLE SFAX	-574 900,000	-574 900,000
Provisions pour dépréciation - ACTIONS NON COTEES SYAHA CAPITAL	-149 990,000	-149 990,000
Provisions pour dépréciation - ACTIONS NON COTEES TECHNOPOLE SIDI THABET	-281 250,000	0,000
Provisions pour dépréciation - ACTIONS NON COTEES TECHNOPOLE GABES	-47 447,000	0,000
Provisions pour dépréciation - ACTIONS NON COTEES ZITOUNA TAMKEEN	-280 000,000	0,000
Provisions pour dépréciation - ACTIONS NON COTEES MITIGAN	-82 590,000	0,000
Provisions pour dépréciation - OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS (TEJRA)	-4 000 000,000	0,000
Total BA06 - Provisions / immo. Financières	-5 457 844,366	-784 460,884

BA12 - Autres actifs courants

Au 31 décembre 2017, les Autres actifs courants s'élèvent à 25 225 379,681 TND contre 29 324 499,614 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Produits à recevoir - CT	5 220,106	21 441,732
Fournisseurs - retenues de garantie	0,000	4 576,364
Impôts différés	24 981 761,042	29 146 755,619
Personnel - avances et acomptes	500,000	0,000
Assurance Groupe - Salariés	2 258,206	8 863,623
CDC DEVELOPPEMENT	0,000	25 128,738
Charges constatées d'avance	128 306,990	112 831,764
TVA collectée non encaissé - compte d'attente	105 600,000	0,000
Compte d'attente	0,000	3 168,487
Autres Débiteurs	1 733,287	1 733,287
Total BA12 - Autres actifs courants	25 225 379,631	29 324 499,614

BA14 - Produits Financiers à recevoir

Au 31 décembre 2017, les Produits Financiers à recevoir s'élèvent à 344 528 705,575 TND contre 292 331 714,865 au 31 décembre 2016 et se

	2017	2016
Produits à recevoir - CONSIGNATIONS	18 523 200,000	15 633 113,425
Produits à recevoir - CONSIGNATIONS _ ADDITIONNEL	921 322,248	349 533,439
Produits à recevoir - DEPOTS C.E.N.T	202 152 445,753	191 923 137,807
Produits à recevoir - DEPOTS C.E.N.T _ ADDITIONNEL	113 928 756,161	77 238 076,186
Produits à recevoir - OBLIGATIONS	6 896 670,564	6 049 233,260
Produits à recevoir - OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTION	1 986 310,849	116 825,012
Produits à recevoir - TITRES PARTICIPATIFS	120 000,000	121 980,000
Produits à recevoir - DEPOTS A TERME	0,000	199 232,877
Produits à recevoir - DEPOTS A TERME + 1an	0,000	692 369,526
Produits à recevoir	0,000	8 213,333
Total BA14 - Produits Financiers à recevoir	344 528 705,575	292 331 714,865

BA15 - Moins : provisions des produits financiers à recevoir

Au 31 décembre 2017, les provisions des produits financiers à recevoir s'élèvent à -1760000 TND contre 0 au 31 décembre 2016 et se détaillent

	2017	2016
intérêts réservés OCA	-1 760 000,000	0,000
Total BA17 - provisions des produits financiers à recevoir	-1 760 000,000	0,000

BA16 - Placements at autres actifs financiers

Au 31 décembre 2017, les Placements at autres actifs financiers s'élèvent à 2 368 634 107,039 TND contre 1 620 915 974,864 au 31 décembre 2016 et

	2017	2016
Placement - DEPOTS C.E.N.T _ ADDITIONNEL	1 984 296 833,379	1 431 959 978,917
échéance -an obligation	39 517 100,000	23 917 100,000
Placement - BILLETS DE TRESORERIE	42 300 000,000	50 800 000,000
Placement - CERTIFICATS DE DEPOT	157 500 000,000	54 000 000,000
Ech a - 1 an - Prêts aux personnels	95 167,370	92 039,210
Placement - CONSIGNATIONS _ ADDITIONNEL	144 000 000,000	33 000 000,000
Placement - DEPOTS A TERME	0,000	27 000 000,000
Placement - OPCVM	309 128,419	146 856,737
Placement - OPCVM FS	115 877,871	0,000
Placement - CERTIFICATS DE DEPOT FS	500 000,000	0,000
Total BA16 - Placements at autres actifs financiers	2 368 634 107,039	1 620 915 974,864

