

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

CELLCOM

Siège social : 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2080 Tunis

La société CELLCOM publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes, Mr Achraf GUEREMECH (AMC Ernst & Young).

SOCIETE CELLCOM SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice Clôturé au		
Actifs	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		516 927	366 274	366 274
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(366 274)	(366 274)	(366 274)
Immobilisations incorporelles nettes	A.1	150 653	-	-
Immobilisations corporelles		3 486 188	3 495 997	3 483 498
- Amortissements des immobilisations corporelles		(3 162 095)	(3 069 453)	(3 105 542)
Immobilisations corporelles nettes	A.1	324 093	426 544	377 956
Immobilisations financières		2 290 486	2 290 486	2 290 486
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(381 732)	(381 732)	(381 732)
Immobilisations financières nettes	A.2	1 908 754	1 908 754	1 908 754
Total des actifs immobilisés		2 383 500	2 335 298	2 286 710
Total des actifs non courants		2 383 500	2 335 298	2 286 710
Actifs courants				
Stocks		7 828 490	11 051 709	8 666 013
- Provisions pour dépréciation des stocks		(2 350 954)	(2 359 623)	(2 272 203)
Stocks nets	A.3	5 477 536	8 692 087	6 393 810
Clients et comptes rattachés		19 475 860	21 708 701	21 098 143
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(8 681 455)	(7 858 873)	(8 090 057)
Clients et comptes rattachés nets	A.4	10 794 405	13 849 828	13 008 087
Autres actifs courants		9 464 025	9 235 226	10 039 351
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 115 865)	(1 069 436)	(1 093 331)
Autres actifs courants nets	A.5	8 348 160	8 165 790	8 946 021
Liquidités et équivalents de liquidités	A.6	5 298 205	1 467 497	1 453 038
Total des actifs courants		29 918 306	32 175 202	29 800 954
Total des actifs		32 301 806	34 510 500	32 087 664

SOCIETECELLCOM SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice Clôturé au		
Capitaux propres et passifs	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capitaux propres				
Capital social		4 461 532	4 461 532	4 461 532
Réserves légales		826 890	826 890	826 890
Autres réserves		150 000	150 000	150 000
Avoirs des actionnaires		(145 912)	(145 912)	(145 912)
Résultats reportés		(4 212 288)	(5 063 914)	(5 063 914)
Primes d'émission		5 581 416	5 581 416	5 581 416
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		6 661 638	5 810 012	5 810 012
Résultat net de l'exercice		942 718	758 765	851 626
Total des capitaux propres avant affectation	A.7	7 604 356	6 568 776	6 661 638
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	A.8	315 416	234 570	224 845
Provisions pour risques et charges	A.9	457 308	432 628	471 765
Total des passifs non courants		772 724	667 198	696 610
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	A.10	8 657 624	13 698 657	11 229 139
Autres passifs courants	A.11	1 367 841	1 374 341	1 162 394
Concours bancaires	A.12	13 899 262	12 201 527	12 337 883
Total des passifs courants		23 924 726	27 274 526	24 729 416
Total des passifs		24 697 450	27 941 723	25 426 026
Total des capitaux propres et des passifs		32 301 806	34 510 500	32 087 664

SOCIETE CELLCOM SA**ETAT DE RESULTAT**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Période de 6 mois clôturée au		Exercice de 12 mois clôturé au
	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
<u>Produits d'exploitation</u>				
Revenus	B.1	27 326 454	33 016 708	62 538 041
Total des produits d'exploitation		27 326 454	33 016 708	62 538 041
<u>Charges d'exploitation</u>				
Coût d'achat des marchandises vendues	B.2	(24 831 079)	(29 261 019)	(55 945 216)
Charges de personnel	B.3	(896 968)	(1 160 525)	(2 081 767)
Dotations aux amortissements et aux provisions	B.4	(734 779)	(123 763)	(401 480)
Autres charges d'exploitation	B.5	(816 561)	(979 237)	(1 692 531)
Total des charges d'exploitation		(27 279 387)	(31 524 543)	(60 120 994)
Résultat d'exploitation		47 067	1 492 165	2 417 047
Charges financières nettes	B.6	987 958	(704 538)	(1 454 712)
Autres gains ordinaires	B.7	3 679	58 462	66 075
Autres pertes ordinaires	B.8	(31 780)	(10 956)	(28 225)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 006 924	835 133	1 000 185
Impôt sur les bénéfices	B.9	(64 206)	(76 368)	(148 559)
Résultat net de l'exercice		942 718	758 765	851 626

