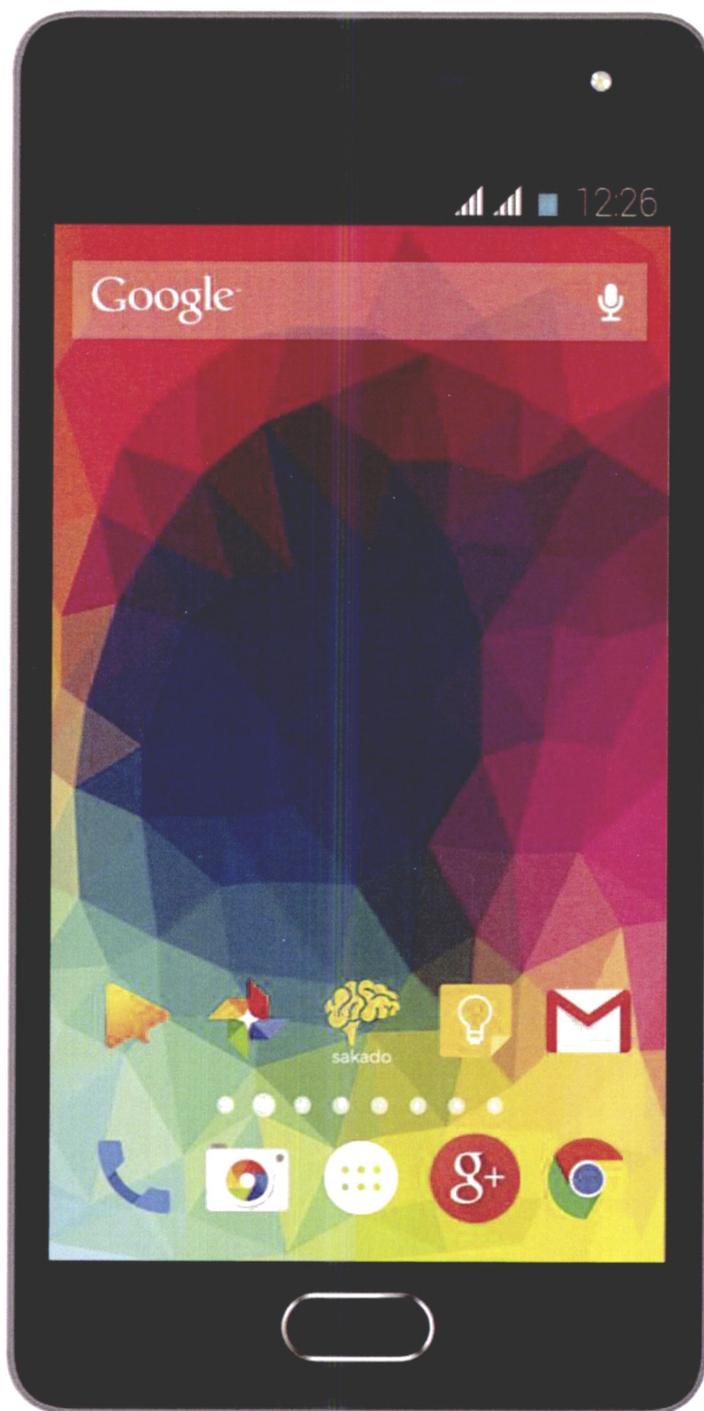


# RAPPORT ANNUEL 2015

C  
E  
L  
L  
C  
O  
M



## **ORDRE DU JOUR DE L'AGO**

Conformément aux dispositions statutaires, nous proposons de convoquer l'assemblée générale ordinaire pour le 30 Mai 2016 à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport d'activité de l'exercice 2015,
- 2- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2015,
- 3- Approbation des rapports annuels et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2015,
- 4- Quitus aux Administrateurs,
- 5- Distribution de dividendes,
- 6- Affectation du résultat de l'exercice 2015 et des résultats reportés,
- 7- Paiement de jetons de présence au Conseil d'Administration,
- 8- Autorisation au Conseil d'Administration pour l'achat et la revente des actions émises par la société en vue de réguler leurs cours sur le marché financier conformément à l'article 19 nouveau de la loi n° 94-117 portant réorganisation du marché financier,
- 9- Approbation des conventions dans le cadre de l'article 200 et suivants du CSC,
- 10- Nomination de nouveaux membres du Conseil d'Administration,
- 11- Nomination du commissaire aux comptes pour les exercices 2016, 2017 et 2018,
- 12- Formalités et Pouvoirs,
- 13- Questions diverses.

---

## Rapport Annuel CELLCOM 2015

---

# SOMMAIRE

p.5

## 1. CONJONCTURE ECONOMIQUE 2015

1.1	CONJONCTURE INTERNATIONALE .....	6
1.2	CONJONCTURE NATIONALE .....	7
1.3	TENDANCE DU MARCHE DES SMARTPHONES.....	8

p.9

## 2. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

2.1	ACTIVITE DE L'EXERCICE 2015 .....	100
2.1.1	CHIFFRE D'AFFAIRES.....	100
2.1.2	MARGE BRUTE .....	10
2.1.3	EBITDA .....	111
2.1.4	CHARGES D'EXPLOITATION .....	11
2.1.5	BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT .....	12
2.1.6	RESULTAT NET.....	12
2.2	EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE 2011 - 2015 .....	12
2.3	INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA SOCIETE CELLCOM.....	15
2.4	EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE .....	15
2.5	ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....	17
2.6	CHANGEMENTS DES METHODES D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS .....	17

p.18

## 3. PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

3.1	ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM .....	199
3.2	PRISES DE PARTICIPATIONS .....	20

p.21

## 4. GOUVERNANCE

4.1	ACTIONNARIAT .....	22
4.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE .....	23
4.3	RACHAT D'ACTIONS.....	23
4.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.....	23
4.4.1	Règles applicables à la nomination et remplacement des membres du conseil d'administration .....	24
4.4.2	Fonctions des membres du conseil d'administration .....	24
4.4.3	Rôles des comites spéciaux.....	25
4.5	AFFECTATION DES RESULTATS.....	25
4.5.1	Dispositions statutaires concernant l'affectation du résultat .....	25
4.5.2	Tableau d'évolution des capitaux propres et des dividendes versés au titres des trois derniers exercices .....	27
4.6	CONTROLE DES COMPTES.....	28
4.7	CONTROLE INTERNE.....	28

p.29

## 5. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

5.1	EFFECTIF .....	30
5.2	INTERESSEMENT DU PERSONNEL.....	30
5.3	POLITIQUE DE FORMATION.....	31

p.32

## 6. TITRE CELLCOM EN BOURSE

p.34

## ANNEXES : RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



# CONJONCTURE ECONOMIQUE 2015

1.1	CONJONCTURE INTERNATIONALE	6
1.2	CONJONCTURE NATIONALE	7
1.3	TENDANCE DU MARCHÉ DES SMARTPHONES	8

---

# 1. CONJONCTURE ECONOMIQUE 2015

---

## 1.1 CONJONCTURE INTERNATIONALE

En 2015, la croissance économique mondiale s'est légèrement ralentie pour s'établir à 3,1 % contre une croissance de 3,4% en 2014<sup>1</sup>. De ce fait, le Fonds Monétaire International (FMI) a révisé, en décembre dernier, à la baisse ses prévisions de cette dernière qui devaient s'établir à 3,4% en 2016 et 3,6% en 2017.

Cette révision à la baisse a concerné aussi bien les pays avancés que les pays émergents. En effet, le FMI a signalé que les perspectives de croissance dans le monde demeurent sujettes à plusieurs risques, notamment le ralentissement économique généralisé dans les pays émergents et le rééquilibrage de l'économie chinoise, outre le recul des prix mondiaux des produits de base et l'abandon de la politique monétaire ultra-accommodante aux Etats-Unis.

Parallèlement, l'indice général des prix des produits de base du FMI, s'est contracté en 2015 de 35,3% par rapport à l'année dernière. Cette tendance baissière a concerné les prix de l'ensemble des groupes de produits, surtout l'énergie et les métaux.

Concernant l'inflation, l'évolution des prix demeure à des niveaux globalement très bas, malgré que pour les Etats-Unis, le taux d'inflation a atteint son plus haut niveau depuis le début de l'année 2015, soit 0,7% en glissement annuel, au mois de décembre 2015, contre 0,5% le mois précédent. Dans la Zone Euro, le taux d'inflation a connu une légère appréciation et a atteint 0,2% en décembre dernier contre 0,1% un mois plus tôt.

Depuis le début du mois de janvier 2016, les principales bourses internationales ont connu une baisse sensible de leurs indices. Ceci est dû notamment à la chute des bourses en Chine suite aux craintes du ralentissement de l'économie de ce pays, outre le repli sensible des prix du pétrole et son impact négatif sur la situation des compagnies opérant dans ce secteur. De plus, la montée des inquiétudes des investisseurs suscitée par le ralentissement de la croissance aux Etats-Unis et les évolutions géopolitiques dans plusieurs régions notamment au Moyen-Orient et en Corée du Nord, les a amenés à investir dans des titres à revenu fixe comme les obligations d'Etat.

Les marchés des changes internationaux enregistrent une appréciation de l'euro par rapport au dollar causée essentiellement par la montée des inquiétudes vis à vis de l'impact du resserrement de la politique monétaire américaine et du ralentissement de l'économie chinoise, sur les perspectives de l'économie mondiale.

---

<sup>1</sup> Note de conjoncture de la BCT

### 1.2 CONJONCTURE NATIONALE

Les principaux secteurs de l'économie tunisienne ont connu un ralentissement durant l'exercice 2015, hormis le secteur agricole. En effet, l'industrie et les services ont été spécialement affectés par les attaques terroristes qui ont touché le territoire tunisien. Une accélération du rythme d'exécution des réformes majeures devrait accompagner la transition politique afin de surmonter ces difficultés structurelles. Ceci nécessite la consolidation des efforts des différentes parties prenantes pour assurer un climat favorable à l'investissement et à la relance du développement économique favorisant un redressement des différents indicateurs économiques et financiers.

En 2015, le taux de croissance économique du PIB a connu une légère hausse pour s'établir à 0.8%, supérieur au taux estimé de 0.5%, suite à une meilleure performance que prévue pour le secteur agricole. Un repli de la valeur ajoutée, par rapport à 2014, a été enregistré dans les principaux secteurs, notamment les industries non manufacturières (-3.1%), les services marchands (-1.6%) et les industries manufacturières (-0.5%).

Cette faible croissance du PIB semble persister en Janvier 2016 comme le montrent certains indicateurs tels que le repli des importations des matières premières de -10.4% et des biens d'équipement de -7% et la contraction des exportations de textile et cuir de -1.5%. En revanche, les exportations des industries mécaniques et électriques ont enregistré une reprise égale à 3.2%.

Parallèlement, le taux de chômage s'est accru, et passe de 15% fin 2014 à 15.4%. En revanche, ce taux sous estime le chômage réel car il ne tient compte que des demandeurs d'emplois, or un nombre élevé de jeunes ne sont plus demandeurs d'emplois et ne sont plus classés dans la population active. Le taux relatif aux diplômés de l'enseignement supérieur a baissé de 0,8 point de pourcentage tout en demeurant à un niveau assez élevé (31,2%).

Le taux de change du dinar a enregistré également, en décembre 2015, une dépréciation de 1,4% vis-à-vis de l'euro et une appréciation de 1,6% par rapport au dollar. Sur l'ensemble de l'année 2015, le dinar s'est déprécié de 8,4% par rapport au dollar et s'est apprécié de 3,4% vis-à-vis de l'euro.

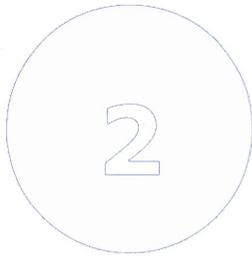
D'autre part, l'inflation moyenne en 2015 a stagné à 4.9%. En effet, le taux d'inflation des produits alimentaires et celui des produits manufacturés ont connu un ralentissement de leur rythme de progression pour atteindre, en moyenne au cours de l'année 2015, 5,2% et 4,8%, respectivement, contre 5,4% et 5,2% en 2014, alors que l'évolution des prix des services a connu une légère hausse pour s'établir à 4.6% contre 4.2% une année auparavant .

