

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

CELLCOM

Siège social : 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana

La société CELLCOM publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2014. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : Mr Abderrahmen FENDRI.

BILAN CONSOLIDE
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 2013 | 2012 |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Actifs | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | IV.1 | 150 924 | 127 474 |
| Moins : Amortissements | | <u><126 810></u> | <u><114 758></u> |
| | | 24 114 | 12 716 |
| Immobilisations corporelles | IV.1 | 1 187 239 | 936 846 |
| Moins : Amortissements | | <u><689 362></u> | <u><515 786></u> |
| | | 497 877 | 421 060 |
| Immobilisations corporelles à statut juridique particulier | IV.1 | 530 495 | 459 254 |
| Moins : Amortissements | | <u><360 054></u> | <u><240 265></u> |
| | | 170 441 | 218 989 |
| Immobilisations financières | IV.2 | 17 290 | 22 600 |
| Moins : Provisions | | <u><6 290></u> | <u><6 290></u> |
| | | 11 000 | 16 310 |
| Total des actifs immobilisés | | 703 432 | 669 075 |
| Total des actifs non courants | | 703 432 | 669 075 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 2 949 724 | 5 480 506 |
| Provisions pour dépréciation | | <u><433 764></u> | <u><433 764></u> |
| | IV.3 | 2 515 960 | 5 046 742 |
| Clients et comptes rattachés | | 14 792 044 | 8 019 257 |
| Provisions pour dépréciation | | <u><1 751 131></u> | <u><1 527 632></u> |
| | IV.4 | 13 040 913 | 6 491 625 |
| Autres actifs courants | | 3 603 080 | 3 842 099 |
| Provisions pour dépréciation | | <u><998 713></u> | <u><998 713></u> |
| | IV.5 | 2 604 367 | 2 843 386 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 4 410 783 | 2 721 639 |
| Provisions | | <u><3 876></u> | <u><3 876></u> |
| | IV.6 | 4 406 907 | 2 717 763 |
| Total des actifs courants | | 22 568 147 | 17 099 516 |
| Total des actifs | | 23 271 579 | 17 768 591 |

BILAN CONSOLIDE
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 2013 | 2012 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>Capitaux propres et passifs</u> | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 3 531 296 | 2 103 750 |
| Réserves légales | | 75 046 | 52 019 |
| Résultats reportés | | 35 510 | 55 363 |
| Résultat de l'exercice (part du groupe) | | 1 448 575 | 423 925 |
| Total des capitaux propres du groupe | IV.7 | 5 090 427 | 2 635 057 |
| Intérêts des minoritaires | | 53 102 | 24 396 |
| Total des capitaux propres consolidés | IV.7 | 5 143 529 | 2 659 453 |
| Passifs | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Emprunts | | 51 266 | 82 934 |
| Provisions pour Risques et Charges | | 147 549 | 114 340 |
| Total des passifs non courants | IV.8 | 198 815 | 197 274 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | IV.9 | 7 707 237 | 6 981 195 |
| Autres passifs courants | IV.10 | 2 081 625 | 1 174 250 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | IV.11 | 8 140 373 | 6 756 419 |
| Total des passifs courants | | 17 929 235 | 14 911 864 |
| Total des passifs | | 18 128 050 | 15 109 138 |
| <u>Total des capitaux propres et passifs</u> | | 23 271 579 | 17 768 591 |