SOCIETE CELLCOM SA
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Etat des flux de trésorerie	Notes	Période de 6 mois clôturée au	30/06/2025	30/06/2024	Exercice de 12 mois clôturé au	31/12/2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation						
Résultat net			942 718	758 765		851 626
Ajustements pour						
*Amortissements et provisions			734 779	123 763		401 480
*Variation des:						
Stocks			(837 523)	(4 933 681)		(2 547 985)
Créances clients			1 622 283	(5 062 629)		(4 452 071)
Autres actifs			575 327	2 310 509		1 506 383
Fournisseurs et autres dettes			(2 366 069)	6 853 624		4 172 159
Intérêts courus			61 252	88 256		99 272
*Plus-value sur cessions d'immobilisations			-	(29 000)		(29 000)
*Moins-Value sur cessions d'immobilisations			-	-		14 167
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	C.1		2 407 814	109 607		16 031
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement						
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles			(153 343)	(11 522)		(208 053)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles			-	29 000		189 000
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	C.2		(153 343)	17 478		(19 053)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement						
Variations des crédits leasing (Principal)			113 162	(42 886)		(59 152)
Variation des crédits de financement à court terme			3 333 807	1 523 518		1 083 563
Variation des crédits de mobilisation des créances			(1 856 506)	-		571 347
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	C.3		1 590 463	1 480 632		1 595 758
Variation de trésorerie			3 844 934	1 607 717		1 592 736
Trésorerie au début de l'exercice			1 440 984	(151 752)		(151 753)
Trésorerie à la clôture de la période	C.4		5 285 918	1 455 933		1 440 983

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2024

I. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CELLCOM SA

Forme juridique :	Société Anonyme
Capital social :	4 461 532 Dinars
Nombre d'actions :	4 461 532 actions de 1 Dinar chacune.
Siège social : Registre de commerce :	25, Rue de l'Artisanat, Zone Industrielle Charguia 2, Ariana, Tunisie Tunis - B112591998
Matricule fiscal :	624926H/A/M/000
Directeurs Généraux :	M. Samir Douik (du 11/11/2022 au 17/07/2023) M. Hamed Bougamra (à partir du 17/07/2023)
Commissaires aux comptes :	AMC - ERNST & YOUNG

La société CELLCOM a été fondée en Décembre 1997, sous la forme d'une Société à responsabilité limitée « SARL » et s'est spécialisée dans les produits HiTech.

La société a pour objet la commercialisation et la distribution en gros et au détail du matériel et équipement de télécommunication. Elle commercialise aussi les équipements d'architecture électronique, informatiques et audiovisuels. Elle effectue également les prestations de service après-vente des produits commercialisés.

En 2006, CELLCOM a créé sa propre marque EVERTEK qu'elle a commencé à commercialiser au début sous la forme de produits multimédia et électroménager.

En 2007, elle est devenue le distributeur des lignes et des cartes de recharge de Tunisie Télécom.

En 2008, la société a commencé à commercialiser les téléphones mobiles sous sa propre marque EVERTEK. Cette gamme de produits a été diversifiée par la suite pour s'aligner avec les évolutions techniques et technologiques (Smartphones, tablettes, etc.).

En Décembre 2012, la société a changé sa forme juridique en une société anonyme faisant appel public à l'épargne.

En Janvier 2014, CELLCOM a ouvert son capital au public à hauteur de 31% dans le cadre de son introduction au marché principal de la cote de la bourse de Tunis via une opération mixte portant sur une levée de fonds de 6,51 MDT et une cession de 3,26 MDT. Suite à cette opération, le capital de la société a été porté à 4 461 532 DT.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les Etats Financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens 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'arrêt des comptes est le 31 Décembre. La société établit également des Etats Financiers intermédiaires au 30 Juin de chaque année pour les besoins de se conformer à la réglementation régissant les sociétés cotées en bourse.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon la méthode autorisée du Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

III. NOTES SUR LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

▶ Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées au coût historique qui englobe le prix d'acquisition, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que tous les frais engagés en vue de mettre l'immobilisation en état de marche en vue de l'utilisation prévue (fret, assurance, etc.).