### 1.3 TENDANCE DU MARCHÉ DES SMARTPHONES

Plus de 1,4 milliard de smartphones ont été vendus dans le monde durant l'année 2015, selon les chiffres de l'IDC (International Data Corporation), soit une progression de 10,1% seulement par rapport à l'année précédente qui a connu, quand à elle, une progression de 27,6%.

La croissance des ventes de smartphones a ralenti fin 2015. Cependant, le podium reste inchangé durant le quatrième trimestre 2015, avec en tête Samsung. Le géant coréen détient 21,4% de part de marché, grâce à 85,6 millions d'unités vendues. Il est suivi par Apple, qui occupe 18,7% du marché, avec 74,8 millions d'iPhone écoulés. La troisième place revient au constructeur chinois Huawei. Il a 8,1% de part de marché et a vendu 32,4 millions de smartphones.

Selon l'INT (Instance Nationale des Télécommunications), le parc total de la téléphonie mobile en Tunisie a enregistré une augmentation de 35,5 mille abonnements au cours du mois de décembre 2015, soit une croissance mensuelle de 0,2%. Il est à rappeler que le marché de la téléphonie mobile a été marqué au cours du mois de novembre 2015 par l'entrée de Lycamobile Tunisie, le premier opérateur de réseau mobile virtuel. Le parc total est de 14 598 126 abonnements sachant qu'une bonne partie des abonnés mobiles disposent de plus d'une SIM (double SIM ou triple SIM ou voire même plus). Le taux de pénétration de la téléphonie mobile a atteint en décembre 2015 un taux de 129.9%.



## ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

2.1	ACTIVITÉ DE L'EXERCICE 2015	10
2.2	ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ 2011-2015	12
2.3	INDICATEURS D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM	15
2.4	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	15
2.5	ACTIVITÉ EN MATIERE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	17
2.6	CHANGEMENTS DES MÉTHODES D'ÉLABORATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS	17

## 2. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

### 2.1 ACTIVITE DE L'EXERCICE 2015

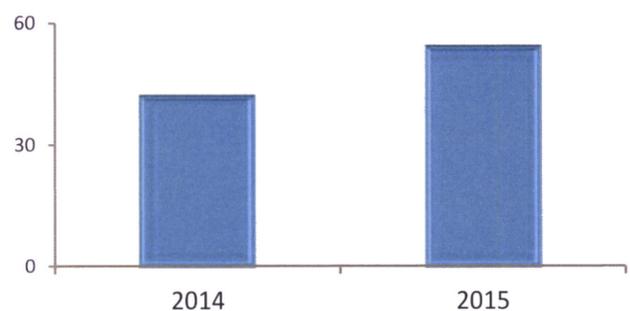
#### 2.1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Suite à une hausse importante de ses ventes d'environ 29% par rapport à l'année 2014, la société CELLCOM réalise 54.123 MTND de chiffre d'affaires au cours de l'exercice 2015.

La société continue dans sa politique commerciale à donner plus de privilège au segment haut de gamme qui est moins sensible aux prix. En effet, le fait de se différencier par une bonne qualité par rapport à ses concurrents, a permis à CELLCOM de gagner davantage de parts de marché. Le know-how de ses partenaires constitue un appui à la réussite des Smartphones et Tablettes de la marque EVERTEK.

La structure des ventes par produit se présente dans le tableau ci-après.

Chiffre d'affaires 2014-2015  
(en MTND)



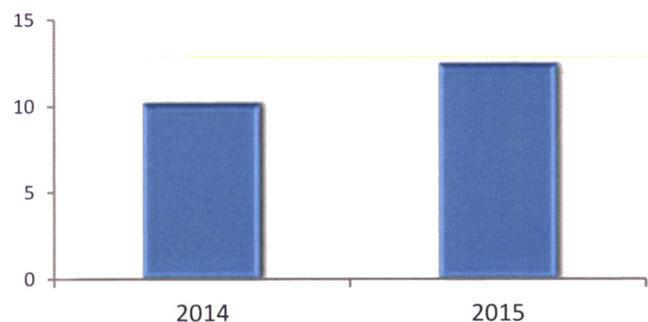
Produits	Chiffre d'affaires en MTND
Téléphones Portables et Tablettes	47.820
Autres	0.655
Hi-Line et accessoires	0.685
Activations SIM et Recharges (TT)	4.963
<b>Total</b>	<b>54.123</b>

#### 2.1.2 MARGE BRUTE

A l'instar de son Chiffre d'affaires, la marge brute enregistre une évolution à deux chiffres (22.55%) pour atteindre 12.507 MTND en 2015 contre 10.207 MTND en 2014.

Le lancement des nouveaux produits en Décembre 2015, composés essentiellement de quatre nouveaux Smartphones 4G, a permis de booster les ventes et d'être parmi les premiers à commercialiser la technologie 4G sur le territoire tunisien

MARGE BRUTE 2014-2015 (en MTND)



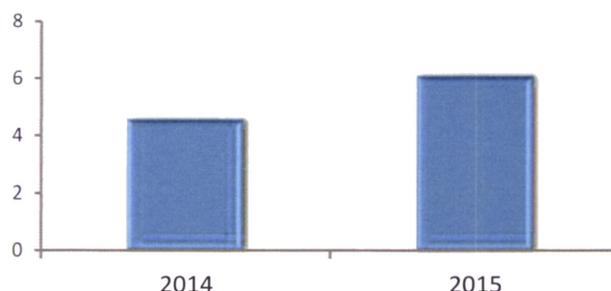
## Rapport Annuel CELLCOM 2015

### 2.1.3 EBITDA

Malgré la hausse des charges salariales, CELLCOM a réussi à gagner en points de marge preuve d'une EBITDA en hausse de 33,2% pour atteindre 6.093 MTND fin 2015 contre 4.575 MTND fin 2014.

La marge d'EBITDA s'élève fin 2015 à 11.3% contre 10.9% fin 2014.

EBITDA 2014-2015 (en MTND)



### 2.1.4 CHARGES D'EXPLOITATION

Suite à la croissance de l'activité, les charges d'exploitation relatives à l'année 2015, ont enregistré une hausse 28.9% en glissement annuel, pour s'établir à 49,295 MTND.

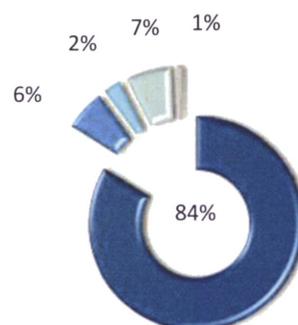
Les achats de marchandises consommées ont augmenté de 21.2% en 2015, passant de 34.025 MTND fin 2014 à 41.230 MTND fin 2015. Ils représentent 83.6% de la totalité des charges d'exploitation de la société CELLCOM.

CELLCOM mise sur le volet commercial pour dynamiser ses ventes d'où la mise en place d'un barème de rémunération variable. Le renforcement de son équipe et la motivation de ses collaborateurs est une nécessité pour accroître son business.

En 2015, les charges de personnel se sont accrues de 31.9% à 3.038 MTND, suite aux augmentations salariales effectuées au cours de l'année et au renforcement de la force de vente et du service après vente.

Pour les charges financières nettes, elles se sont inscrites en hausse passant de 0.822 MTND fin 2014 à 0,944 MTND fin 2015.

Structure des charges d'exploitation en 2015



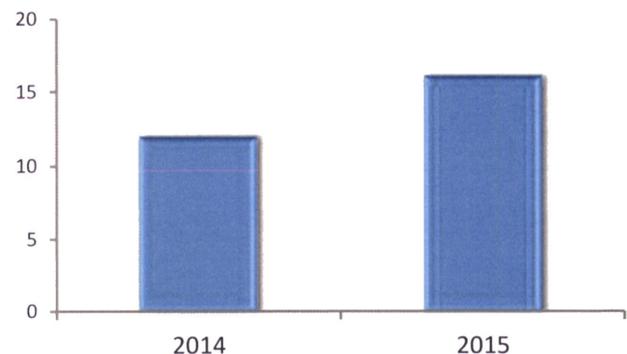
- Achats de marchandises consommées
- Charges de personnel
- Dotation aux amortissements et aux provisions r
- Autres charges d'exploitation
- Variation des stocks

### 2.1.5 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Le besoin en fonds de roulement de la société CELLCOM est passé de 12,366 MTND fin 2014 à 16,014 MTND en 2015.

Cette hausse est expliquée principalement par la forte évolution du poste « Clients et Comptes rattachés » de 34.25% en l'espace d'une année pour atteindre 20.546 MTND fin 2015.

Besoin en Fonds de Roulement  
2014-2015 (en MTND)



### 2.1.6 RESULTAT NET

Le résultat net 2015 de la société CELLCOM a progressé de 27.7% par rapport à 2014, passant de 2.426 MTND à 3.099 MTND.

## 2.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE 2011 - 2015

Sur les cinq dernières années, la société CELLCOM n'a jamais enregistré de pertes. Ses bénéfices cumulés durant cette période s'élèvent à 8.951 MTND. Ses fonds propres sont passés de 2,191 MTND fin 2011 à 15,715 MTND fin 2015.

Le chiffre d'affaires de CELLCOM a atteint un record en 2015.

## Rapport Annuel CELLCOM 2015

en TND	2011	2012	2013	2014	2015
Résultat d'exploitation	3 338 764	1 219 812	2 924 780	3 725 803	4 827 474
Résultat net	1 629 984	415 372	1 381 596	2 426 059	3 098 536
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	560 774	2 190 760	3 612 928	10 926 177	12 616 082
Capitaux propres avant affectation	2 190 759	2 606 132	4 994 524	13 352 236	15 714 618
Capitaux permanents	2 353 989	2 803 406	5 193 339	13 580 819	16 045 527
Total des passifs non courants	163 230	197 274	198 815	228 583	330 909
Stock	3 475 335	4 895 746	2 404 918	5 266 502	4 508 743
Total des actifs courants	15 128 242	16 876 074	22 324 599	26 530 257	29 524 543
Total des passifs	13 415 394	14 945 591	18 042 486	13 995 750	15 128 772
Chiffre d'affaires	23 289 518	18 734 975	31 776 488	41 965 153	54 122 904
Charges de personnel	1 485 714	1 705 993	1 797 351	2 302 681	3 038 097
Liquidités et Equivalents de liquidités	1 464 358	2 664 609	4 352 722	3 628 925	2 155 436
Marge Brute	7 513 638	6 210 070	7 849 946	10 206 501	12 507 746
Total des actifs non courants	477 912	675 649	712 411	817 729	1 318 846
Fournisseurs et comptes rattachés	6 563 665	6 974 154	7 706 948	8 708 412	9 088 529
Clients et comptes rattachés	7 556 960	6 704 165	13 210 622	15 304 437	20 579 809
Achat de marchandises	14 548 303	13 321 055	23 280 497	34 025 491	41 230 985
Total Bilan	15 606 154	17 551 723	23 037 010	27 347 986	30 843 389

Les principaux ratios financiers de la société CELLCOM se présentent comme suit :