ETAT DE RESULTAT
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 2013 | 2012 |
|--|------------|---------------------------|---------------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | V.1 | 32 009 275 | 18 582 954 |
| Autres revenus | | 69 982 | 440 675 |
| Total des produits d'exploitation | | 32 079 257 | 19 023 629 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation de stock | | <686 000> | 886 812 |
| Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés | V.2 | <23 256 679> | <13 196 384> |
| Charges de personnel | V.3 | <1 810 717> | <1 716 733> |
| Dotation aux amortissements et provisions | V.4 | <562 125> | <701 280> |
| Autres charges d'exploitation | V.5 | <2 701 574> | <3 058 542> |
| Total charges d'exploitation | | <29 017 095> | <17 786 127> |
| Résultat d'exploitation | | 3 062 162 | 1 237 502 |
| Charges financières nettes | V.6 | <1 022 371> | <590 330> |
| Autres gains ordinaires | | 127 620 | 21 401 |
| Autres pertes ordinaires | | <9 574> | <7 305> |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 2 157 837 | 661 268 |
| Impôts sur les sociétés | V.7 | <680 556> | <233 678> |
| Résultat de l'exercice | | 1 477 281 | 427 590 |
| • Résultat du groupe | | 1 448 575 | 423 925 |
| • Intérêts minoritaires | | 28 706 | 3 665 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <i>Note</i> | <i>2013</i> | <i>2012</i> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</i> | | | |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | 1 477 281 | 427 590 |
| Ajustement pour : | | | |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | | 792 657 | 835 662 |
| Reprises sur provisions | | <215 336> | <214 280> |
| Variation des stocks | | 2 530 783 | <1 511 073> |
| Variation des créances | | <6 772 786> | 668 305 |
| Variation des autres actifs | | 239 019 | <160 739> |
| | | | |
| Variation des fournisseurs et autres passifs | | 1 847 094 | <584 542> |
| | | | |
| Plus Value de Cession | | - | <6 000> |
| | | | |
| <i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</i> | VI.1 | <101 288> | <545 077> |
| | | | |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i> | | | |
| | | | |
| Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations | | < 302 718> | <389 932> |
| | | | |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | - | 48 500 |
| | | | |
| Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | | 5 310 | <6 849> |
| | | | |
| <i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i> | VI.2 | <297 408> | <348 281> |
| | | | |
| <i>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</i> | | | |
| | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | 1 427 546 | |
| Dividendes et autres distributions | | <620 750> | <515 647> |
| Remboursements d'emprunts | | < 105 686> | <95 194> |
| | | | |
| <i>Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement</i> | VI.3 | 701 110 | < 610 841> |
| | | | |
| <i>Variation de trésorerie</i> | | 302 414 | <1 504 199> |
| <i>Trésorerie début de l'exercice</i> | | <3 941 527> | <2 437 328> |
| | | | |
| <i>Trésorerie fin de l'exercice</i> | VI.4 | <3 639 113> | <3 941 527> |

Notes aux Etats Financiers consolidés

I. Présentation du groupe

Le groupe « CELLCOM SA » est un groupe de sociétés dont la société mère est la Société « CELLCOM SA » ayant pour objet principal le commerce et la distribution de matériel et équipement afférent à la télécommunication ainsi que la commercialisation des produits audiovisuels, des écrans de télévision, des récepteurs et des paraboles.

Le groupe comporte une seule filiale qui est la société « CELLCOM RETAIL » détenue à hauteur de 70% par la société mère « CELLCOM SA ».

II. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés sont exprimés en dinar tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

La monnaie de référence de l'enregistrement des opérations comptables est le Dinar Tunisien. La date d'arrêté des comptes est le 31 décembre.

L'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé sont présentés selon la méthode autorisée du système comptable des entreprises en Tunisie.

III. Principales règles et méthodes comptables appliquées

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe CELLCOM SA sont présentées au niveau de la politique comptable de la société « CELLCOM SA ». Dans ce qui suit, une présentation sommaire des principes et règles les plus spécifiques :

1. Les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et aux hypothèses sous-jacentes notamment :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence de méthodes

2. La comptabilité de la société CELLCOM SA est tenue sur micro-ordinateur au siège social de la société

Les journaux auxiliaires créés sont les suivants :

- Le journal d'ouverture
- Le journal des achats
- Le journal des ventes
- Le journal caisse
- Le journal de banques
- Le journal des opérations diverses

Une balance générale est également établie permettant l'élaboration des états financiers.

3. La consolidation

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de 40% des droits de vote ou dispose du pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter-compagnies, soldes, pertes et profits latents sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

IV. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation et les méthodes de consolidation se présentent ainsi :

| Société | % de contrôle | % d'intérêt | Nature du lien | Méthode |
|-------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| CELLCOM SA | 100% | 100% | Mère | Consolidante |
| CELLCOM RETAIL | 70% | 70% | Contrôle exclusif | Intégration globale |