BA17 - Provisions des placements

Au 31 décembre 2017, les provisions des placements s'élèvent à 1 100 000 TND contre 1 100 000 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Provisions pour dépréciation - BILLETS DE TRESORERIE	-1 100 000,000	-1 100 000,000
Total BA17 - Provisions des placements	-1 100 000,000	-1 100 000,000

BA18 - Liquidités et équivalents de liquidités

Au 31 décembre 2017, les Liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 42 253 765,150 TND contre 10 253 651,300 au 31 décembre 2016 et se

	2017	2016
Amen Bank - Ligne Budgétaire SICAR	5 433 794,985	9 107 853,667
Amen Bank FS	16 269,715	336 633,662
Amen Bank TND	593 697,004	427 892,325
ATB TND	472 160,804	26 902,261
BCT Ligne BM	1 842 409,223	139 680,204
BH TND	620 561,349	719,274
BNA TND	912 805,488	105 893,677
BTK TND CENTRALE	869,934	0,000
Caisse en dinars	2 000,000	1 872,860
Chèques à encaisser	2 000,000	0,000
Intermediaires en Bourse - AXIS	10,967	30,266
payements a recevoir	32 314 151,650	6 693,449
STB TND	2 207,013	2 367,880
Trésor Public - Compte en dinars	33 760,611	96 916,150
UBCI TND	7 066,407	195,625
Total BA18 - Liquidités et équivalents de liquidités	42 253 765,150	10 253 651,300

BP01 - Fonds de dotation

Au 31 décembre 2017, les Fonds de dotation s'élèvent à 50 000 000 TND contre 50 000 000 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
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 2017, les Réserves s'élèvent à 89 114 365,796 TND contre 59 136 179,678 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Autres réserves	-87 941 840,945	-58 266 923,657
Réserves pour fonds social	-1 172 524,851	-869 256,021
Total BP02 - Réserves	-89 114 365,796	-59 136 179,678

BP03 - Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier

Au 31 décembre 2017, les Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier s'élèvent à 35 156 900,000 TND contre 19 550

	2017	2016
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	-3 289 053,820
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier - Exercice 2017	-15 606 858,180	0,000
Total BP03 - Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier	-35 156 900,000	-19 550 041,820

BP04 - Reserve Spéciale de Réinvestissement

Au 31 décembre 2017, les Reserve Spéciale de Réinvestissement s'élèvent à 15 606 858,180 TND contre 3 289 053,82 au 31 décembre 2016 et se

	2017	2016
Reserve Spéciale de Réinvestissement	15 606 858,180	3 289 053,820
Total BP04 - Reserve Spéciale de Réinvestissement	15 606 858,180	3 289 053,820

BP05 - Résultats reportés

Au 31 décembre 2017, les Résultats reportés s'élèvent à 98 194 020,39 TND contre 72 104 906,096 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Résultats reportés	-98 194 020,390	-72 104 906,096
Total BP05 - Résultats reportés	-98 194 020,390	-72 104 906,096

BP06 - Ressources de la Caisse

Au 31 décembre 2017, les Ressources de la Caisse s'élèvent à 5 805 436 278,247 TND contre 5 051 054 110,803 au 31 décembre 2016 et se détaillent