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire les taux suivants : en utilisant

Catégories	Taux
LOGICIELS	33%
MATERIEL ET OUTILLAGES	15%
MATERIELS DE TRANSPORT	20%
AGENCEMENT ET AMENAGEMENT INSTALLATIONS	10% et 33%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	20%
MATERIELS INFORMATIQUES	33%
MATERIELS DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	33%

▶ Participations

Les titres de participations détenus par la société sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

La valeur d'usage des titres de participation est déterminée, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 7 relative aux placements, en tenant compte de plusieurs facteurs notamment la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

▶ Eléments libellés en monnaie étrangère

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère est converti en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération selon le taux de change en vigueur à cette date conformément à la Norme Comptable Tunisienne 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A chaque date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture. Les gains ou pertes de change ainsi résultant sont constatés en résultat. Les éléments non monétaires qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

▶ Stocks

Les stocks de marchandises acquises par la société sont évalués à leur coût d'acquisition. Ce coût comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport et les autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés, déduction faite de toutes les réductions commerciales obtenues.

La formule de valorisation adoptée par la société est celle du coût moyen pondéré et les flux d'entrée et de sortie de stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

A la date de clôture, il est procédé à la détermination de la valeur de réalisation nette des stocks sur la base des hypothèses les plus vraisemblables de la valeur probable de réalisation dans des conditions normales de vente. Toute dépréciation et/ou perte éventuelles sont constatées en charges de l'exercice.

Pour les articles à rotation lente, la Direction de la société a prévu une politique de dépréciation qui varie en fonction de la catégorie des articles et de leur antériorité.

▶ Revenus

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par l'entreprise et les rendus acceptés par elle. Les sommes encaissées pour le compte de tiers, par exemple les taxes collectées pour le compte de l'Etat, ne font pas partie des revenus.

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 4, lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont satisfaites :

- i) L'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété
- ii) Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- iii) Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise et
- iv) Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

IV. INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS

A. NOTES DU BILAN

A.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent à 474 746 Dinars au 30 Juin 2025 contre 377 956 Dinars au 31 Décembre 2024. Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles pour la période allant du 1^{er} Janvier 2025 au 30 Juin 2025 se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2024	Acquisitions	Valeurs brutes au 30/06/2025	Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2024	Dotations	Amortissements et provisions cumulés au 30/06/2025	VCN au 31/12/2024	VCN au 30/06/2025
Logiciels	366 274		366 274	366 274	-	366 274	-	-
Immobilisations en cours	-	150 653	150 653	-	-	-	-	150 653
Immobilisations incorporelles	366 274	150 653	516 927	366 274	-	366 274	-	150 653
Matériels et outillages	146 064	-	146 064	144 020	493	144 513	2 044	1 551
Agencements, aménagements et installations	1 163 444	-	1 163 444	1 089 106	15 472	1 104 578	74 338	58 866
Equipements de bureau	191 415	-	191 415	179 525	1 750	181 274	11 890	10 141
Matériels informatiques	413 173	2 690	415 862	392 384	7 213	399 597	20 789	16 264
Matériels de transport	23	-	23	23	-	23	-	-
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 547 381	-	1 547 381	1 278 485	31 624	1 310 110	268 895	237 271
Immobilisations en cours	22 000	-	22 000	22 000	-	22 000	-	-
Immobilisations corporelles	3 483 498	2 690	3 486 188	3 105 542	56 552	3 162 095	377 956	324 093
Total des immobilisations	3 849 772	153 343	4 003 115	3 471 816	56 552	3 528 369	377 956	474 746

A.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 1 908 754 Dinars au 30 Juin 2025 contre le même solde au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 31/12/2024
Titres de participation	1 973 994	1 973 994	1 973 994
Dépôts et cautionnements	316 492	316 492	316 492
Total brut	2 290 486	2 229 046	2 290 486
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(381 732)	(381 732)	(381 732)
Total net	1 908 754	1 908 754	1 908 754

Le détail des titres de participation au 30 Juin 2025 se présente comme suit :

En TND	Montant bruts	Provisions	Montants nets
CELLCOM RETAIL	517 975	(57 975)	460 000
CELLCOM MAROC	-	-	-
CELLCOM CI	307 020	(307 020)	-
CELLCOM International	149 999	(4 947)	145 052
CELLCOM Distribution	999 000	-	999 000
Total	1 973 994	(369 942)	1 604 052

A.3 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 5 477 536 Dinars au 30 Juin 2025 contre 6 893 810 Dinars au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Stocks de marchandises	7 828 490	9 069 916	8 666 013
Stocks en transit	-	1 981 793	-
Total brut	7 828 490	11 051 709	8 666 013
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 350 954)	(2 359 623)	(2 272 203)
Total net	5 477 536	8 692 087	6 393 810