V. Notes relatives au Bilan

1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent, au 31 décembre 2013, à 692 432 TND et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | Valeur brute au 01/01/2013 | Acquisitions | Valeur brute au 31/12/2013 | TAUX | Amortissements cumulés au 31/12/2012 | Dotations aux Amortissements 2013 | Amortissements cumulés au 31/12/2013 | VCN au 31/12/2013 |
|--|----------------------------|----------------|----------------------------|------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| LOGICIELS | 127 474 | 23 450 | 150 924 | 33% | 114 758 | 12 052 | 126 810 | 24 114 |
| MATERIEL OUTILLAGES | 112 858 | 10 402 | 123 260 | 15% | 100 149 | 3 993 | 104 142 | 19 118 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 45 266 | 0 | 45 266 | 20% | 35 948 | 4 660 | 40 608 | 4 658 |
| AGENC AMEN INSTLLATION | 404 776 | 231 794 | 636 570 | 10% | 90 558 | 129 253 | 219 811 | 416 760 |
| EQUIPEMENT BUREAU | 144 381 | 1 615 | 145 996 | 20% | 105 270 | 9 840 | 115 110 | 30 886 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 229 565 | 6 582 | 236 147 | 33% | 183 861 | 25 831 | 209 692 | 26 455 |
| MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER | 459 254 | 71 241 | 530 495 | 33% | 240 265 | 119 789 | 360 054 | 170 441 |
| TOTAL | 1 523 574 | 345 084 | 1 868 658 | | 870 809 | 305 418 | 1 176 227 | 692 432 |

2. Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2013, la somme de 11 000 TND et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Dépôts et cautionnements | 17 290 | 22 600 |
| Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements | <6 290> | <6 290> |
| Immobilisations financières nettes | 11 000 | 16 310 |

3. Stocks :

Les stocks nets totalisent, au 31 décembre 2013, la somme de 2 515 960 TND contre 5 046 742 TND au 31 décembre 2012.

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------------|-------------------------|
| Téléphonie GSM | 1 306 880 | 2 122 424 |
| Stock SAV | 625 248 | 269 241 |
| Stock en transit | 429 765 | 2 274 549 |
| Accessoires «hi- line» | 296 919 | 285 784 |
| Accessoires informatiques | 93 964 | 212 156 |
| Electroménagers | 67 538 | 119 753 |
| Stocks divers | 129 410 | 196 599 |
| Stocks en brut | 2 949 724 | 5 480 506 |
| Provision pour dépréciation des stocks | <433 764> | < 433 764> |
| Stocks en net | 2 515 960 | 5 046 742 |

4. Clients et comptes rattachés :

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2013 un solde net de 13 040 913 TND qui se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Clients ordinaires | 11 869 112 | 5 530 102 |
| Effets à recevoir | 665 547 | 600 102 |
| Clients douteux | 353 406 | 280 973 |
| Chèques impayés | 1 583 172 | 1 306 738 |
| Traites impayées | 319 446 | 283 509 |
| Clients échange | 500 | 2 386 |
| Clients retenue de garantie | 861 | 15 447 |
| Clients et comptes rattachés Bruts | 14 792 044 | 8 019 257 |
| Provisions pour dépréciation clients | <351 567> | <280 973> |
| Provision pour clients chèques et effets impayés | <1 399 564> | <1 246 659> |
| Provision pour dépréciation | <1 751 131> | <1 527 632> |
| Clients et comptes rattachés Nets | 13 040 913 | 6 491 625 |

5. Autres actifs courants :

Cette rubrique totalise 2 604 367 TND au 31 décembre 2013 contre 2 843 386 TND au 31 décembre 2012 et se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs, Avances et acomptes | 41 315 | 68 570 |
| Charges constatées d'avance | 36 862 | 34 466 |
| Comptes transitoires | 581 462 | 617 913 |
| Débiteurs divers | 2 253 810 | 2 455 879 |
| Etats, Impôts et taxes | 456 753 | 488 618 |
| Prêts au personnel | 4 923 | 11 513 |
| Produits à recevoir | 227 955 | 165 140 |
| Total autres actifs courants | 3 603 080 | 3 842 099 |
| Provisions pour dépréciation | <998 713> | <998 713> |
| Total Net | 2 604 367 | 2 843 386 |

6. Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 4 406 907 TND au 31 décembre 2013 contre 2 717 763 TND au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Virements en instance | 0 | 323 906 |
| Effets et chèques à l'encaissement | 192 611 | 977 657 |
| BIAT | 0 | 6 021 |
| BH | 19 365 | 77 797 |
| Amen Bank | 796 560 | 0 |
| C.C.P | 117 988 | 19 391 |
| Tunisie Factoring | 433 342 | 1 107 243 |
| Caisse commerciale | 33 344 | 181 291 |
| Caisse courante | 12 842 | 23 352 |
| Cession de créances professionnelles | 2 004 731 | 0 |
| Titres de Placements | 800 000 | 0 |
| Virement interne | | 4 981 |
| Liquidités et équivalents de liquidités bruts | 4 410 783 | 2 721 639 |
| Provision sur effets à l'encaissement | <3 876> | <3 876> |
| Liquidités et équivalents de liquidités Nets | 4 406 907 | 2 717 763 |

7. Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

| Désignation | Solde 01/01/2013 | Augmentation de capital | Affectation en Résultats reportés | Partage des CP | Résultat de l'exercice | Solde au 31/12/2013 |
|-------------------------------|------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------------|---------------------|
| Capital social | 2 103 750 | 1 427 546 | | | | 3 531 296 |
| Réserves légales | 52 019 | | 23 211 | <184> | | 75 046 |
| Résultats reportés | 55 363 | | <16 371> | <3 482> | | 35 510 |
| Résultat de l'exercice | 423 925 | | <427 590> | 3 666 | 1 448 575 | 1 448 575 |
| Intérêts minoritaires | 24 396 | | | | 28 706 | 53 102 |
| Dividendes | | | 420 750 | | | |
| Total Capitaux Propres | 2 659 453 | 1 427 546 | 0 | | 1 477 281 | 5 143 529 |

8. Passifs non courants :

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2013, un montant de 198 815 TND contre 197 274 TND au 31 décembre 2012. Elle se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Emprunt Hannibal Lease | 51 266 | 82 934 |
| Provision pour risques et charges | 147 549 | 114 340 |
| Total | 198 815 | 197 274 |

9. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes fournisseurs totalisent au 31 décembre 2013 un montant de 7 707 237 TND. Elles se détaillent comme suit:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs locaux | 3 964 881 | 2 905 042 |
| Fournisseurs étrangers | 3 742 356 | 4 052 503 |
| Fournisseurs-effets à payer | 0 | 13 314 |
| Fournisseurs-factures non parvenues | 0 | 10 336 |
| Total Fournisseurs | 7 707 237 | 6 981 195 |

10. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2013, un solde de 2 081 625 TND se détaillant comme suit:

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Associés-Dividendes à payer | 0 | 200 000 |
| Assurance groupe | 4 291 | 3 354 |
| Autres débiteurs divers | 18 405 | 91 593 |
| Avances clients | 127 601 | 73 980 |
| Charges à payer | 136 453 | 187 510 |
| Dettes envers le personnel | 133 908 | 165 740 |
| Dettes Fiscales | 967 692 | 141 165 |
| Dettes sociales | 93 402 | 104 513 |
| Recettes en instance d'affectation | 193 645 | 193 646 |
| Produits constatés d'avance | 376 850 | 0 |
| Comptes transitoires | 29 378 | 12 749 |
| Total | 2 081 625 | 1 174 250 |

11. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise 8 140 373 TND au 31 décembre 2013. Elle se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Crédit de financement en devises | 4 732 690 | 2 042 359 |
| Banque de l'Habitat | 1 310 930 | 1 753 259 |
| Chèques à payer | 1 545 | 25 404 |
| Virements en instance | 0 | 2 842 144 |
| Echéances à moins d'un an HANN.LEASE | 90 477 | 93 253 |
| Crédit de mobilisation de créances professionnelles | 2 004 731 | 0 |
| Total | 8 140 373 | 6 756 419 |

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus :

Les revenus totalisent, au 31 décembre 2013, la somme de 32 009 275 TND contre 18 582 954 TND en 2012. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit:

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires brut | 32 070 770 | 18 557 877 |
| Ristournes à accorder nettes des reprises | <61 495> | 25 077 |
| Total Net | 32 009 275 | 18 582 954 |

2. Achats de marchandises consommées :

Les achats de marchandises consommées s'élèvent, au 31 décembre 2013, à 23 256 679 TND, et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats de marchandises locaux | 187 240 | 678 937 |
| Achats de marchandises à l'étranger | 20 574 729 | 11 669 398 |
| Frais sur achats de marchandises | 2 520 414 | 974 621 |
| RRR obtenus | <25 704> | <126 572> |
| Total | 23 256 679 | 13 196 384 |