	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Ratios de Structure</b>					
Stock/Total Bilan	22,27%	27,89%	10,44%	19,26%	14,62%
Total actifs non courant/Total Bilan	3,06%	3,85%	3,09%	2,99%	4,28%
Total actifs courant/Total Bilan	96,94%	96,15%	96,91%	97,12%	95,72%
Capitaux Propres avant affectation/Total Bilan	14,04%	14,85%	21,68%	48,82%	50,95%
Capitaux Propres avant affectation/Total passifs non courant	1342,13%	1321,07%	2512,15%	5841,31%	4748,92%
Total des passifs non courant/Total Bilan	1,05%	1,12%	0,86%	0,84%	1,07%
Total des passifs courant/Total Bilan	84,92%	84,03%	77,46%	50,34%	47,98%
<b>Ratio de Gestion</b>					
Charges de personnel/Chiffre d'affaires	6,38%	9,11%	5,66%	5,49%	5,61%
Chiffre d'affaires/Total capitaux propres avant affectation	1063,08%	718,88%	636,23%	314,29%	344,41%
Résultat d'exploitation /Chiffre d'affaires	14,34%	6,51%	9,20%	8,88%	8,92%
<b>Ratio de Solvabilité</b>					
Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents	93,07%	92,96%	96,17%	98,32%	97,94%
<b>Ratios de Liquidité</b>					
Total des actifs courants/Total des passifs courants	114,16%	114,43%	125,11%	199,99%	199,52%
(Actifs courants - Stocks)/Passifs courants	87,93%	81,23%	111,63%	161,74%	169,05%
Liquidités et Equivalents de liquidités/Passifs courants	11,05%	18,07%	24,39%	26,33%	14,57%
<b>Ratios de Rentabilité</b>					
Résultat Net/Total capitaux avant affectation du résultat	74,40%	15,94%	27,66%	18,17%	19,72%
Résultat Net/Capitaux permanents	69,24%	14,82%	26,60%	17,86%	19,31%
Résultat Net/Chiffre d'affaires	7,00%	2,22%	4,35%	5,78%	5,72%

### 2.3 INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA SOCIETE CELLCOM

INDICATEURS	2015	2014	2013	2012
Total des revenus hors taxes (en TND)	54 122 904	41 965 153	31 776 488	18 734 975
Coûts d'achat des marchandises vendues (en TND)	41 615 158	31 758 651	23 926 542	32 524 905
Charges financières (en TND)	943 729	822 200	1 022 371	590 037
Produits financiers (en TND)	-	-	-	-
Trésorerie nette (en TND)	-1 425 905	333 859	-3 697 174	-3 855 249
Délai moyen de règlement des fournisseurs (en jours)	70	89	101	159
Nombre de points de vente	9	6	6	6
Surface totale des points de vente (compte non tenu des dépôts de stocks)	1 485 m <sup>2</sup>	1 344 m <sup>2</sup>	1 344 m <sup>2</sup>	1 344 m <sup>2</sup>
Masse salariale (en TND)	3 038 097	2 302 681	1 797 351	1 785 891
Effectif moyen	142	137	120	120

### 2.4 EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le 1er trimestre 2016 a connu un événement majeur dans le monde de la technologie en Tunisie, à savoir le lancement de l'internet haut débit 4G. Tous les opérateurs téléphoniques ont proposé des offres commerciales importantes pour inciter leurs clients à migrer vers cette nouvelle technologie.

Dans ce cadre, CELLCOM a adopté une attitude prudente dans le lancement de nouveaux produits, préférant analyser la réaction des consommateurs par rapport à la technologie 3G et récemment l'apparition de la 4G. Les résultats des études de marchés obtenus durant le mois d'avril vont conduire au lancement d'une panoplie complète de produits répondant aux besoins des consommateurs et rattraper la période de prudence qui a précédé.

En effet, Cette stratégie s'est matérialisée par un ralentissement des ventes de Smartphones qui ont atteint 34 679 unités contre 35 798 unités au cours de la même période en 2015. CELLCOM continue également à réduire son offre de téléphones classiques et n'a vendu de cette gamme que 38 750 unités durant les trois premiers mois de l'exercice 2016 contre 52 679 unités au T1 2015.

Cette baisse a été, en partie, compensée par la forte demande sur les tablettes qui ont connu un succès retentissant avec la commercialisation de 4 936 tablettes contre 341 au T1 2015. Cela a conduit à une baisse du chiffre d'affaires de 27,5% au cours du T1 2016 pour s'établir à 6,6 MTND.

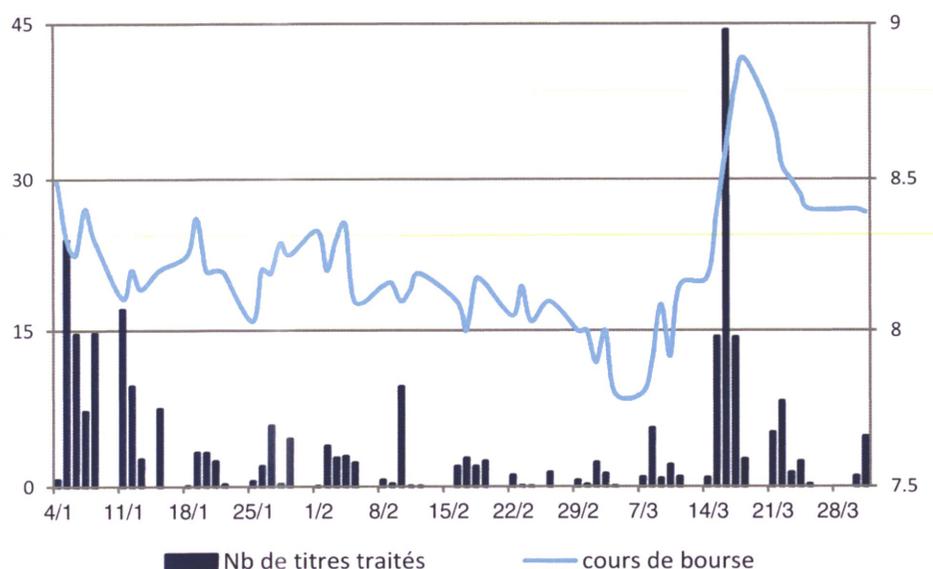
La transformation continue du mix produits offert par CELLCOM, boosté par l'arrivée de la 4G, a permis de se positionner sur des produits plus rentables permettant au taux de marge brute de gagner 200 points de base pour s'établir à 27% fin mars 2016, et ce en dépit de la baisse de 21,7% de cette marge qui a atteint 1,8 MTND.

Sur le plan stratégique visant la commercialisation d'EVERTEK sur le continent africain, et après CELLCOM Maroc, CELLCOM a inauguré CELLCOM Côte d'Ivoire. En effet, la société a inauguré, le 3 mars 2016, à Abidjan, au centre commercial Playce Marcory, son premier store en Côte d'Ivoire. De plus, CELLCOM possède des représentants en Mauritanie et au Mali.

Le cours de bourse de CELLCOM a évolué dans une fourchette de [7.800 ; 8.890] au cours du premier trimestre de l'année 2016. Le plus haut cours a été enregistré le 18/03/2016.

Le titre CELLCOM s'est fortement apprécié, en particulier, sur le mois de mars, réalisant une performance d'environ 5%.

En parallèle, le nombre de transactions effectuées sur le titre CELLCOM a réalisé un pic égal à 44 381 de titres traités le 16/03/2016.



### 2.5 ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

CELLCOM continuera ses travaux de recherche et développement de nouveaux modèles de téléphones capables de satisfaire les attentes de sa clientèle sur le marché local ainsi que sur le marché africain. En effet, le marché de la téléphonie mobile évolue rapidement et les tendances changent d'une année à une autre, ce qui engage CELLCOM à élaborer un travail continu afin d'apporter des changements spécifiques aux marchés dans lesquels la société commercialise EVERTEK. A ce niveau, CELLCOM bénéficie d'un partenariat privilégié avec ses fournisseurs chinois qui lui présentent les meilleures opportunités dans les meilleurs délais pour être toujours en avance par rapport à la concurrence.

### 2.6 CHANGEMENTS DES METHODES D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Aucun changement n'a été enregistré au niveau de l'élaboration et de la présentation des états financiers de la société CELLCOM.

# 3

## **PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM**

3.1	ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM	19
3.2	PRISES DE PARTICIPATIONS	20

### 3. PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

#### 3.1 ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM

CELLCOM détient des participations à hauteur 70% dans le capital de la société «CELLCOM RETAIL», 60% dans le capital de «CELLCOM MAROC» et 70% dans le capital de «CELLCOM Côte d'Ivoire».

«CELLCOM RETAIL» est une société à responsabilité limitée créée en 2010 pour un capital de 40 000 dinars, réparti en 4 000 parts sociales de valeur nominale de 10 dinars chacune. Elle a pour objet la commercialisation et la distribution au détail du matériel et équipement de télécommunication, d'architecture, électronique et informatique et les cartes de recharge de télécommunication, ainsi que tout autre produit accessoire et similaire.

Les principaux chiffres de la société «CELLCOM RETAIL» se présentent comme suit :

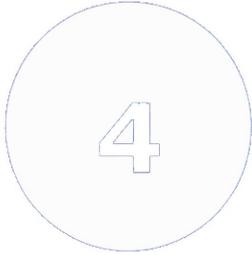
en TND	2015	2014	2013	2012
Résultat d'exploitation	38 462	98 545	137 382	17 690
Résultat net	26 358	72 569	95 685	12 218
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	128 775	107 005	81 320	69 102
Capitaux propres avant affectation	155 133	179 575	177 006	81 320
Capitaux permanents	155 133	179 575	177 006	81 320
Total des passifs non courants	0	0	0	0
Stock	130 654	106 224	111 041	150 996
Total des actifs courants	359 277	219 170	457 084	464 562
Total des passifs	217 752	56 512	299 098	404 668
Chiffre d'affaires	557 912	814 728	1 570 979	743 486
Charges de personnel	12 038	22 583	13 366	10 740
Liquidités et Equivalents de liquidités	153 589	40 729	58 061	-88 278
Marge Brute	102 227	186 247	216 650	63 312
Total des actifs non courants	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	186 452	3 741	213 825	248 161
Clients et comptes rattachés	12 051	10 336	43 827	28 581
Achat de marchandises	492 827	623 665	1 314 375	770 835
Total Bilan	372 885	236 087	476 104	485 8

## 3.2 PRISES DE PARTICIPATIONS

Au cours de l'année 2015, CELLCOM a pris une nouvelle participation à hauteur de 70% dans la société «CELLCOM côte d'Ivoire» qui est une SARL opérant au domaine des TIC et ayant pour objet la commercialisation, la représentation et la distribution en gros et au détail, l'installation et la fabrication, ainsi que la vente du matériel électroménager et équipement de télécommunication, d'architecture, électronique, informatique et audio visuel...

La société «CELLCOM MAROC» est une société nouvellement créée, entrain de rechercher ses quartiers généraux, et qui entamera, en principe, son activité durant l'exercice 2016.

---



## 4 GOUVERNANCE

4.1	ACTIONNARIAT	22
4.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE	23
4.3	RACHAT D'ACTIONS	23
4.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	23
4.5	AFFECTATION DES RESULTATS	25
4.6	CONTROLE DES COMPTES	28
4.7	CONTROLE INTERNE	28

## 4. GOUVERNANCE

### 4.1 ACTIONNARIAT

Au 31/12/2015, la structure de capital de CELLCOM se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en TND	% du capital et des droits de vote
YKH Holding	1 473 123	1 473 123	33,02 %
Mlle. Alia HAMILA	501 752	501 752	11,25 %
Mlle. Eya HAMILA	501 752	501 752	11,25 %
Mr. Yassine HAMILA	501 742	501 742	11,25 %
M. Mohamed Ben Rhouma	180 328	180 328	4,04 %
M. Tarek HAMILA	36 930	36 930	0,83 %
Autres	1 265 905	1 265 905	28,36 %
<b>Total</b>	<b>4 461 532</b>	<b>4 461 532</b>	<b>100,00 %</b>

Au 31 mars 2016, la structure de capital se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en TND	% du capital et des droits de vote
YKH Holding	1 395 676	1 395 676	31,28 %
Mlle. Alia HAMILA	501 752	501 752	11,25 %
Mlle. Eya HAMILA	501 752	501 752	11,25 %
M. Yassine HAMILA	501 742	501 742	11,25 %
M. Mohamed Ben Rhouma	180 328	180 328	4,04 %
M. Tarek HAMILA	36 930	36 930	0,83 %
Autres	1 343 352	1 343 352	30,10 %
<b>Total</b>	<b>4 461 532</b>	<b>4 461 532</b>	<b>100,00 %</b>

### 4.2 INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE

Les actionnaires sont admis aux Assemblées sur simple présentation d'une pièce d'identité.

Les actionnaires qui le souhaitent peuvent se faire représenter aux assemblées par une autre personne munie d'un mandat spécial à cet effet dûment signé.