	2017	2016
Autres passifs non courants - AVANCES CENT	-172 000 000,000	-122 000 000,000
Autres passifs non courants - AVANCES CONSIGNATIONS	-183 000 000,000	-150 000 000,000
DOTATIONS BUDGETAIRES SICAR	-10 095 437,630	-10 052 853,667
LIGNE BM - Prêt BIRD 8360 CDC	-15 100 000,000	-8 800 000,000
LIGNE BM AVANCES BCT NON UTILISEES	-1 842 409,223	-139 680,204
Titres soumis à des réglementations particulières CENT	-4 799 398 431,394	-4 247 061 576,932
Titres soumis à des réglementations particulières CONSIGNATIONS	-624 000 000,000	-513 000 000,000
Total BP06 - Ressources de la Caisse	-5 805 436 278,247	-5 051 054 110,803

BP07 - Emprunts

Au 31 décembre 2017, les Emprunts s'élèvent à 10 000 000 TND contre 10 000 000 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
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 2017, les Provisions s'élèvent à 94 939,836 TND contre 50 420,264 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Provisions pour retraites et obligations similaires	-76 184,508	-40 889,258
Provisions pour risques	-18 755,328	-9 531,006
Total BP08 - Provisions	-94 939,836	-50 420,264

BP09 - Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31 décembre 2017, les Fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 231 271,310 TND contre 100 539,162 au 31 décembre 2016 et se détaillent

	2017	2016
Fournisseurs - achats de biens ou de prestations de services	-177 723,288	-60 958,500
Fournisseurs - achats d'immobilisations	-19 065,836	-5 130,083
Fournisseurs d'exploitation	-29 891,476	-25 560,309
Fournisseurs d'immobilisations	0,000	-4 299,560
Fournisseurs d'immobilisations - retenues de garantie	-4 590,710	-4 590,710
Total BP09 - Fournisseurs et comptes rattachés	-231 271,310	-100 539,162

BP10 - Autres passifs courants

Au 31 décembre 2017, les Autres passifs courants s'élèvent à 285 576 752,984 TND contre 243 841 009,192 au 31 décembre 2016 et se détaillent

	2017	2016
Charges à payer	-282 677 171,404	-237 571 269,244
Produits constatés d'avance	-1 718 069,125	-593 728,112
Dettes provisionnées pour congés à payer	-144 149,404	-110 495,085
Autres taxes sur le chiffre d'affaires TCL	-723 618,732	-614 281,009
Etat - Déclaration Mensuelle d'impôt	-132 878,813	-51 932,838
Etat - Déclaration annuelle d'impôt	0,000	-4 884 697,481
Personnel - rémunérations dues	-1 018,192	-4 959,523
CNRPS	-58 958,661	-5 516,541
TVA collectée	-105 600,000	0,000
CDC GESTION	-11 042,346	0,000
Orange Tunisie	-33,000	-143,000
Compte d'attente	-226,948	0,000
Assurance Groupe	-3 986,359	-3 986,359
Total BP10 - Autres passifs courants	-285 576 752,984	-243 841 009,192

BP11 - Concours bancaires et Passifs financiers

Au 31 décembre 2017, les Concours bancaires et Passifs financiers s'élèvent à 10 000 010 TND contre 10, au 31 décembre 2016 et se détaillent

	2017	2016
payements a effectuer	-10 000 010,000	-10,000
Total BP11 - Concours bancaires et Passifs financiers	-10 000 010,000	-10,000

ER01 - Revenus

Au 31 décembre 2017, les Revenus s'élèvent à 361 809 365,910 TND contre 307 140 504,499 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Revenus - DEPOTS C.E.N.T	-202 152 445,753	-191 923 137,807
Revenus - DEPOTS C.E.N.T _ ADDITIONNEL	-113 928 756,161	-77 238 076,186
Revenus - CONSIGNATIONS	-18 523 200,000	-15 633 113,425
Revenus - CONSIGNATIONS _ ADDITIONNEL	-921 322,248	-349 533,439
Revenus - CERTIFICATS DE DEPOT	-8 038 664,281	-4 655 667,329
Revenus - ACTIONS COTEES	-153 699,700	-144 325,000
Revenus - ACTIONS NON COTEES	-17 646,000	0,000
Revenus - BILLETS DE TRESORERIE	-172 169,084	-813 478,724
Revenus - DEPOTS A TERME	-157 808,219	-1 394 844,255
Revenus - DEPOTS A TERME + 1an	-526 305,816	-1 159 425,537
Revenus - FONDS GERES BUDGETAIRES SICAR	0,000	-205 180,000
Revenus - Interets Créditeurs des Comptes courants	-89 734,260	-77 280,630
Revenus - OBLIGATIONS	-14 756 969,737	-12 650 515,941
Revenus - OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTION	-1 496 604,307	-263 099,411
Revenus - OPCVM	-60 955,683	-77 825,386
Revenus - PARTS DE FCP	-322 944,461	-74 971,839
Revenus - PARTS DE FCP A RISQUE	-10 140,200	0,000
Revenus - TITRES PARTICIPATIFS	-480 000,000	-480 029,590
Total ER01 - Revenus	-361 809 365,910	-307 140 504,499