A.4 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 10 794 405 Dinars au 30 Juin 2025 contre 13 008 086 Dinars au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 31/12/2024
Clients ordinaires	6 611 677	10 853 519	9 609 652
Chèques impayés	3 260 448	3 374 614	3 338 052
Clients - Effets à recevoir	2 796 051	1 001 079	2 232 569
Traites impayées	2 703 660	1 839 541	1 851 071
Clients douteux	2 651 083	2 645 399	2 821 280
Clients Factures à établir	1 452 941	1 994 548	1 245 519
Total brut	19 475 860	21 708 701	21 098 143
Provisions sur effets et chèques impayés	(5 839 974)	(5 089 411)	(5 064 990)
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 841 481)	(2 769 462)	(3 025 067)
Total net	10 794 405	13 849 828	13 008 086

Le solde présenté ci-dessus inclut des créances en monnaies étrangères qui n'ont pas encore pu être rapatriées par la société en raison de la défaillance des clients correspondants. La Direction de la société est en train de mener les actions nécessaires auprès de la BCT et les démarches juridiques auprès des clients afin de se conformer à la réglementation de change.

A.5 Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 8 348 160 Dinars au 30 Juin 2025 contre 8 946 020 Dinars au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Débiteurs divers	5 303 118	5 144 165	5 983 418
Etat, impôts et taxes	3 468 338	3 486 987	3 472 318
Comptes transitoires	461 737	461 737	461 737
Charges constatées d'avance	89 250	95 133	73 171
Fournisseurs, avances et acomptes	75 553	129	129
Assurance groupe	25 347	21 740	25 660
Prêts au personnel	23 351	6 505	17 207
Avances au personnel	10 335	11 029	310
Receveur des finances	5 091	5 091	5 091
Compte d'attente débiteur	1 905	2 710	310
Total brut	9 464 025	9 235 226	10 039
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(1 115 865)	(1 069 436)	(1 093)
Total net	8 348 160	8 165 790	8 946 020

A.6 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités nets s'élèvent à 5 298 205 Dinars au 30 Juin 2025 contre 1 453 038 Dinars au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Banque de L'Habitat	5 063 976	630 026	1 218 744
C.C.P	176 105	174 226	114 010
Attijari Bank	44 017	653 794	106 240
Caisse courante 344	9 107	8 421	
Effets et chèques à l'encaissement	5 000	-	13 612
Amen Bank	-	229	88
Total	5 298 205	1 467 497	1 453 038

A.7 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1^{er} janvier 2025 au 30 Juin 2025 se présente comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves légales	Primes d'émission	Résultats reportés	Réserves pour régulation	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31 Décembre 2023	4 461 532	826 890	5 581 416	(5 063 914)	150 000	(145 912)	851 626	6 661 638
Affectation du résultat 2024 selon PV de l'AGO du 30/06/2025				851 626			(851 626)	-
Résultat de la période							942 718	942 718
Capitaux propres au 30 Juin 2024	4 461 532	826 890	5 581 416	(4 212 288)	150 000	(145 912)	942 718	7 604 356

(*) Le nombre d'actions rachetées par la société en vue de régulariser le cours boursier s'élève au 30 Juin 2025 à 55 061 actions (soit 1,2%), le coût d'acquisition de ces actions s'élève à 145 912 DT. La valeur boursière de ces titres s'élève à 107 369 Dinars.

A.8 Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 315 416 Dinars au 30 Juin 2025 contre 224 845 Dinars au 31 Décembre 2024 et se rattachent exclusivement aux échéances à plus d'un an sur emprunts leasing.

A.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 457 308 Dinars au 30 Juin 2025 contre 471 765 Dinars au 31 Décembre 2024 et se rapportent aux différents risques opérationnels encourus par la société.

A.10 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 8 657 624 Dinars au 30 Juin 2025 contre 11 229 139 Dinars au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs étrangers	7 540 112	10 370 254	10 026 860
Fournisseurs factures non parvenues	1 117 512	1 427 240	1 202 279
Fournisseurs locaux	-	1 901 163	-
Total	8 657 624	13 698 657	11 229 139

A.11 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 1 367 841 Dinars au 30 Juin 2025 contre 1 162 394 Dinars au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Charges à payer	251 189	291 713	172 514
Clients créditeurs	246 284	278 077	234 506
Dettes fiscales	237 778	128 716	120 098
Recettes en instance d'affectation	193 897	193 897	193 897
Comptes courants associés	150 000	150 000	150 000
Dettes envers le personnel	128 017	127 082	105 462
Dettes sociales	103 293	148 178	128 535
Autres créditeurs divers	45 716	44 698	45 716
Compte d'attente	8 802	8 802	8 802
Assurance groupe	2 865	3 179	2 865
Total	1 367 841	1 374 341	1 162 394