### 4.3 RACHAT D'ACTIONS

Au cours de l'exercice 2015, CELLCOM n'a pas procédé à des opérations de rachat de ses propres actions.

Il convient de rappeler que le Conseil d'Administration a déjà obtenu, au cours de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 2014, l'autorisation à acheter et à revendre ses propres actions en Bourse et ce dans le cadre des dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 99/92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler ses cours sur le marché.

### 4.4 ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

CELLCOM est administré par un Conseil d'Administration dont les membres ont été nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16/06/2015. Il est composé des membres suivants :

Administrateurs	Représentant	Mandat
YKH Holding	M. Tarek HAMILA	2015-2017
M. Mohamed BEN RHOUMA	Lui-même	2015-2017
M. Farouk BEY	Lui-même	2015-2017
Mme. Aoitef JOUIROU	Lui-même	2015-2017
Mme. Ghofrane ZITOUNI	Lui-même	2015-2017
Actionnaires Minoritaires	M. Mohamed GARBOUJ	2015-2017

#### 4.4.1 REGLES APPLICABLES A LA NOMINATION ET REMPLACEMENT DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être membre du Conseil d'Administration. Un salarié de la société peut avoir la qualité d'administrateur.

Ne peuvent être administrateurs les personnes déchues du droit d'administrer ou de gérer une société. Un administrateur doit être doté de la personnalité civique.

Les membres du Conseil d'Administration peuvent être des personnes physiques ou morales.

Une personne physique ne peut être simultanément membre du conseil d'administration de plus de huit sociétés anonymes ayant leur siège social en Tunisie.

Une personne morale est tenue de nommer un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civiles et pénales que si elle était administrateur en son nom propre sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire pour une durée de 3 ans, qui se termine par la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires qui délibérera sur les comptes de l'exercice de l'achèvement du mandat de l'administrateur.

Le renouvellement de cette nomination est possible.

Les membres du Conseil d'Administration peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire conformément à la législation en vigueur en matière des sociétés commerciales.

#### 4.4.2 FONCTIONS DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les fonctions de chaque membre au sein du Conseil sont présentées dans le tableau suivant :

Administrateurs	Fonction dans CELLCOM
M. Mohamed BEN RHOUMA	Président Directeur Général
YKH Holding Représenté par M. Tarek HAMILA	Membre du Conseil d'Administration
M. Farouk BEY	Membre du Conseil d'Administration
Mme. Aoitef JOUIROU	Membre du Conseil d'Administration
Mme. Ghofrane ZITOUNI	Membre du Conseil d'Administration
Actionnaires Minoritaires Représentés par M. Mohamed GARBOUJ	Membre du Conseil d'Administration

---

## Rapport Annuel CELLCOM 2015

---

### 4.4.3 ROLES DES COMITES SPECIAUX

CELLCOM s'est dotée d'un comité permanent d'audit interne chargé de :

- Veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place par la société,
- Veiller à la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires,
- Réviser et donner son avis sur le rapport annuel y compris les états financiers avant sa transmission au Conseil d'Administration pour approbation,
- Examiner tous placements ou opérations susceptibles de nuire à la situation financière de la société soulignés par les Commissaires aux Comptes ou les auditeurs externes,
- Assurer le suivi des travaux des organes de contrôle de la société,
- Proposer la nomination du ou des Commissaires aux Comptes et agréer la désignation des auditeurs internes.

Le comité permanent d'audit interne est composé comme suit :

- M. Farouk BEY, Membre du Conseil d'Administration
- Mme. Aoitef JOUIROU, Membre du Conseil d'Administration
- Mme. Ghofrane ZITOUNI, Membre du Conseil d'Administration

## 4.5 AFFECTATION DES RESULTATS

### 4.5.1 DISPOSITIONS STATUTAIRES CONCERNANT L'AFFECTATION DU RESULTAT

Selon les statuts de la société, il sera prélevé, obligatoirement, chaque année, une réserve légale de 5% des bénéfices nets après déduction des déficits reportés. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint 10% du capital social.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice, diminué des pertes antérieures et des sommes portées en réserves légales et augmenté du report bénéficiaire.

L'Assemblée Générale peut décider la distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition en indiquant expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements ont été effectués.

L'Assemblée Générale peut également décider d'affecter les sommes distribuables aux réserves et au résultat reporté, en totalité ou en partie.

Elle peut limiter le blocage ou l'utilisation des bénéfices inscrits dans les comptes.

Elle peut, aussi les utiliser pour investir aux seins de la société.

Les sommes distribuables sont constituées par les bénéfices et les réserves diminuées le cas échéant des montants constitués pour les reports à nouveau ou pour des réserves.

### Affectation des bénéfices :

Après l'approbation des états financiers et l'assurance de l'existence de sommes disponibles pour distribution, l'assemblée fixe la part destinée aux actionnaires en termes de dividendes.

Toute distribution de dividendes en contradiction avec les conditions instituées par les présents statuts est considérée comme distribution de dividendes fictifs.

Aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires si les capitaux propres de la société, sont ou deviendraient à la suite de la distribution des bénéfices inférieures au montant du capital, majorés des réserves que la loi ou les statuts interdisent leur distribution.

### Attribution des parts des actions :

L'assemblée décide la manière de distribution effective des dividendes et en cas d'absence, c'est le conseil d'administration qui la fixe. Toutefois cette distribution doit se réaliser dans un délai qui ne peut excéder une année à partir de la date de l'assemblée qui l'a décidée.

Le solde est affecté à titre de dividendes distribuables.

La société s'engage à conformer l'article 39 de ses statuts aux dispositions des articles 287 et 206 du Code des Sociétés Commerciales et 17 de la loi 94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier.

### Pertes :

Les pertes s'il en existe seront enregistrées, après approbation des états financiers par l'assemblée, dans le compte pertes reportées ou résorbées par les réserves qui existent. Les pertes inscrites aux comptes de pertes reportées seront déduites des bénéfices futurs en priorité jusqu'à leur résorption totale.

Lorsque les fonds propres de la société se trouvent inférieurs à la moitié de son capital social, le conseil d'administration est tenu de convoquer l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires pour décider l'augmentation du capital et la continuation de l'activité ou la dissolution de la société ou la réduction du capital par résorption des pertes et son augmentation immédiate d'un montant qui permet la continuation de la société.

Dans tous les cas la décision de l'assemblée doit être à cet effet publiée.

## Rapport Annuel CELLCOM 2015

### 4.5.2 TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES ET DES DIVIDENDES VERSES AU TITRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En TND	Capital	Primes d'émission	Réserves Légales	Résultats Reportés	Modification Comptable	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2012</b>	2 103 750,000	0.000	51 000,000	36 009,896	0,000	415 371,658	2 606 131,554
Augmentation de capital décidée par l'AGE du 16/01/2013	150 268,000	1 277 278,000					
Augmentation de capital décidée par l'AGE du 14/05/2015	1 277 278,000	-1 277 278,000					
Affectation approuvée par l'AGO du 16/05/2013			22 600,000	-27 978,342	0,000	-415 371,658	
Dividendes de 2012							420 750,000
<b>Solde au 31/12/2013</b>	3 531 296,000	0.000	73 600,000	8 031,554	0,000	1 381 596,167	4 994 523,721
Augmentation de capital décidée par l'Assemblée Générale du 27 Novembre 2013	930 236,000	5 581 416,000					
Affectation approuvée par l'AGO du 27 Juin 2014			69 079,808	732 517,199		-1 381 596,167	
Dividendes de 2013							579 999.160
<b>Solde au 31/12/2014</b>	4 461 532,000	5 581 416,000	142 679,808	740 548,753	0,000	2 426 059,000	13 352 235,554
Affectation approuvée par l'AGO du 16 Juin 2015			158 330.000	1 531 575.247		-2 426 059.424	
Dividendes de 2014							736 152.780
<b>Solde au 31/12/2015</b>	4 461 532,000	5 581 416.000	301 009.808	2 272 124.000	0.000	3 098 535.905	15 714 617.713

## 4.6 CONTROLE DES COMPTES

---

Dénomination/Raison sociale	CONSEIL AUDIT ET FORMATION CAF SARL Membre de PricewaterhouseCoopers
Représentant légal	M. Abderrahmen FENDRI.
Adresse	Immeuble PwC, Rue du lac d'Annecy, 1053 Les Berges du Lac, Tunis – Tunisie.
Numéro de Téléphone	+216 71 160 000
Numéro de Fax	+216 71 861 789
Adresse électronique	<a href="mailto:abderrahmen.fendri@tn.pwc.com">abderrahmen.fendri@tn.pwc.com</a>

---

## 4.7 CONTROLE INTERNE

CELLCOM, et en respect de son engagement lors de son introduction en Bourse, s'est dotée d'un comité permanent d'audit interne placé sous l'autorité du Conseil d'Administration et composé de trois administrateurs. Le Comité Permanent d'Audit peut inviter à ses réunions tout membre de la direction, le responsable de l'audit interne, les Commissaires aux Comptes et toute autre personne dont la présence est jugée utile. Il établit un rapport d'activité qu'il soumet au Conseil d'Administration.

# 5

## GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

5.1	EFFECTIF	32
5.2	INTERESSEMENT DU PERSONNEL	32
5.3	POLITIQUE DE FORMATION	33

## 5. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

CELLCOM mène une politique de ressources humaines active. La société veille à assurer une cohérence des ressources disponibles tout en adoptant le coût de fonctionnement. La gestion des ressources humaines vise principalement à :

- Augmenter l'attractivité de la société afin d'attirer et de fidéliser les talents,
- Reconnaître et valoriser la diversité et le dynamisme des collaborateurs,
- Accompagner le développement et l'évolution des différents métiers de la société,
- Favoriser la cohésion par le partage de valeurs communes,
- Mettre l'accent sur le management et le développement personnel,
- Stimuler la transversalité, les synergies et la mutualisation des pratiques et des savoir-faire entre les différentes Direction et Services.

### 5.1 EFFECTIF

L'effectif au sein de CELLCOM est passé de 73 fin 2010 à 150 fin 2015. Le taux de rotation est relativement important dans le Service Après-Vente et les promoteurs de vente, en raison de la particularité de ces fonctions.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Effectif au 31 Décembre	73	82	120	120	137	150

CELLCOM a mis en place des procédures de recrutement basées sur la définition des profils nécessaires afin de disposer d'employés dont les qualifications et les compétences de base permettent une habilitation immédiate pour l'exécution des tâches liées aux différents postes de l'organisation, en toute sécurité et dans le respect des règles de l'art du métier.

### 5.2 INTERESSEMENT DU PERSONNEL

La société est régie par la convention collective sectorielle de l'électricité et l'électronique. Ainsi, les niveaux de rémunération sont déterminés selon la grille fixée par ladite convention.

L'ensemble du personnel jouit d'une couverture sociale conforme aux dispositions du code de travail, de primes de mariage, de naissance et d'Aïd El Kebir. Les cadres et la plupart des employés bénéficient, de plus, d'une assurance groupe.

Pour les rémunérations spécifiques à chaque poste, les commerciaux ont une prime trimestrielle sur les quantités vendues, alors que les techniciens ont une prime tous les quatre mois sur les quantités réparées. Les gestionnaires ont une prime de bilan annuelle. En outre, les chefs de département et les directeurs ont droit à une voiture de fonction.

### 5.3 POLITIQUE DE FORMATION

Soucieuse de perfectionner les compétences et d'améliorer la productivité de son personnel, CELLCOM a poursuivi courant 2015 sa politique de formation répondant à la fois aux besoins des collaborateurs et leurs perspectives de carrières.