ER02 - Autres produits d'exploitation

Au 31 décembre 2017, les Autres produits d'exploitation s'élèvent à 59 570,884 TND contre 14 760 000 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme

	2017	2016
Reprises sur prov pour dépr des éléments financiers (BNA)	-59 570,884	-14 760 000,000
Total ER02 - Autres produits d'exploitation	-59 570,884	-14 760 000,000

ER03 - Cout de Financement

Au 31 décembre 2017, les Cout de Financement s'élèvent à 283 120 322,359 TND contre 237 711 724,535 au 31 décembre 2016 et se détaillent

	2017	2016
Intérêts - CONSIGNATIONS	807 000,000	658 000,000
Intérêts - DEPOTS C.E.N.T	281 009 623,432	236 331 840,736
Intérêts - EMPRUNTS OBLIGATAIRES IN FINE	602 607,945	549 115,891
Intérêts - PRET BANQUE MONDIALE	631 853,309	145 343,370
Intérêts des autres dettes (y compris pén et int de retard)	61 271,594	19 835,336
Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	5 659,990	7 541,721
Pertes de change	2 306,089	47,481
Total ER03 - Cout de Financement	283 120 322,359	237 711 724,535

ER04 - Achats d'approvisionnements consommés

Au 31 décembre 2017, les Achats d'approvisionnements consommés s'élèvent à 120 223,41 TND contre 120 445,341 au 31 décembre 2016 et se

	2017	2016
Achats non stockés - Carburant	56 020,500	36 732,300
Achats non stockés - Eau	896,744	678,770
Achats non stockés - Électricité	32 131,148	39 028,119
Achats non stockés - Petits équipements	1 261,600	2 713,276
Achats stockés - Autres approvisionnements	0,000	522,000
Achats stockés - Fournitures de bureau	25 125,023	35 374,902
Achats stockés - Matières consommables	0,000	0,000
Achats stockés - Produits d'entretien	4 788,395	5 395,974
Total ER04 - Achats d'approvisionnements consommés	120 223,410	120 445,341

ER05 - Charges de personnel

Au 31 décembre 2017, les Charges de personnel s'élèvent à 2 525 878,993 TND contre 2 061 532,069 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme

	2017	2016
Salaires	2 058 230,802	1 670 109,563
Autres charges de personnel - Assurance Groupe	32 274,228	45 104,621
Autres charges de personnel - Tickets Cadeaux	0,000	3 700,000
Autres charges de personnel - Tickets restaurant	39 000,000	35 353,000
Autres charges de personnel - Vetements de travail	2 433,802	1 266,130
Autres compléments de salaires	0,000	680,736
Charges connexes aux salaires - Congés payés	28 861,739	28 307,934
Charges connexes aux salaires - PROVISION RETRAITE	35 295,250	9 391,075
Cotisations de sécurité sociale sur salaires	329 783,172	267 619,010
Total ER05 - Charges de personnel	2 525 878,993	2 061 532,069

ER06 - Dotations aux amortissements et aux provisions

Au 31 décembre 2017, les Dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 4 960 438,406 TND contre 738 867,149 au 31 décembre 2016