3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 1 810 717 TND au 31 décembre 2013 contre 1 716 733 TND au 31 décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Rémunérations brutes | 1 500 722 | 1 432 936 |
| Cotisations sociales | 239 348 | 223 213 |
| Assurances groupe | 70 647 | 60 584 |
| Total | 1 810 717 | 1 716 733 |

A noter que les rémunérations brutes englobent la variation de la provision au titre des congés payés

4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 31 décembre 2013, 562 125 TND et se détaillent comme suit:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Dotation aux amortissements | 305 417 | 220 714 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances | 224 292 | 425 229 |
| Dotations pour risques et charges | 33 209 | 55 940 |
| Dotations aux provisions stocks | 110 598 | 134 128 |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des créances | <793> | <603> |
| Reprise sur provisions stocks | <110 598> | <134 128> |
| Total | 562 125 | 701 280 |

5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2013 la somme de 2 701 574 TND. Elles se composent de:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Achats non stockés | 231 264 | 221 961 |
| Assurances | 70 034 | 60 020 |
| Autres services extérieurs | 52 563 | 79 662 |
| Déplacements Missions Réceptions | 115 023 | 158 172 |
| Entretien et réparation | 106 196 | 97 755 |
| Etudes, documentations et formations | 9 273 | 11 222 |
| Frais bancaires | 339 084 | 192 891 |
| Frais de télécommunication | 75 730 | 87 941 |
| Honoraires | 352 827 | 241 023 |
| Impôts et taxes | 141 270 | 109 414 |
| Locations | 202 118 | 196 092 |
| Frais de Marketing | 834 117 | 1 484 473 |
| Pertes ordinaires | 2 587 | 6 307 |
| Sous-traitance | 15 800 | 9 967 |
| Transfert de charges | <22 744> | <31 204> |
| Transport | 176 432 | 132 846 |
| Total | 2 701 574 | 3 058 542 |

6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 1 022 371 TND au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|----------------|
| Différences de change nettes | 637 287 | 227 155 |
| Agios débiteurs | 121 143 | 157 212 |
| Intérêts bancaires sur opérations de financement | 68 979 | 60 310 |
| Intérêts Tunisie factoring | 156 846 | 125 585 |
| Intérêts d'escompte et encaissements effets | 25 142 | 6 392 |
| Intérêts Hannibal Lease | 12 974 | 13 676 |
| Total | 1 022 371 | 590 330 |

7. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 680 556 TND en 2013 contre 233 678 TND en 2012.

VII. Notes relatives à l'Etat de flux

1. Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation totalisent, en 2013, un flux négatif de 101 288 TND contre un flux négatif de 545 077 TND en 2012.

Le détail des principales variations est le suivant :

Dotation aux amortissements et aux provisions

La rubrique Dotation aux amortissements et aux provisions se détaille comme suit :

| | 2013 |
|--|----------------|
| Dotation aux amortissements | 305 417 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances | 224 292 |
| Dotations pour risques et charges | 33 209 |
| Dotations aux provisions stocks | 110 598 |
| Dotations aux provisions pour congés | 119 141 |
| Total | 792 657 |

Reprises sur provisions

La rubrique Dotation aux amortissements et aux provisions se détaille comme suit :

| | 2013 |
|---|------------------------|
| Reprise sur provisions pour dépréciation des créances | <793> |
| Reprise sur provisions pour congés | <103 945> |
| Reprise sur provisions sur dépréciation de stock | <110 598> |
| Total | <215 336> |

Variation des fournisseurs et autres passifs

La rubrique variation des fournisseurs et autres passifs se détaille comme suit :

| | 2013 |
|--|------------------|
| Variation des comptes de fournisseurs | 726 041 |
| Variation des comptes d'autres passifs | 907 373 |
| Ajustement | 0 |
| - Variation des dividendes à payer | 200 000 |
| - Variation des fournisseurs d'immobilisations | 28 875 |
| - Variation de la provision pour congés payés | <15 195> |
| Total | 1 847 094 |

2. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au cours de l'exercice 2013, la somme de 297 408 TND contre une somme de 348 281 TND en 2012.