Les actions de formation engagées découlent :

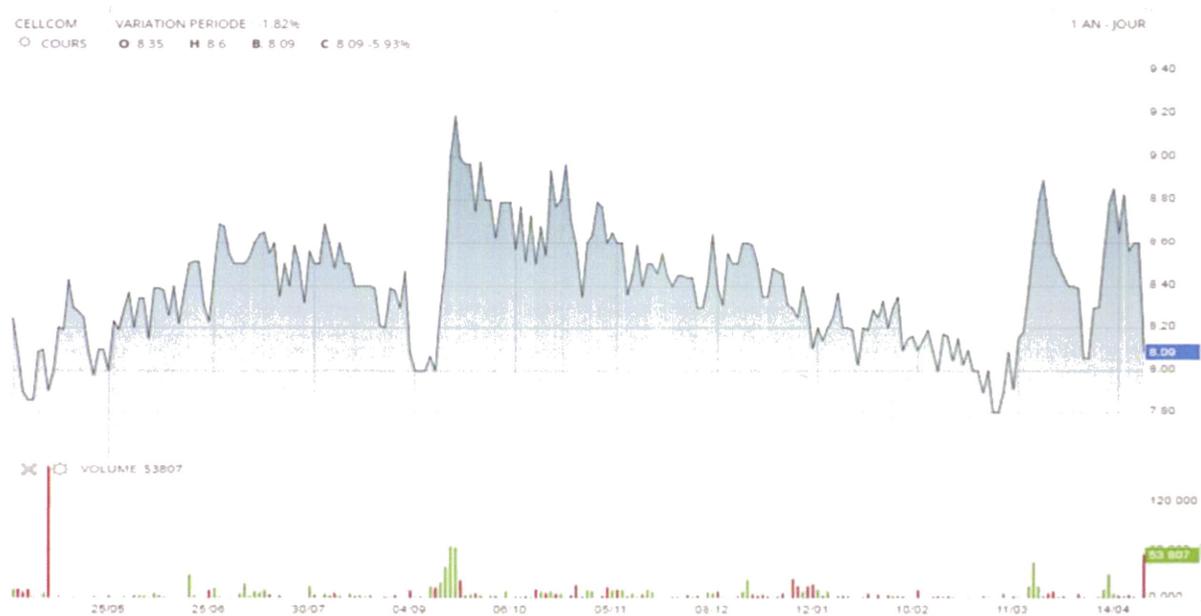
- D'un plan de formation défini et élaboré en amont par la Direction Générale qui prévoit des cycles de formations axés sur des thèmes adaptés,
- Des demandes individuelles de formation qui sont étudiées par la Direction de la société.

Durant l'année 2015, le Comité Permanent d'Audit compte continuer ses efforts au niveau de toutes les structures de la société à travers une évaluation régulière et permanente des risques éventuels découlant de la non-conformité de ses activités aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.



## TITRE CELLCOM EN BOURSE

## 6. TITRE CELLCOM EN BOURSE



Source : [ilboursa.com](http://ilboursa.com)

La date du 20 Avril 2016, le titre CELLCOM a réalisé une évolution de 27.07% depuis son introduction.

**ANNEXES**

**RAPPORTS  
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

# ***SOCIETE CELLCOM SA***

***Rapports du Commissaire Aux Comptes  
Exercice clos le 31 décembre 2015***



---

---

---

## ***Rapport Général***

---

---

---



Tunis, le 4 mai 2016

Messieurs les Actionnaires  
de la société **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 2015.

### ***Rapport sur les états financiers***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «CELLCOM SA», joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie 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 de 15.714.618 dinars tunisiens y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 3.098.536 dinars tunisiens.

#### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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 ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers 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 ne comportent pas d'anomalies significatives.

*Conseil Audit Formation C.A.F, Société d'expertise Comptable  
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.  
T: +216 (0)71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, F: +216 (0) 71 861 789, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*

Société à responsabilité limitée au capital DT 18 000 RC B18851 1997 . Id.Fisc- 024410 T.  
Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.

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. 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.

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

### Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société «CELLCOM SA» au 31 décembre 2015, 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

Nous attirons votre attention sur la note IX aux états financiers.

En effet, la société 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<sup>er</sup> 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 2015, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de premier instance de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2015 ne peut être appréciée.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

### ***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 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.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société CELLCOM SA eu égard à la réglementation en vigueur.

Egalement, et en application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne de la société.

### ***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen FENDRI***

---

---

---

---

---

---

## ***Rapport Spécial***

---

---

---

---

---

---



Tunis, le 4 mai 2016

Messieurs les Actionnaires  
de la société **CELLCOM SA**  
23, rue de l'Artisanat Charguia II

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations visées par les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Nous n'avons pas été informés d'aucune nouvelle convention rentrant dans le cadre desdits articles. Par ailleurs, nos travaux ont détecté les conventions suivantes.

- La société Al Ataba Immobilière SARL a mis à la disposition de votre société un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia II moyennant un loyer annuel de 45 000 TND HT à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2015.
- La société CELLCOM SA a procédé à l'achat de marchandises auprès de la société Hamila Distribution pour un montant de 800 dinars tunisiens. Le solde du compte Hamila Distribution au 31 décembre 2015 est créateur de 700 dinars tunisien.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- La convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par CELLCOM SA en janvier 2003 avec la société Y.K.H Consulting. Les honoraires relatifs à cette convention s'élèvent, au titre de l'exercice 2015, à 236 400 dinars tunisiens hors

Conseil Audit Formation C.A.F, Société d'expertise Comptable  
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.  
T: +216 (0)71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, F: +216 (0) 71 861 789, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

taxes. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Consulting au 31 décembre 2015 est de 560 dinars tunisiens.

- La convention de location auprès de la société KASSO SA du local utilisé par CELLCOM SA à titre de siège social depuis 2005. Le loyer annuel au titre de l'exercice 2015 s'élève à 84 695 dinars tunisiens hors taxes.
- Les frais de publicité facturés par la société "Hit Production" à CELLCOM SA au titre de l'exercice 2015 se sont élevés à 4 330 dinars tunisiens.
- En 2015, les frais de gestion facturés par Cellcom à Cellcom Retail se sont élevés à 8 111 dinars tunisiens.
- Par ailleurs, certaines opérations courantes de ventes de téléphones et accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice entre la société Cellcom SA et les parties liées et ce, dans des conditions normales.

### *C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants*

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

- En 2015, la rémunération annuelle brute du Président Directeur Général s'est élevée à 360 881 dinars tunisiens dont 100 000 dinars tunisiens relatifs à la prime 2014. En outre, le Président Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction, de la prise en charge des dépenses s'y rattachant ainsi que de la prise en charge de sa consommation téléphonique et de ses cotisations sociales.
- Le conseil d'administration réuni le 26 avril 2016 a décidé de proposer à l'Assemblée des actionnaires d'allouer aux administrateurs des jetons de présence pour 30 000 dinars tunisiens au titre de l'exercice 2015. Aucun montant n'a été servi en 2015.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

### ***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen FENDRI***

***Etats Financiers***

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

	Notes	2015	2014
<b>Actifs</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	<b>IV.1</b>	172 774	150 924
Moins : Amortissements		<u>&lt;152 127&gt;</u>	<u>&lt;140 144&gt;</u>
		<b>20 647</b>	<b>10 780</b>
Immobilisations corporelles	<b>IV.1</b>	1 536 984	1 252 369
Moins : Amortissements		<u>&lt;996 697&gt;</u>	<u>&lt;864 619&gt;</u>
		<b>540 287</b>	<b>387 750</b>
Immobilisations corporelles à statut juridique particulier	<b>IV.1</b>	763 858	615 764
Moins : Amortissements		<u>&lt;598 586&gt;</u>	<u>&lt;482 185&gt;</u>
		<b>165 272</b>	<b>133 579</b>
Immobilisations financières	<b>IV.2</b>	598 930	291 910
Moins : Provisions		<u>&lt;6 290&gt;</u>	<u>&lt;6 290&gt;</u>
		<b>592 640</b>	<b>285 620</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>1 318 846</b>	<b>817 729</b>
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>1 318 846</u></b>	<b><u>817 729</u></b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		5 317 102	5 879 861
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;808 359&gt;</u>	<u>&lt;613 359&gt;</u>
	<b>IV.3</b>	<b>4 508 743</b>	<b>5 266 502</b>
Clients et comptes rattachés		23 354 369	17 379 682
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;2 774 560&gt;</u>	<u>&lt;2 075 244&gt;</u>
	<b>IV.4</b>	<b>20 579 809</b>	<b>15 304 438</b>
Autres actifs courants		3 284 318	3 332 981
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;1 003 763&gt;</u>	<u>&lt;998 713&gt;</u>
	<b>IV.5</b>	<b>2 280 555</b>	<b>2 334 268</b>
Liquidités et équivalents de liquidités		2 159 312	3 628 925
Provisions		<u>&lt;3 876&gt;</u>	<u>&lt;3 876&gt;</u>
	<b>IV.6</b>	<b>2 155 436</b>	<b>3 625 049</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>29 524 543</b>	<b>26 530 257</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>30 843 389</u></b>	<b><u>27 347 986</u></b>

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

	Notes	2015	2014
<b><u>Capitaux propres et passifs</u></b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		4 461 532	4 461 532
Réserves légales		301 010	142 680
Résultats reportés		2 272 124	740 549
Prime d'émission		5 581 416	5 581 416
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>IV.7</b>	<b>12 616 082</b>	<b>10 926 177</b>
Résultat de l'exercice		3 098 536	2 426 059
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>IV.7</b>	<b>15 714 618</b>	<b>13 352 236</b>
<b>Passifs</b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts		75 569	56 869
Provisions pour Risques et Charges		255 340	171 714
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>IV.8</b>	<b>330 909</b>	<b>228 583</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>IV.9</b>	9 088 529	8 708 412
Autres passifs courants	<b>IV.10</b>	2 124 116	1 763 689
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>IV.11</b>	3 585 217	3 295 066
<b>Total des passifs courants</b>		<b>14 797 862</b>	<b>13 767 167</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>15 128 771</b>	<b>13 995 750</b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b>30 843 389</b>	<b>27 347 986</b>

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

	Notes	2015	2014
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	<b>V.1</b>	54 122 904	41 965 153
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>54 122 904</b>	<b>41 965 153</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation de stock		<384 173>	2 266 840
Coût d'achats des marchandises vendues	<b>V.2</b>	<41 230 985>	<34 025 491>
Charges de personnel	<b>V.3</b>	<3 038 097>	<2 302 681>
Dotation aux amortissements et provisions	<b>V.4</b>	<1 265 392>	<849 853>
Autres charges d'exploitation	<b>V.5</b>	<3 376 783>	<3 328 165>
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>&lt;49 295 430&gt;</b>	<b>&lt;38 239 350&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4 827 474</b>	<b>3 725 803</b>
Charges financières nettes	<b>V.6</b>	<943 729>	<822 200>
Produits de placement		35 935	191 825
Autres gains ordinaires		33 859	68 021
Autres pertes ordinaires		<5 549>	<63 107>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>3 947 990</b>	<b>3 100 342</b>
Impôts sur les sociétés	<b>V.7</b>	<849 454>	<674 283>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>3 098 536</b>	<b>2 426 059</b>

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

	Notes	2015	2014
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>3 098 536</b>	<b>2 426 059</b>
Ajustement pour :			
Dotation aux amortissements et aux provisions		1 974 192	1 340 383
Reprises sur provisions		<708 800>	<463 569>
Variation des stocks		562 758	<3 041 179>
Variation des créances		<5 974 687>	<2 761 897>
Variation des autres actifs		48 663	362 852
Variation des fournisseurs et autres passifs		740 544	754 469
Plus-Value de Cession		<3 993>	<49 700>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>	<b>VI.1</b>	<b>&lt;262 787&gt;</b>	<b>&lt;1 432 582&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations		<368 311>	< 99 976>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 000	49 700
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		<307 020>	< 247 620>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>VI.2</b>	<b>&lt;671 331&gt;</b>	<b>&lt;297 896&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	6 511 652
Dividendes et autres distributions		<736 154>	<580 000>
Remboursements d'emprunts		< 67 164>	< 102 977>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de Financement</b>	<b>VI.3</b>	<b>&lt;803 318&gt;</b>	<b>5 828 675</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>&lt;1 737 436&gt;</b>	<b>4 098 197</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>		<b>401 023</b>	<b>&lt;3 697 174&gt;</b>
<b>Trésorerie fin de l'exercice</b>	<b>VI.4</b>	<b>&lt;1 336 413&gt;</b>	<b>401 023</b>

***Notes aux Etats Financiers***

## **I. Présentation de la Société**

La société CELLCOM SA a été créée sous la forme d'une société à responsabilité limitée en décembre 1997. Elle a pour objet principal le commerce et la distribution de matériel et équipement afférant à la télécommunication.

