



## États Financiers arrêtés aux 31 décembre 2018



## BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	Solde au	
		31 12 2018	31 12 2017
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		305 423	270 429
Moins : amortissements des immobilisations Incorporelles		(240 852)	(228 120)
<b>Immobilisations Incorporelles Nettes</b>		<b>64 571</b>	<b>42 309</b>
Immobilisations corporelles	B-1	7 865 320	7 860 001
Moins : amortissements des immobilisations. Corporelles	B-1	(1 004 803)	(918 042)
<b>Immobilisation Corporelles Nettes</b>		<b>6 860 517</b>	<b>6 941 959</b>
Immobilisations financières	B-2	3 693 464 096	3 643 742 052
Moins : provisions pour dépréciation des immobilisations Financières	B-2	(29 473 396)	(5 457 844)
<b>Immobilisations Financières Nettes</b>		<b>3 663 990 700</b>	<b>3 638 284 208</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>3 670 915 788</b>	<b>3 645 268 476</b>
<b>Autres actifs non courants</b>			
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>3 670 915 788</b>	<b>3 645 268 476</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks			
Moins : provisions sur stocks			
Clients et comptes rattachés			
Moins : provisions sur créances			
Autres actifs courants	B-3	34 754 627	25 225 380
Moins : provisions des AAC			
Produits Financiers à recevoir	B-4	475 197 457	344 528 706
Moins : provisions des PF à recevoir		(3 438 735)	(1 760 000)
<b>Produits Financiers à recevoir nets</b>		<b>471 758 722</b>	<b>342 768 706</b>
Placements et autres actifs financiers	B-5	3 235 218 260	2 368 634 107
Moins : provisions des placements	B-5	(10 575 000)	(1 100 000)
<b>Placements et autres actifs financiers nets</b>		<b>3 224 643 260</b>	<b>2 367 534 107</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	B-6	25 145 790	42 253 765
<b>Total des actifs courants</b>		<b>3 756 302 399</b>	<b>2 777 781 957</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>7 427 218 187</b>	<b>6 423 050 433</b>



## BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Exercice clos le	
		31 12 2018	31 12 2017
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Fonds de dotation		50 000 000	50 000 000
Réserves		116 844 849	89 114 366
Réserves réglementées soumises à régime fiscal particulier		45 308 639	35 156 900
Reserve Spéciale de Réinvestissement		(10 151 739)	(15 606 858)
Résultats reportés		34 739 274	98 194 020
<b>Totaux des capitaux propres avant résultat</b>	<b>B-7</b>	<b>236 741 023</b>	<b>256 858 428</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		45 931 902	54 852 753
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>282 672 925</b>	<b>311 711 181</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Ressources de la Caisse	<b>B-8</b>	6 713 457 208	5 805 436 278
Emprunts	<b>B-8</b>	10 000 000	10 000 000
Provisions	<b>B-8</b>	1 427 252	94 940
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>6 724 884 460</b>	<b>5 815 531 218</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B-9</b>	101 955	231 271
Autres passifs courants	<b>B-10</b>	419 558 837	285 576 753
Concours bancaires et Passifs financiers		10	10 000 010
<b>Total des passifs courants</b>		<b>419 660 802</b>	<b>295 808 034</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>7 144 545 262</b>	<b>6 111 339 252</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>7 427 218 187</b>	<b>6 423 050 433</b>



## ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Note	Exercice clos le	
		31 12 2018	31 12 2017
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	R-1	501 772 955	361 809 366
Autres produits d'exploitation	R-2	41 667	59 571
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>501 814 622</b>	<b>361 868 937</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Cout de Financement	R-3	392 628 785	283 120 322
Achats d'approvisionnements consommés	R-4	136 626	120 224
Charges de personnel	R-5	2 337 094	2 525 878
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-6	34 958 222	4 960 439
Autres charges d'exploitation	R-7	2 292 097	1 819 680
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>432 352 824</b>	<b>292 546 543</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>69 461 798</b>	<b>69 322 394</b>
Autres gains ordinaires		16 884	9 289
Autres pertes ordinaires		3	12
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>69 478 679</b>	<b>69 331 671</b>
Impôt sur les bénéfices		23 546 777	14 478 918
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>45 931 902</b>	<b>54 852 753</b>
<b>Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)</b>			
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>45 931 902</b>	<b>54 852 753</b>
Effet des modifications comptables			
<b>Résultat net après modifications comptables</b>		<b>45 931 902</b>	<b>54 852 753</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en dinars)

	Exercice clos	
	31 12 2018	31 12 2017
<b>BENEFICE NET</b>	45 931 902	54 852 753
<b>AJUSTEMENT POUR :</b>		
Amortissement et Provisions	34 922 356	4 936 163
Variation de Stock		
Variation Créances Clients		
Variation Autres actifs courant	(139 579 078)	(132 116 020)
Variation des Fournisseurs et autres dettes	(121 931)	121 096
Variation Autres passifs courant	109 011 925	41 742 263
Moins-value sur cession immobilisations		
Plus-value sur cession immobilisations		
Ajustement pour subventions d'exploitation		
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>	<b>50 165 174</b>	<b>-30 463 745</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation	(47 697)	(6 743 700)
Encaissement provenant de la cession d'immobilisation.		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisation Fin.	(93 934 996)	(72 786 448)
Décaissement sur acquisition autres actifs non courants		
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Financières	39 517 100	40 948 694
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(54 465 593)</b>	<b>(38 581 454)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissement Subvention	13 365 924	0
Encaissement dotations budgétaires	5 000 000	0
Opérations imputables directement aux dotations budgétaires	168 929	42 584
Encaissement provenant des emprunts	28 657 591	91 002 729
Décaissement sur Distribution des bénéfices	(50 000 000)	0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>(2 807 556)</b>	<b>91 045 313</b>
<b>Incidences des variations des taux de change</b>		
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(7 107 975)</b>	<b>22 000 114</b>
<b>Trésorerie initiale</b>	<b>32 253 755</b>	<b>10 253 641</b>
<b>Trésorerie finale</b>	<b>25 145 780</b>	<b>32 253 755</b>