A.12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 13 899 262 Dinars au 30 Juin 2025 contre 12 337 883 Dinars au 31 Décembre 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 30/06/2023	Soldes au 31/12/2023
Crédits de financement	10 704 464	8 028 794	7 370 657
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	2 938 225	4 005 202	4 794 732
Interêts courus	173 828	101 560	112 576
Echéances à moins d'un an HANN.LEASE	70 457	54 407	47 865
Tunisie Factoring	6 139	6 139	6 139
Chèques et virements à payer	5 105	5 105	5 104
BH	990	320	810
Amen Bank	54	-	-
Total	13 899 262	12 201 527	12 337 883

B. NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT

B.1 Revenus

Les revenus s'élèvent à 27 326 454 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 33 016 708 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Chiffre d'affaires brut	27 326 454	33 016 708	62 538 041
Total	27 326 454	33 016 708	53 008 758

B.2 Coût d'achat des marchandises vendues

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 24 831 079 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 29 261 019 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 et se détaillé comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Achats de marchandises consommées	17 401 392	24 869 772	43 004 980
Frais sur achats de marchandises	5 133 577	7 376 379	13 002 664
Commissions sur ventes cartes de recharge	1 458 587	-	2 572 904
Variation des stocks	837 523	(2 951 888)	(2 547 985)
RRR obtenus sur achat	-	(33 244)	(87 347)
Total	24 831 079	29 261 019	55 945 216

B.3 Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 896 968 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 1 160 525 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Rémunérations brutes	730 431	953 812	1 699 752
Cotisations sociales	134 630	173 425	321 464
Assurances groupe	31 907	33 288	60 551
Total	896 968	1 160 525	2 081 767

B.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 734 779 Dinars (Dotation nette) au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 123 763 Dinars (Reprise nette) au titre de la période close au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotations aux provisions pour dépréciations des créances clients	876 756	98 171	384 698
Dotations aux provisions pour dépréciations stocks	78 750	-	-
Dotations aux amortissements	56 552	84 223	155 344
Dotations aux provisions pour dépréciations des actifs	22 534	12 433	36 328
Dotations aux provisions pour risques et charges	4 407	24 108	63 244
Reprises sur provisions des stocks	-	(77 171)	(164 590)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(18 862)	-	-
Reprises sur provisions pour dépréciations des créances	(285 358)	(18 200)	(73 543)
Total	734 779	123 763	401 480

B.5 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 816 561 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 979 237 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Frais de Marketing	218 980	231 606	385 323
Honoraires et commissions	182 824	160 959	308 614
Locations	130 684	124 982	253 121
Achats non stockés	88 629	90 415	189 693
Impôts et taxes	65 458	112 635	151 552
Frais bancaires	55 537	55 537	161 329
Entretiens et réparations	49 100	44 801	84 563
Autres services extérieurs	48 653	44 480	95 796
Frais bancaires	38 184	55 537	96 512
Assurances	24 813	26 257	57 428
Etudes, documentations Formations	23 099	11 718	27 862
Jetons de présence	22 500	15 000	31 250
Déplacements Missions Réceptions	21 159	38 583	81 727
Frais de télécommunication	16 555	19 266	37 653
Transport	9 643	9 704	19 914
Publicités, publications et relations publiques	5 715	-	16 476
Sous-traitance	-	96	166
Transfert de charges	(129 435)	(6 802)	(145 118)
Total	816 561	979 237	1 692 531

B.6 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 987 958 Dinars (produit net) au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 704 538 Dinars (Charge nette) au titre de la période close au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts bancaires sur opérations de financement	581 438	267 139	1 080 918
Intérêts d'escompte et encaissements effets	85 243	-	30 822
Intérêts Hannibal Lease	24 308	17 612	31 486
Agios débiteurs	20 482	4 891	4 570
Intérêts sur crédit de mobilisation financière	-	213 965	-
Agios Crédeurs	(3989)	-	(7 201)
Différences de change nettes	(1 695 440)	200 932	314 117
Total	(987 958)	704 538	1 454 712

B.7 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 3 679 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 58 462 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Autres gains	3 679	29 462	37 075
Produits nets sur cession des immobilisations	-	29 000	29 000
Total	3 679	58 462	66 075

B.8 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 31 780 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 10 956 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Autres pertes	27 770	724	1 830
Pénalités et amendes	4 010	10 232	12 228
Charges nettes sur cession des immobilisations	-	-	14 167
Total	31 780	10 956	28 225

B.9 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'élève à 64 206 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 contre 76 368 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024.