En novembre 2012, l'objet social a été étendu à la commercialisation des produits audiovisuels, des écrans de télévisions, des récepteurs et des paraboles.

La société a été transformée en une société anonyme en décembre 2012.

La société est devenue cotée à la Bourse des valeurs mobilières de Tunis en janvier 2014.

## **II. Référentiel comptable**

Les états financiers 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 et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon la méthode autorisée du système comptable des entreprises en Tunisie.

## **III. Principales règles et méthodes comptables appliquées**

### **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.

**IV. Notes relatives au Bilan****1. Immobilisations corporelles et incorporelles :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent, au 31 décembre 2015, à 726 206 TND et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 01/01/2015	Acquisitions	Cession	Valeur brute au 31/12/2015	Taux	Amortissements cumulés au 31/12/2014	Dotations aux Amortissements 2015	Régul Amortissements	Amortissements cumulés au 31/12/2015	VCN au 31/12/2015
LOGICIELS	150 924	21 850		172 774	33%	140 144	11 983		152 127	20 647
MATERIEL OUTILLAGES	123 459	5 346		128 805	15%	108 866	4 345		113 211	15 594
MATERIEL DE TRANSPORT	93 268	25 002	<21 942>	96 324	20%	48 462	12 103	<21 939>	38 626	57 698
AGEN AMEN. INSTLLATION	641 102	228 414		869 516	10%	357 179	117 264		474 443	395 073
EQUIPEMENT BUREAU	153 386	8 473		161 859	20%	121 796	4 959		126 755	35 104
MATERIEL INFORMATIQUE	241 154	39 326		280 480	33%	228 316	15 346		243 662	36 818
MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	615 764	148 094		763 858	33%	482 185	116 401		598 586	165 272
<b>TOTAL</b>	<b>2 019 057</b>	<b>476 505</b>	<b>&lt;21 942&gt;</b>	<b>2 473 616</b>		<b>1 486 948</b>	<b>284 401</b>	<b>&lt;21 939&gt;</b>	<b>1 747 410</b>	<b>726 206</b>

**2. Immobilisations Financières :**

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2015, la somme de 592 640 TND et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Titres de participation	582 640	275 620
Dépôts et cautionnements	16 290	16 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>592 640</b>	<b>285 620</b>

**3. Stocks :**

Les stocks nets totalisent, au 31 décembre 2015, la somme de 4 508 743 TND contre 5 266 502 TND au 31 décembre 2014.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Téléphonie GSM	631 178	2 581 812
Stock SAV	1 749 860	1 012 295
Stock en transit	1 025 519	1 204 105
Accessoires «hi- line»	1 665 734	692 663
Accessoires informatiques	58 746	47 425
Electroménagers	23 366	194 621
Stocks divers	162 699	146 940
<b>Stocks en brut</b>	<b>5 317 102</b>	<b>5 879 861</b>
<b>Provision pour dépréciation des stocks</b>	<b>&lt;808 359&gt;</b>	<b>&lt;613 359&gt;</b>
<b>Stocks en net</b>	<b>4 508 743</b>	<b>5 266 502</b>

**4. Clients et comptes rattachés :**

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2015 un solde net de 20 579 809 TND qui se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clients ordinaires	17 284 715	12 338 692
Effets à recevoir	3 167 299	2 296 095
Clients douteux	580 272	545 141
Chèques impayés	2 084 270	1 532 477
Traites impayées	237 813	423 830
Clients échange	0	243 447
<b>Clients et comptes rattachés Bruts</b>	<b>23 354 369</b>	<b>17 379 682</b>
Provisions pour dépréciation clients	<580 272>	<545 141>
Provision pour clients chèques et effets impayés	<2 194 288>	<1 530 103>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>&lt;2 774 560&gt;</b>	<b>&lt;2 075 244&gt;</b>
<b>Clients et comptes rattachés Nets</b>	<b>20 579 809</b>	<b>15 304 438</b>

**5. Autres actifs courants :**

Cette rubrique totalise 2 280 555 TND au 31 décembre 2015 contre 2 334 268 TND au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fournisseurs, Avances et acomptes	38 727	297 591
Charges constatées d'avance	87 886	95 870
Comptes transitoires	825 414	477 781
Débiteurs divers	1 834 860	1 842 327
Etats, Impôts et taxes	459 111	553 701
Prêts au personnel	38 320	65 711
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>3 284 318</b>	<b>3 332 981</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>&lt;1 003 763&gt;</b>	<b>&lt;998 713&gt;</b>
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>2 280 555</b>	<b>2 334 268</b>

**6. Liquidités et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 2 155 436 TND au 31 décembre 2015 contre 3 625 049 TND au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Effets et chèques à l'encaissement	984 883	1 374 125
BH	1 078 381	326 540
Amen Bank	0	122 362
C.C.P	48	0
Tunisie Factoring	93 179	439 794
Caisse commerciale	1 920	17 184
Caisse courante	901	10 797
Cession de créances professionnelles	0	1 338 123
<b>Liquidités et équivalents de liquidités bruts</b>	<b>2 159 312</b>	<b>3 628 925</b>
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités Nets</b>	<b>2 155 436</b>	<b>3 625 049</b>

**7. Capitaux propres**

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

Désignation	Solde 01/01/2015	Affectation en Résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	Solde au 31/12/2015
Capital social	4 461 532				4 461 532
Réserves légales	142 680	158 330			301 010
Prime d'émission	5 581 416				5 581 416
Résultats reportés	740 549	1 531 575			2 272 124
Résultat de l'exercice	2 426 059	<2 426 059>		3 098 536	3 098 536
Dividendes		736 154	<736 154>		
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>13 352 236</b>		- <736 154>	<b>3 098 536</b>	<b>15 714 618</b>

**8. Passifs non courants :**

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2015, un montant de 330 909 TND contre 228 583 TND au 31 décembre 2014. Elle se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Emprunt Hannibal Lease	75 569	56 869
Provision pour risques et charges	255 340	171 714
<b>Total</b>	<b>330 909</b>	<b>228 583</b>

**9. Fournisseurs et comptes rattachés :**

Les dettes fournisseurs totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 9 088 529 TND. Elles se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fournisseurs locaux	1 045 890	4 007 411
Fournisseurs étrangers	8 042 639	4 701 001
<b>Total Fournisseurs</b>	<b>9 088 529</b>	<b>8 708 412</b>

**10. Autres passifs courants**

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2015, un solde de 2 124 116 TND se détaillant comme suit:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Assurance groupe	4 498	5 098
Autres débiteurs divers	48 605	17 699
Avances clients	112 364	74 565
Charges à payer	713 059	349 048
Dettes envers le personnel	240 885	195 140
Dettes Fiscales	656 540	679 655
Dettes sociales	154 520	131 887
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	-	116 952
<b>Total</b>	<b>2 124 116</b>	<b>1 763 689</b>

**11. Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise 3 585 217 TND au 31 décembre 2015. Elle se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Crédit de financement en devises	1 286 148	1 367 807
Banque de l'Habitat	1 521 076	176 085
Chèques et virements à payer	678 246	343 875
Echéances à moins d'un an HANN.LEASE	89 492	67 164
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	-	1 338 123
ATTIJERI BANQUE	654	-
Amen Bank	9 282	-
CCP	-	1 867
UBCI	319	145
<b>Total</b>	<b>3 585 217</b>	<b>3 295 066</b>

## V. Notes relatives à l'Etat de Résultat

### 1. Revenus :

Les revenus totalisent, au 31 décembre 2015, la somme de 54 122 904 TND contre 41 965 153 TND en 2014. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Chiffre d'affaires brut	54 198 743	42 004 235
Ristournes à accorder nettes des reprises	<75 839>	<39 082>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>54 122 904</b>	<b>41 965 153</b>

### 2. Coût d'achat des marchandises vendues :

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 31 décembre 2015, à 41 230 985 TND, et se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Achats de marchandises consommées	37 044 454	30 000 243
Frais sur achats de marchandises	4 650 735	4 025 248
RRR obtenus	<464 204>	-
<b>Total</b>	<b>41 230 985</b>	<b>34 025 491</b>

### 3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 3 038 097 TND au 31 décembre 2015 contre 2 302 681 TND au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>D</b>		
o Rémunérations brutes	2 566 854	1 938 380
t Cotisations sociales	371 062	282 445
a Assurances groupe	100 181	81 856
t		
i		
o <b>Total</b>	<b>3 038 097</b>	<b>2 302 681</b>

### ns aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 31 décembre 2015, 1 265 392 TND et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Dotation aux amortissements	282 401	314 918
Dotation aux prov. pour dép. des créances	799 807	360 979
Dotations pour risques et charges	83 625	24 165
Dotations aux provisions stocks	808 359	613 359
Reprise sur provisions pour dép. des créances	<95 441>	<29 804>
Reprise sur provisions stocks	<613 359>	<433 764>
<b>Total</b>	<b>1 265 392</b>	<b>849 853</b>

### 5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2015 la somme de 3 376 783 TND. Elles se composent de :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Achats non stockés	233 175	215 645
Assurances	76 452	70 025
Autres services extérieurs	38 848	45 722
Déplacements Missions Réceptions	128 173	107 025
Entretien et réparation	126 024	97 038
Etudes, documentations et formations	31 203	18 269
Frais bancaires	383 756	391 738
Frais de télécommunication	64 818	61 857
Honoraires et commissions	375 487	536 088
Impôts et taxes	214 502	167 261
Locations	202 655	161 026
Frais de Marketing	1 473 687	1 356 625
Pertes ordinaires	456	439
Sous-traitance	9 085	4 135
Transfert de charges	<29 821>	<48 780>
Transport	48 283	144 052
<b>Total</b>	<b>3 376 783</b>	<b>3 328 165</b>

#### 6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 943 729 TND au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Différences de change nettes	746 022	523 726
Agios débiteurs	99 842	156 713
Intérêts bancaires sur opérations de financement	42 377	64 656
Intérêts Tunisie factoring	35 811	62 534
Intérêts d'escompte et encaissements effets	-	3 507
Intérêts Hannibal Lease	19 677	11 064
<b>Total</b>	<b>943 729</b>	<b>822 200</b>

**7. Impôt sur les sociétés**

Le tableau de détermination de l'impôt sur les sociétés se détaille comme suit :

	<b>2015</b>
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>3 098 536</b>
<b>I- Réintégrations</b>	<b>2 646 613</b>
* Impôt sur les sociétés	849 454
* Charges non déductibles congés payés	136 360
* Pénalités et amendes non déductibles	6 005
* Amortissements non déductibles	16 152
* Provisions non déductibles	5 050
* Provisions non déductibles stocks	808 359
* Provisions non déductibles clients	54 618
* Provisions non déductibles chèques impayés	740 138
* Provisions pour risque et charges	30 477
<b>II- Déductions</b>	<b>&lt;95 441&gt;</b>
* Reprise sur provision clients	<95 441>
<b>Résultat fiscal</b>	<b>5 649 708</b>
Déduction provision sur créances douteuses et stocks	<1 402 437>
<b>Résultat fiscal imposable (assiette de l'impôt sur les sociétés)</b>	<b>4 247 271</b>
<b>Impôts sur les sociétés au taux de droit commun (20%)</b>	<b>&lt;849 454&gt;</b>
* Crédit d'impôt sur les sociétés	562 957
* Retenues à la source opérées par les tiers	724 653
* Avances IS sur importations	19 331
<b>Impôt sur les sociétés (Crédit + ou à payer -)</b>	<b>457 487</b>

## **VI. 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 2015, un flux négatif de 262 787 TND contre un flux négatif de 1 432 582 TND en 2014.