	2017	2016
Dotations aux provisions - OBLIGATIONS CONVERTIBLES	4 000 000,000	0,000
Dotations aux amort des Immo incorp	76 820,660	77 509,594
Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	141 439,058	201 044,597
Dotations aux provisions - ACTIONS COTEES	41 667,366	59 570,884
Dotations aux provisions - ACTIONS NON COTEES	691 287,000	399 990,000
Dotations aux provs pour risques et charges d'exploitation	9 224,322	752,074
Total ER06 - Dotations aux amortissements et aux provisions	4 960 438,406	738 867,149

ER07 - Autres charges d'exploitation

Au 31 décembre 2017, les Autres charges d'exploitation s'élèvent à 1 819 679,930 TND contre 1 602 559,527 au 31 décembre 2016 et se détaillent

	2017	2016
Commissions et frais sur émission d'emprunts	15 750,000	22 000,000
Documentations et Impressions	13 806,623	13 490,733
Droits d'enregistrement et de timbre	52,225	520,000
Entretien et réparations	60 663,401	49 110,749
Études, recherches et divers services extérieurs	92 011,486	95 208,456
FOPROLOS	20 870,966	16 984,293
Frais de visa	930,900	385,000
Frais Internet	18 042,731	14 031,834
Frais postaux et frais de télécommunications	845,300	501,500
Frais sur titres - Courtages IB	0,000	6 853,144
Frais sur titres - CTB BVMT	0,000	4 323,469
Frais sur titres - RUS BVMT	0,000	249,890
Frais sur titres (achats, vente, garde)	90,927	6 593,893
Frais Téléphonie	16 030,655	24 313,580
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	36,005
Jetons de présence	70 000,000	69 500,000
Journaux et Revues	7 779,680	6 758,395
Locations	305 002,510	292 895,069
Missions	46 336,229	30 430,235
Personnel extérieur à l'entreprise	15 586,600	16 555,812
Pertes extraordinaires	200,000	0,000
Primes d'assurances	17 339,446	14 478,822
Publicité, publications, relations publiques	121 679,774	57 447,307
Réceptions	30 495,272	16 685,697
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	254 152,466	231 348,469
Services bancaires et assimilés	3 678,985	5 111,277
Taxes sur le chiffre d'affaires non récupérables TCL	723 618,731	614 281,008
Taxes sur les véhicules	1 901,666	1 830,000
TFP	22 280,472	20 806,280
Timbres de voyages	1 080,000	1 020,000
Transferts de charges	-47 559,896	-33 527,200
Transports administratifs	556,400	324,400
Transports sur achats	0,000	234,160
Voyages et déplacements	6 456,381	1 777,250
Total ER07 - Autres charges d'exploitation	1 819 679,930	1 602 559,527

ER08 - Autres gains ordinaires

Au 31 décembre 2017, les Autres gains ordinaires s'élèvent à 9 289,719 TND contre 30 486,726 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Différences de Lettrage	-7,052	-891,256
Produits divers ordinaires	-9 282,667	-25 603,510
Produits nets sur cessions d'immo et aut gains exceptionnels	0,000	-3 991,960
Total ER08 - Autres gains ordinaires	-9 289,719	-30 486,726

ER09 - Autres pertes ordinaires

Au 31 décembre 2017, les Autres pertes ordinaires s'élèvent à 12,343 TND contre 1 269,298 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Différences de Lettrage	12,343	1 269,298
Total ER09 - Autres pertes ordinaires	12,343	1 269,298

ER10 - Impôt sur les bénéfices

Au 31 décembre 2017, les Impôt sur les bénéfices s'élèvent à 14 478 918 TND contre 15 460 061,25 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit:

	2017	2016
Impôts sur les bénéfices	14 478 918,000	15 460 061,250
Total ER10 - Impôt sur les bénéfices	14 478 918,000	15 460 061,250

ER11 - Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)

Au 31 décembre 2017, les Éléments extraordinaires (Gains/Pertes) s'élèvent à 0 TND contre 4 884 697,481 au 31 décembre 2016 et se détaillent