B.10 Résultat par action

Le résultat par action s'élève à 0,214 Dinars au titre de la période close le 30 juin 2025 contre (0,172) Dinars au titre de la période close le 30 juin 202 et se détaille comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat net	942 718	758 765	851 626
Nombre total d'actions	4 461 532	4 461 532	4 461 532
Résultat par action	0,211	0,170	0,191
Nombre moyen pondéré d'actions (hors actions propres)	4 406 471	4 406 471	4 406 471
Résultat par action (hors actions propres)	0,214	0,172	0,193

C. NOTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

C.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisent un flux positif de 2 407 814 Dinars au titre de la période close le 30 juin 2025 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Soldes au	Soldes au	Variation
	30/06/2025	31/12/2024	
Résultat net de l'exercice			942 718
Ajustements pour:			
Amortissements des immobilisations	(3 528 369)	(3 471 816)	56 552
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	(381 732)	(381 732)	-
Provisions pour dépréciation des stocks	2 350 954	(2 272 204)	78 750
Provisions pour dépréciation des créances clients	(8 681 455)	(8 090 057)	591 399
Provisions pour dépréciation des autres créances	(1 115 865)	(1 093 331)	22 534
Provisions pour risques et charges	(457 308)	(471 764)	(14 456)
Total 1			734 779
Ajustements pour variation des:			
Stocks	7 828 490	8 666 013	837 523
Créances clients	19 475 860	21 098 143	1 622 283
Autres actifs	9 464 025	10 039 351	575 327
Fournisseurs et autres dettes	10 025 464	12 391 533	(2 366 069)
Variation des intérêts courus	173 828	112 576	61 252
Total 2			730 316
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			2 407 814
C.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement totalisent un flux positif de 153 343 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2025 et se détaillent comme suit :			
DESIGNATION	Soldes au	Soldes au	Variation
	30/06/2025	31/12/2024	
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Variation des immobilisations corporelles et incorporelles	4 003 115	3 849 772	(153 343)
Ajustement pour valeurs brutes des immobilisations cédées			-
Total 1			(153 343)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Valeurs brutes des immobilisations cédées			28 482
Amortissements cumulés des immobilisations cédées			(28 482)
Plus-value sur cessions d'immobilisations			29 000
Total 2			29 000
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières			
Dépôts et cautionnements versés	316 492	316 492	-
Total 3			-
Encaissements sur cession d'immobilisations financières			
Titres de participation	2 290 486	2 290 486	-
Total 3			-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			(153 343)

C.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement totalisent un flux positif de 1 590 463 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2025 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Soldes au	Soldes au	Variation
	30/06/2025	31/12/2024	
Remboursements d'emprunts leasing (Principal)			
Variations des emprunts leasing à lon terme	315 316	224 845	90 571
Variations des échéances à moins d'un sur emprunts leasing	70 457	47 866	22 591
Total 1			113 162
Variation des crédits de financement à court terme			
Variation des crédits de financement à court terme	10 704 464	7 370 657	3 333 807
Total 2			3 333 807
Variation des crédits de mobilisation des créances			
Variation des crédits de mobilisation des créances	2 938 225	4 794 732	(1 856 506)
Total 3			(1856 506)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement			1 590 463

C.4 Trésorerie à la clôture de la période

La trésorerie nette accuse un solde positif de 5 285 918 Dinars au 30 Juin 2025 contre un solde positif de 1 455 933 Dinars au 30 Juin 2024 et un solde positif de 1 440 984 Dinars au 31 Décembre 2024 se détaillant comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 31/12/2024
Liquidités et équivalents de liquidités	5 298 205	1 467 497	1 453 038
Amen Bank	(54)	-	-
Banque de l'Habitat	(990)	(320)	(810)
Chèques et virements à payer	(5 105)	(5 105)	(5 105)
Tunisie Factoring	(6 139)	(6 139)	(6 139)
Total	5 285 918	1 455 933	1 440 983

V. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Engagements donnés

-La société « CELLCOM SA » a consenti au profit de la Banque de l'Habitat un nantissement en premier rang de son fonds de commerce en garantie des crédits de gestion obtenus auprès de cette banque à hauteur de 15 500 000 Dinars.