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 :

	<b>2015</b>
Dotation aux amortissements	304 339
Régularisation Amortissements/ cession	<21 938>
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	799 807
Dotations pour risques et charges	83 625
Dotations aux provisions stocks	808 359
<b>Total</b>	<b>1 974 192</b>

#### **Reprises sur provisions**

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

	<b>2015</b>
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<95 441>
Reprise sur provisions sur dépréciation de stock	<613 359>
<b>Total</b>	<b>&lt;708 800&gt;</b>

#### **Variation des fournisseurs et autres passifs**

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

	<b>2015</b>
Variation des comptes de fournisseurs	380 117
Variation des comptes d'autres passifs	360 427
<b>Total</b>	<b>740 544</b>

**2. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au cours de l'exercice 2015, la somme négative de 671 331 TND contre une somme négative de 297 896 TND en 2014.

**Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations**

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

	<b>2015</b>
Variation des immobilisations corporelles	328 409
Variation des immobilisations corporelles à statut juridique particulier	148 094
Ajustement	
- Immobilisations acquises par leasing	<108 192>
<b>Total</b>	<b>368 311</b>

**3. Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent au cours de l'exercice 2015 un flux négatif de 803 318 TND, contre un flux positif de 5 828 675 DT en 2014.

**Dividendes et autres distributions**

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

	<b>2015</b>
Dividendes 2014 distribuées en 2015	<736 154>
<b>Total</b>	<b>&lt;736 154&gt;</b>

**Remboursements d'emprunts**

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 67 164 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

#### 4. Trésorerie de fin de période

La trésorerie nette à la fin de l'exercice 2014 est négative de **1 336 413** TND et se détaille comme suit :

	<b>2015</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	2 155 437
Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>&lt;3 491 850&gt;</u>
<b>Total net</b>	<b>&lt;1 336 413&gt;</b>

## **VII. Notes sur les parties liées**

### **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
- Monsieur Mohamed Ben Rhouma
- Madame Emna Djilani Hamila

#### **- Le Président Directeur Général**

- Monsieur Mohamed Ben Rhouma

#### **- Les administrateurs**

- La société Y.K.H Holding
- Monsieurr Mohamed Ben Rhouma
- Monsieur Farouk Bey
- Madame Aouatef Jouirou
- Madame Ghofrane Zitouni

#### **- Les sociétés du groupe HAMILA en Tunisie à savoir**

- La société KASSO SA
- La société YKH Consulting
- La société YKH 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 YKH Holding
- La société CELLCOM Maroc
- La société CELLCOM Cote d'Ivoire

## **2. Transactions et soldes avec les parties liées**

### A- Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice

#### **Transactions avec la société Al Ataba**

- La société Al Ataba Immobilière SARL a mis à la disposition de notre société un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'un air de stationnement sis à la Charguia II moyennant un loyer annuel de 45 000 TND HT à compté de 01/07/2015.

#### **Transactions avec la société Hamila Distribution**

- La société CELLCOM SA a procédé à l'achat de marchandises auprès de la société Hamila Distribution pour un montant de 800 dinars tunisiens. Le solde du compte Hamila Distribution au 31 décembre 2015 est créditeur de 700 dinars tunisien.

### B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

#### **Transactions avec la société Y.K.H Consulting**

- La convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par CELLCOM SA en janvier 2003 avec la société Y.K.H Consulting. Les honoraires relatifs à cette convention s'élèvent, au titre de l'exercice 2015, à 236 400 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Consulting au 31 décembre 2015 est de 560 dinars tunisiens.

#### **Transactions avec la société KASSO SA**

- La convention de location auprès de la société KASSO SA du local utilisé par CELLCOM SA à titre de siège social depuis 2005. Le loyer annuel au titre de l'exercice 2015 s'élève à 84 695 dinars tunisiens hors taxes.

#### **Transactions avec la société Hit Production**

- Les frais de publicité facturés par la société "Hit Production" à CELLCOM SA au titre de l'exercice 2015 se sont élevés à 4 330 dinars tunisiens.

**Transactions avec la société Cellcom Retail**

- En 2015, les frais de gestion facturés par Cellcom à Cellcom Retail se sont élevés à 8 111 dinars tunisiens. Le solde de Cellcom Retail est nul au 31 décembre 2015.

**Transactions avec la société Cellcom Cote d'Ivoire**

- Le montant avancé au titre de libération de capital de la société CELLCOM Cote d'Ivoire dont l'activité a débuté en 2016 s'élève à 307 020 dinars tunisiens au 31 décembre 2015.

**Transactions courantes avec les parties liées**

- Des opérations courantes de ventes de téléphones et d'accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice 2015 entre la société Cellcom SA et les parties liées et ce, dans des conditions normales. Ces opérations se détaillent comme suit :

<b>PARTIE LIEE</b>	<b>Montant</b>
STE HAMILA P/LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE	33 314
TARAK YASSINE HAMILA	11 037
YKH Consulting	5 955
STE AL ATABA	172
STE CELLCOM RETAIL	477 299
YKH IMMOBILIERE	4 040
<b>TOTAL</b>	<b>531 817</b>

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

- En 2015, la rémunération annuelle brute du Président Directeur Général s'est élevée à 360 881 dinars tunisiens dont 100 000 dinars tunisiens relatifs à la prime 2014. En outre, le Président Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction, de la prise en charge des dépenses s'y rattachant ainsi que de la prise en charge de sa consommation téléphonique et de ses cotisations sociales.
- Le conseil d'administration réuni le 26 avril 2016 a décidé de proposer à l'Assemblée des actionnaires d'allouer aux administrateurs des jetons de présence pour 30 000 dinars tunisiens au titre de l'exercice 2015. Aucun montant n'a été servi en 2015.

## **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 56 066 TND au 31/12/2015.
- La société a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 9 198 984 TND au 31 décembre 2015.
- Le total des escomptes commerciaux est de 2 457 648 au 31 décembre 2015.

### *Engagements reçus*

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> 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<sup>eme</sup> rang d'une valeur d'un million de Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client ELECTROSAT en garantie des créances.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> rang d'une valeur de deux cent cinquante-huit mille Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client Sté JADE 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 :

<b>Impôts et taxes</b>	<b>Période</b>
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. La provision constatée au 31 décembre 2015 s'élève à 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.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2015 ne peut être appréciée.

**X. Soldes intermédiaires de Gestion**

Produits		Charges		Soldes		31/12/2015	31/12/2014
<b>Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation</b>	<b>54 122 904</b>	<b>Coût d'achat des marchandises vendues</b>	<b>41 615 158</b>	<b>Marge commerciale</b>		<b>12 507 746</b>	<b>10 206 502</b>
<b>Marge commerciale</b>	12 507 746	Autres charges externes	3 162 281				
<b>Total</b>	<b>12 507 746</b>	<b>Total</b>	<b>3 162 281</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>		<b>9 345 465</b>	<b>7 045 598</b>
<b>Valeur ajoutée brute</b>	9 345 465	Impôts et taxes	214 502				
		Charges de personnel	3 038 097				
<b>Total</b>	<b>9 345 465</b>	<b>Total</b>	<b>3 252 599</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>		<b>6 092 866</b>	<b>4 575 656</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>6 092 866</b>						
Autres gains	33 859	Autres pertes	5 549				
Autres Produits	35 935	Charges financières	943 729				
Reprise sur provisions	708 800	Dotations aux amortissements et provisions	1 974 192				
		Impôts sur les sociétés	849 454				
<b>Total</b>	<b>6 871 460</b>	<b>Total</b>	<b>3 772 924</b>	<b>Résultat net</b>		<b>3 098 536</b>	<b>2 426 059</b>

# ***Groupe CELLCOM SA***

***Rapport du Commissaire Aux Comptes  
sur les Etats Financiers Consolidés  
Exercice clos le 31 décembre 2015***



***Rapport d'audit***

Tunis, le 04 mai 2016

Messieurs les Actionnaires  
**De la société 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 sur l'audit des états financiers consolidés de la société CELLCOM SA et de ses filiales (Groupe « CELLCOM SA ») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

### ***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 2015, 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 consolidés positifs (part du groupe) de 15.788 197 dinars tunisiens y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à 3 078 624 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.

*Conseil Audit Formation C.A.F, Société d'expertise Comptable  
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.  
T: +216 (0)71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, F: +216 (0) 71 861 789, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*

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 consolidés 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 consolidés 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

A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe «CELLCOM SA» au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### Paragraphe d'observation

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<sup>er</sup> 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 2015, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de premier instance de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 ne peut être appréciée.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

### ***Rapport sur les vérifications et informations spécifiques***

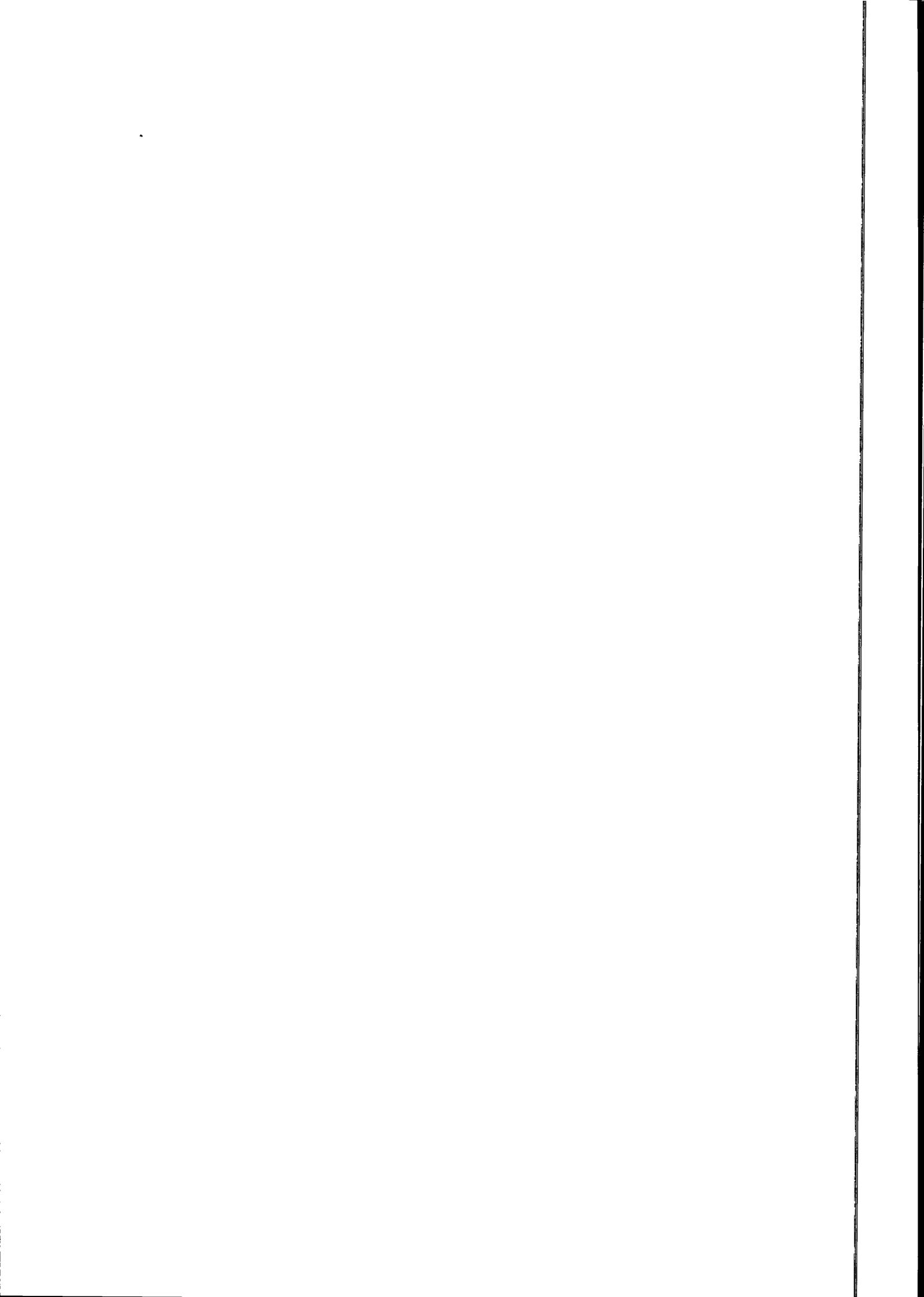
Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 les systèmes de contrôle interne du Groupe « CELLCOM SA ».