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations

Les décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations se détaillent comme suit :

| | 2013 |
|--|------------------------|
| Variation des immobilisations incorporelles | <23 450> |
| Variation des immobilisations corporelles | <250 393> |
| Ajustement | |
| - Variation des fournisseurs d'immobilisations | <28 875> |
| Total | <302 718> |

3. Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent au cours de l'exercice 2013 un flux positif de 701 110 TND, contre un flux négatif de 610 841 DT en 2012.

Dividendes et autres distributions

La rubrique décaissements relatifs aux dividendes et autres distributions se détaille comme suit :

| | 2013 |
|-------------------------------------|------------------------|
| Dividendes 2011 distribuées en 2013 | <200 000> |
| Dividendes 2012 distribuées en 2013 | <420 750> |
| Total | <620 750> |

Encaissements suite à l'émission d'actions

Les encaissements suite à l'émission d'actions totalisant le montant de 1 427 546 TND correspondent aux encaissements suite à l'émission d'actions dans le cadre des augmentations du capital réalisées en 2013.

Remboursements d'emprunts

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 105 686 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

4. Trésorerie de fin de période

La trésorerie nette à la fin de l'exercice 2013 est négative de **3 639 113** TND et se détaille comme suit :

| | 2013 |
|---|---------------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4 410 783 |
| Concours bancaires | <8 049 896> |
| Total net | < 3 639 113> |

VIII. Engagements hors bilan

Engagements donnés

La société CELLCOM SA a consenti un nantissement de son fonds de commerce au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion auprès de cette banque.

La société a consenti des cautions pour un montant de 5.046.723 TND au 31/12/2013.

La société a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 6.112.693 TND au 31/12/2013.

Le total des escomptes commerciaux s'élève à 792.297 TND au 31/12/2013.

Engagements reçus

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang sur une maison non enregistrée d'une valeur de deux cent soixante dix sept mille Dinars Tunisien de la part du client GHASSEN FLISS contre un impayé de 225 317 TND.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 2^{eme} rang d'une valeur de un million de Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client ELECTROSAT en garantie des créances.

IX. Vérification de la situation fiscale de la société

La société CELLCOM SA a reçu, en date du 4 juin 2012, une notification de vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les impôts et taxes suivants :

| Impôts et taxes | Période |
|------------------------|------------------------------------|
| Impôt sur les sociétés | Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011 |
| Acomptes provisionnels | Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011 |
| TVA | Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011 |
| TCL | Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011 |
| Retenues à la source | Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011 |
| TFP | Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011 |
| FOPROLOS | Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011 |

La société a reçu, le 27 décembre 2012, une notification des résultats de la vérification approfondie de sa situation fiscale. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens dont un principal de 369.233 dinars tunisiens et des pénalités de retard de 125.016 dinars tunisiens.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et a provisionné, au 31 décembre 2013, un complément d'impôts à payer à ce titre pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

La direction estime qu'au vu des justificatifs probants présentés et des textes légaux en la matière auxquels elle a fait référence au niveau de sa réponse, la provision comptabilisée est suffisante et couvre l'incidence probable de ce redressement.

Rapport Général

Tunis, le 2 juin 2014

Messieurs les Actionnaires
Du groupe CELLCOM SA
23, rue de l'Artisanat Charguia II

Messieurs,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « **CELLCOM SA** » joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2013, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 5.143.529 dinars tunisiens y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 1.477.281 dinars tunisiens.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sans réserve

A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe «**CELLCOM SA**» au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion sans réserve ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la note IX aux états financiers.

En effet, la société « CELLCOM S.A » a reçu, le 27 décembre 2012, une notification des résultats de la vérification approfondie de sa situation fiscale au titre de la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens en principal et pénalités de retard.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et une provision au titre d'un complément d'impôts à payer à ce titre est constatée, au 31 décembre 2013, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

Au stade actuel de la procédure en cours, l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2013 ne peut être appréciée.

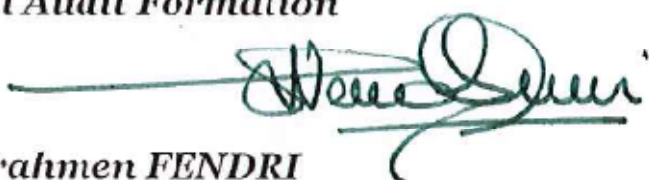
Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels consolidés des informations comptables historiques données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives sur le système de contrôle interne.

Conseil Audit Formation

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Abderrahmen FENDRI', written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Abderrahmen FENDRI