-
- Les effets escomptés non échus avec la Banque de l'Habitat s'élèvent au 30 Juin 2025 à 1 839 384DT

2- Engagements reçus

- La société « CELLCOM SA » a obtenu le cautionnement personnel et solidaire de la société « YKH HOLDING » au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion obtenus à hauteur de 15 500 000 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a obtenu des cautions de la part de la Banque de l'Habitat au profit de « Tunisie Telecom » en relation avec l'activité de distribution des cartes de recharge pour un montant total de 20 000 Dinars.

VI. NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1- Identification des parties liées

Les parties liées de la société CELLCOM SA sont les suivantes :

- **Les actionnaires**
 - ✓ La société Y.K.H Holding
 - ✓ Monsieur Tarek Ben Yassine Hamila
 - ✓ Monsieur Yassine Ben Tarek Hamila
 - ✓ Mademoiselle Alya Bent Tarek Hamila
 - ✓ Mademoiselle Eya Bent Tarek Hamila

- **Le Directeur Général**
 - ✓ Monsieur Hamed Bougamra

- **Les administrateurs**
 - ✓ La société Y.K.H Holding
 - ✓ Monsieur Farouk Bey
 - ✓ Madame Aouatef Jouirou
 - ✓ Madame Ghofrane Zitouni
 - ✓ Monsieur Mohamed Garbouj
 - ✓ Mme Afef Benhedia
 - ✓ Mr Sofiene Gaied

- **Les sociétés du groupe Hamila**
 - ✓ La société KASSO SA
 - ✓ La société YHK Consulting
 - ✓ La société YHK Immobilière
 - ✓ La société HIT Production
 - ✓ La société AL ATABA Immobilière
 - ✓ La société CELLCOM RETAIL
 - ✓ La société Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA
 - ✓ La société YHK Holding
 - ✓ La société CELLCOM Maroc
 - ✓ La société CELLCOM Côte d'Ivoire
 - ✓ La société CELLCOM International
 - ✓ La société CELLCOM DISTRIBUTION

2- Transactions et soldes avec les parties liées

Les transactions et soldes avec les parties liées se détaillent comme suit :

1) Société « Y.K.H Consulting »

- Les honoraires relatifs à la convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par « CELLCOM SA » en Janvier 2003 avec la société « Y.K.H Consulting » s'élèvent au titre du premier semestre 2025 à 84 660 Dinars (hors taxes), Le solde fournisseur « Y.K.H Consulting » s'élève au 30 Juin 2025 à 15 728 Dinars.
- Le solde client « YKH Distribution » s'élève au 30 Juin 2025 à 1 181 Dinars.

2) Société « CELLCOM Distribution »

- La société « CELLCOM SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM Distribution » un espace au niveau du siège, sis à la Charguia 2, moyennant un loyer annuel de 12 000 Dinars (hors taxes) à compter du 1^{er} Janvier 2017. Le montant à facturer pour le premier semestre 2025 s'élève à 6 000 Dinars (hors taxes) et est constaté en produits à recevoir. Le solde non réglé au titre de cette mise à disposition s'élève au 30 Juin 2025 à 121 384 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » au titre du premier semestre 2025 s'élèvent à 115 941 Dinars et sont constatés en produits à recevoir. Le montant total non encore facturé au 30 juin 2025 s'élève à 632 145 Dinars.
- Au cours du premier semestre 2025, CELLCOM SA a enregistré des encaissements erronés de la part de clients de Cellcom Distribution pour un montant total de 201 363 Dinars. Ces montants ont été remboursés à hauteur de 208 800 Dinars. Le solde net au 31 décembre 2024 s'élevait à un solde créditeur de 7 437 Dinars.
- Au 30 Juin 2025, le solde non réglé au titre des frais communs de gestion facturés par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » s'élève à 1 695 244 Dinars.
- En 2022, les avances en compte courant associé octroyées par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » totalisant 902 370 Dinars ont été totalement remboursés. Le solde non réglé au titre des intérêts relatifs à ce compte courant associé s'élève au 30 Juin 2025 à 464 512 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2025 à la société « CELLCOM Distribution » des ventes de téléphones pour un montant de 1 924 148 Dinars. Le solde client « CELLCOM Distribution » s'élève au 30 Juin 2025 à 3 991 303 Dinars.
- Au 30 Juin 2025, le solde fournisseur « CELLCOM Distribution » s'élèvent à 414 892 Dinars.