	2017	2016
Autres impôts, taxes et versements assimilés	0,000	4 884 697,481
Total ER11 - Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)	0,000	4 884 697,481

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
EXERCICE CLOS AU 31-12-2017

DESIGNATIONS	DEDUCTIONS	REINTEGRATIONS
RESULTAT COMPTABLE AVANT IMPOT		69 331 671,072
REINTEGRATIONS		
Cadeaux et frais de réception excédentaires		
Charges relatives aux véhicules sup 9 chevaux		
Dons et subventions Exédentaires		
Pertes exceptionnelles		12,343
Provision pour risques et charges et pour depreciations latentes		4 691 287,000
Timbres de voyages		1 080,000
Intérêts et pénalités de retards		70 495,916
Provisions pour RETRAITE 2017		35 295,250
TOTAL DES REINTEGRATIONS		4 798 170,509
DEDUCTIONS		
Revenues des SICAV	60 955,683	
Dividendes des FCP Action/Mixte	322 944,461	
Dividendes des actions cotées	153 699,700	
Dividendes des FCPR	10 140,200	
Reprise sur provisions reintégrées en 2014	59 570,884	
TOTAL DES DEDUCTIONS	607 310,928	
RESULTAT FISCAL AVANT éléments conjoncturels		73 522 530,653
Eléments conjoncturels		
RESULTAT FISCAL AVANT Dégrevements (y compris les éléments conjoncturels)		73 522 530,653
Souscription et libération FCPR CDC CROISSANCE 9MD	9 000 000,000	
Souscription et libération FCPR AFRICAMEN 360 KD	360 000,000	
Souscription et libération FCPR AZIMUTS 354 KD	354 450,000	
Souscription et libération FCPR SWING 750 KD	750 000,000	
Souscription et libération FCPR MAXULA CROISSANCE 1,125MD	1 125 000,000	
Souscription et libération FCPR MAXULA MAX ESPOIR 2000260 x (100%-20,7% UTILISES EN 2016)	1 586 206,180	
Souscription et libération FCPR AMORCAGE CAPITALEASE 1,6MD	1 649 952,000	
Souscription et libération TAF 781 KDT	781 250,000	
	15 606 858,180	
Limite de 35% du Bénéfice imposable	25 732 885,729	
Montant à utiliser	15 606 858,180	
RESULTAT FISCAL		57 915 672,473
<u>Impôt sur les Sociétés dû</u>		14 478 918,000
Imputation Report antérieur	10 845 022,081	
Imputation Acomptes provisionnels payés		
Imputation Retenues à la source	28 615 656,961	
RESTE A REPORTER		-24 981 761,042

Tableau d' amortissement des immobilisations
Exercice 2017

Désignation	Taux d'amortissement	Montants au 31/12/2016	Acquisitions 2017	Cessions 2017	Montants au 31/12/2017	Amortissements Cumulés au 31/12/2016	Dotation 2017	Cumul 2017	VCN
Equipement de bureau	10%	207 218,521	11 315,987	0,000	218 534,508	76 974,830	21 015,961	97 990,791	120 543,717
Matériel informatique	33%	462 719,083	0,000	0,000	462 719,083	364 237,071	79 995,772	444 232,843	18 486,240
Installations et agencements	10%	169 424,204	18 950,800	0,000	188 375,004	79 871,439	17 212,402	97 083,841	91 291,163
Logiciels	33%	236 792,855	13 425,999	0,000	250 218,854	151 299,356	76 820,660	228 120,016	22 098,838
Matériel de transport	20%	280 729,100	123 989,500	0,000	404 718,600	255 519,133	23 214,923	278 734,056	125 984,544
Terrain	0%	0,000	6 585 653,000	0,000	6 585 653,000	0,000	0,000	0,000	6 585 653,000
Site WEB (en cours)	0%	20 210,400	0,000	0,000	20 210,400	0,000	0,000	0,000	20 210,400
		1 377 094,163	6 753 335,286	0,000	8 130 429,449	927 901,829	218 259,718	1 146 161,547	6 984 267,902