3) Société « CELLCOM Retail »

- Au 30 Juin 2025, le solde non réglé au titre des frais communs de gestion facturés par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Retail » s'élève à 5 769 Dinars. Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » au 30 Juin 2025 s'élèvent à 32 453 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- Le solde non réglé envers la société « CELLCOM Retail », au titre des règlements effectués par « CELLCOM SA », s'élève au 30 Juin 2025 à 5 201 Dinars.
- Au 30 Juin 2025, le solde client « CELLCOM Retail » s'élève à 478 532 Dinars.

4) Société « KASSO SA »

La société « KASSO SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis 2005, un local sis à la Charguia 2, que cette dernière utilise comme siège social. La charge locative relative au premier semestre 2025 s'élève à 67 339 Dinars (hors taxes). Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 30 Juin 2025.

5) Société « CELLCOM International »

Une convention de compte courant associé a été conclue en Novembre 2023 entre la société « CELLCOM SA » et sa filiale « CELLCOM International » selon laquelle cette dernière accorde un prêt en compte courant de 150 000 Dinars à la société « CELLCOM SA ». Ce prêt est productif d'intérêt au taux de 8% l'an ce compte courant associé s'élève au 30 Juin 2025 à 150 000 Dinars. Les charges d'intérêts relatifs à ce compte courant associé, calculés au taux de 8%, totalisent 7 000 Dinars au titre du premier semestre 2025. Les charges d'intérêts non encore facturées au 30 Juin 2025 s'élèvent à 19 000 Dinars.

6) Société « Al ATABA Immobilière SARL »

La société « Al Ataba Immobilière SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1er Juillet 2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia 2. La charge locative relative au premier semestre 2025 s'élève à 26 698 Dinars (hors taxes). Le solde fournisseur « Al Ataba Immobilière SARL » est nul au 30 Juin 2025.

7) Société « CELLCOM Côte d'Ivoire »

Le client « CELLCOM Côte d'Ivoire » présente, au 30 Juin 2025, un solde débiteur de 645 672 Dinars qui demeure non encaissé.

8) Société « Hamila Distribution »

Le fournisseur « Hamila Distribution » présente au 30 Juin 2025 un solde créditeur de 600 Dinars.

9) Société « HIT Production »

Le fournisseur « HIT Production » présente au 30 Juin 2025 un solde créditeur de 20 651 Dinars.

10) Société « Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA »

Le client « Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA » présente, au 30 Juin 2025, un solde débiteur de 721 Dinars qui demeure non encaissé.

11) Société « YKH DISTRIBUTION »

La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2025 à la société « YKH Distribution » des ventes de téléphones et d'accessoires pour un montant de 275 Dinars. Le solde client « YKH Distribution » s'élève au 30 Juin 2025 à 1 580 Dinars.

VII.SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	1" Semestre 2025	1" Semestre 2024	Charges	1" Semestre 2025	1" Semestre 2024	Solides	1" Semestre 2025	1" Semestre 2024
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	27 326 453	33 016 708	Achats de marchandises consommées et variation de stock	24 831 079	29 261 019	Marge commerciale	2 495 374	3 755 690
Marge commerciale	2 495 374	3 755 690	Autres charges externes	751 103	866 601			
Total	2 495 374	3 755 690	Total	751 103	866 601	Valeur ajoutée brute	1 744 272	2 889 089
Valeur ajoutée brute	1 744 272	2 889 089	Impôts et taxes	65 458	112 635			
			Charges de personnel	896 968	1 160 525			
Total	1 744 272	2 889 088	Total	962 426	1 273 160	Excédent brut d'exploitation	781 846	1 615 929
Excédent brut d'exploitation	781 846	1 615 929						
Autres gains	3 679	58 462	Autres pertes	31 780	10 956			
Reprises sur provisions	304 220	18 200	Charges financières	(987 959)	704 538			
			Dotations aux amortissements et aux provisions	1 038 999	141 964			
			Impôts sur les sociétés	64 206	76 368			
Total	1 089 744	1 692 591	Total	147 026	933 826	Résultat net	942 718	758 765

VIII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Les présents Etats Financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 Août 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE CELLCOM SA RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

Messieurs les actionnaires de la société « CELLCOM SA »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des Etats Financiers intermédiaires de la société « CELLCOM SA » comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2025, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces Etats Financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 7 604 356 DT y compris le résultat semestriel bénéficiaire de 942 718 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en oeuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les Etats Financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2025, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 03 septembre 2025

**AMC Ernst & Young
Achraf GUERMECH**