### ***Conseil Audit Formation***

### ***Abderrahmen FENDRI***



# ***Etats Financiers Consolidés***

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

	Notes	2015	2014
<b>Actifs</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	<b>IV.1</b>	172 774	150 924
Moins : Amortissements		<u>&lt;152 127&gt;</u>	<u>&lt;140 144&gt;</u>
		<b>20 647</b>	<b>10 780</b>
Immobilisations corporelles	<b>IV.1</b>	1 559 530	1 274 916
Moins : Amortissements		<u>&lt;1 005 635&gt;</u>	<u>&lt;871 248&gt;</u>
		<b>553 895</b>	<b>403 668</b>
Immobilisations corporelles à statut juridique particulier	<b>IV.1</b>	763 858	615 764
Moins : Amortissements		<u>&lt;598 586&gt;</u>	<u>&lt;482 185&gt;</u>
		<b>165 272</b>	<b>133 579</b>
Immobilisations financières	<b>IV.2</b>	323 310	264 910
Moins : Provisions		<u>&lt;6 290&gt;</u>	<u>&lt;6 290&gt;</u>
		<b>317 020</b>	<b>258 620</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>1 056 834</b>	<b>806 647</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>1 056 834</b>	<b>806 647</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		5 470 036	5 986 085
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;808 359&gt;</u>	<u>&lt;613 359&gt;</u>
	<b>IV.3</b>	<b>4 661 677</b>	<b>5 372 726</b>
Clients et comptes rattachés		23 192 120	17 396 677
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;2 786 283&gt;</u>	<u>&lt;2 084 418&gt;</u>
	<b>IV.4</b>	<b>20 405 837</b>	<b>15 312 259</b>
Autres actifs courants		3 337 806	3 377 247
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;1 003 763&gt;</u>	<u>&lt;998 713&gt;</u>
	<b>IV.5</b>	<b>2 334 043</b>	<b>2 378 534</b>
Liquidités et équivalents de liquidités		2 726 549	3 669 655
Provisions		<u>&lt;3 876&gt;</u>	<u>&lt;3 876&gt;</u>
	<b>IV.6</b>	<b>2 722 673</b>	<b>3 665 779</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>30 124 230</b>	<b>26 729 298</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>31 181 064</b>	<b>27 535 945</b>

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

	Notes	2015	2014
<b><u>Capitaux propres et passifs</u></b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		4 461 532	4 461 532
Réserves consolidées (part du groupe)		8 248 041	6 560 549
Résultat de l'exercice (part du groupe)		3 078 624	2 427 857
<b>Total des capitaux propres du groupe</b>	<b>IV.7</b>	<b>15 788 197</b>	<b>13 449 938</b>
Intérêts des minoritaires dans le résultat		6 040	21 772
Intérêts des minoritaires dans les résultats reportés		200 904	32 101
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>	<b>IV.7</b>	<b>15 995 141</b>	<b>13 503 811</b>
<b>Passifs</b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts		75 569	56 869
Provisions pour risques et charges		255 340	171 714
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>IV.8</b>	<b>330 909</b>	<b>228 583</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>IV.9</b>	9 115 372	8 709 638
Autres passifs courants	<b>IV.10</b>	2 154 425	1 798 847
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>IV.11</b>	3 585 217	3 295 066
<b>Total des passifs courants</b>		<b>14 855 014</b>	<b>13 803 551</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>15 185 923</b>	<b>14 032 134</b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b>31 181 064</b>	<b>27 535 945</b>

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

	Notes	2015	2014
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	V.1	54 190 496	42 110 207
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>54 190 496</b>	<b>42 110 207</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation de stock		<324 753>	2 262 023
Coût d'achat des marchandises vendues	V.2	<41 263 882>	<33 994 410>
Charges de personnel	V.3	<3 050 134>	<2 325 264>
Dotation aux amortissements et provisions	V.4	<1 270 249>	<854 404>
Autres charges d'exploitation	V.5	<3 420 212>	<3 373 804>
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>&lt;4 9329 230&gt;</b>	<b>&lt;38 285 859&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4 861 266</b>	<b>3 824 348</b>
Charges financières nettes	V.6	<943 881>	<822 429>
Produits de placements		374	142 825
Autres gains ordinaires		34 404	68 087
Autres pertes ordinaires		<8 410>	<63 188>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>3 943 753</b>	<b>3 149 643</b>
Impôts sur les sociétés	V.7	<859 089>	<700 014>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>3 084 664</b>	<b>2 449 629</b>
• Résultat du groupe		3 078 624	2 427 857
• Intérêts minoritaires		6 040	21 772

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

	Notes	2015	2014
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>3 084 664</b>	<b>2 449 629</b>
Ajustement pour :			
Dotation aux amortissements et aux provisions		1 980 004	1 345 353
Reprises sur provisions		<709 755>	<463 988>
Variation des stocks		516 049	<3 036 361>
Variation des créances		<5 978 951>	<2 941 540>
Variation des autres actifs		46 258	562 740
Variation des fournisseurs et autres passifs		931 985	705 289
Plus Value de Cession		<3 993>	<49 700>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>	<b>VI.1</b>	<b>&lt;133 740&gt;</b>	<b>&lt;1 428 578&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations		<368 311>	<100 311>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		4 000	49 700
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières (*)		<307 020>	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement (*)</b>	<b>VI.2</b>	<b>&lt;671 331&gt;</b>	<b>&lt;50 611&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	6 676 732
Dividendes et autres distributions		<751 394>	<601 000>
Remboursements d'emprunts		<67 164>	< 102 977>
<b>Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités de Financement (*)</b>	<b>VI.3</b>	<b>&lt;818 558&gt;</b>	<b>5 972 755</b>
<b>Variation de trésorerie (*)</b>		<b>&lt;1 623 629&gt;</b>	<b>4 493 566</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>		<b>854 453</b>	<b>&lt;3 639 113&gt;</b>
<b>Trésorerie fin de l'exercice (*)</b>	<b>VI.4</b>	<b>&lt;769 176&gt;</b>	<b>854 453</b>

(\*) Données comparatives retraitées à des fins de comparabilité

***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 deux filiales qui sont la société « CELLCOM RETAIL » et « CELLCOM MAROC » détenues respectivement à hauteur de 70% et 60% 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 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 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 :

<b>Société</b>	<b>% de Contrôle</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>Nature du lien</b>	<b>Méthode</b>
CELLCOM SA	100%	100%	Mère	Consolidante
CELLCOM RETAIL	70%	70%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CELLCOM MAROC	60%	60%	Contrôle exclusif	Intégration globale

## V. Notes relatives au Bilan consolidé

### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent, au 31 décembre 2015, à 739 814 TND et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 01/01/2015	Acquisitions	Cession	Valeur brute au 31/12/2015	TAUX	Amortissements cumulés au 31/12/2014	Dotation aux Amortissements 2015	Régul Amortissem ets	Amortissements cumulés au 31/12/2015	VCN au 31/12/2015
LOGICIELS	150 924	21 850	0	172 774	33%	140 144	11 983	0	152 127	20 647
MATERIEL OUTILLAGES	123 458	5 346	0	128 804	15%	108 866	4 345	0	113 211	15 593
MATERIEL DE TRANSPORT	93 268	25 000	<21 942>	96 326	20%	48 462	12 103	<21 939>	38 626	57 700
AGENC AMEN INSTLLATION	662 373	228 414	0	890 787	10%	363 027	119 393	0	482 420	408 367
EQUIPEMENT BUREAU	153 678	8 473	0	162 151	20%	121 853	4 988	0	126 841	35 310
MATERIEL INFORMATIQUE	242 139	39 324	0	281 463	33%	229 040	15 498	0	244 538	36 925
MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	615 764	148 094	0	763 858		482 185	116 401	0	598 586	165 272
<b>TOTAL</b>	<b>2 041 604</b>	<b>476 501</b>	<b>&lt;21 942&gt;</b>	<b>2 496 163</b>		<b>1 493 577</b>	<b>284 711</b>	<b>&lt;21 939&gt;</b>	<b>1 756 349</b>	<b>739 814</b>

**2. Immobilisations Financières :**

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2015, la somme de 317 020 TND et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Titres de participation non consolidés et créances rattachées	307 020	247 620
Dépôts et cautionnements	16 290	17 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>317 020</b>	<b>258 620</b>

**3. Stocks :**

Les stocks nets totalisent, au 31 décembre 2015, la somme de 4 661 677 TND contre 5 372 726 TND au 31 décembre 2014.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Téléphonie GSM	784 112	2 652 906
Stock SAV	1 749 860	1 012 295
Stock en transit	1 025 519	1 204 105
Accessoires «hi- line»	1 665 734	705 482
Accessoires informatiques	58 746	49 691
Electroménagers	23 366	195 368
Stocks divers	162 699	166 238
<b>Stocks en brut</b>	<b>5 470 036</b>	<b>5 986 085</b>
<b>Provision pour dépréciation des stocks</b>	<b>&lt;808 359&gt;</b>	<b>&lt;613 359&gt;</b>
<b>Stocks en net</b>	<b>4 461 677</b>	<b>5 372 726</b>

**4. Clients et comptes rattachés :**

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2015 un solde net de 20 405 837 TND qui se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clients ordinaires	17 110 644	12 346 513
Effets à recevoir	3 167 299	2 296 095
Clients douteux	585 470	547 557
Chèques impayés	2 090 895	1 539 235
Traites impayées	237 812	423 830
Clients échange	-	243 447
<b>Clients et comptes rattachés Bruts</b>	<b>23 192 120</b>	<b>17 396 677</b>
Provisions pour dépréciation clients	<585 470>	<547 557>
Provision pour clients chèques et effets impayés	<2 200 813>	<1 536 861>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>&lt;2 786 283&gt;</b>	<b>&lt;2 084 418&gt;</b>
<b>Clients et comptes rattachés Nets</b>	<b>20 405 837</b>	<b>15 312 259</b>

**5. Autres actifs courants :**

Cette rubrique totalise 2 334 043 TND au 31 décembre 2015 contre 2 378 534 TND au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fournisseurs, Avances et acomptes	38 727	297 591
Charges constatées d'avance	88 263	96 465
Comptes transitoires	840 996	493 200
Débiteurs divers	1 848 340	1 824 712
Etats, Impôts et taxes	482 785	566 615
Prêts au personnel	38 695	65 710
Produits à recevoir	-	32 953
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>3 337 806</b>	<b>3 377 247</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>&lt;1 003 763&gt;</b>	<b>&lt;998 713&gt;</b>
<b>Total Net</b>	<b>2 334 043</b>	<b>2 378 534</b>

**6. Liquidités et équivalents de liquidités :**

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 2 722 673 TND au 31 décembre 2015 contre 3 665 779 TND au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Effets et chèques à l'encaissement	987 112	1 378 945
BH	1 227 988	358 775
BCM	412 700	-
Amen Bank	-	122 362
C.C.P	-	-
Tunisie Factoring	93 179	439 794
Caisse commerciale	1 921	17 184
Caisse courante	3 649	14 472
Cession de créances professionnelles	-	1 338 123
<b>Liquidités et équivalents de liquidités bruts</b>	<b>2 726 549</b>	<b>3 669 655</b>
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités Nets</b>	<b>2 722 673</b>	<b>3 665 779</b>

**7. Capitaux propres**

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

Rubriques	Solde 01/01/2015	Affect.	Div.	Résultat de l'exercice	Var. périmètre	Solde 31/12/2015
Capital Social	4 461 532					4 461 532
Réserves conso (groupe)	6 560 549	2 427 857	-736 153		-4 212	8 248 041
Résultat conso (groupe)	2 427 857	-2 427 857		3 081 426	-2 802	3 078 624
<b>Capitaux propres du groupe</b>	<b>13 449 938</b>	-	<b>-736 153</b>	<b>3 081 426</b>	<b>-7 014</b>	<b>15 788 197</b>
Réserves c (minoritaires)	32 101	21 772	-15 241		162 272	200 904
Résultat c (minoritaires)	21 772	-21 772		7 908	-1 868	6 040
<b>Intérêts des minoritaires</b>	<b>53 873</b>	-	<b>-15 241</b>	<b>7 908</b>	<b>160 404</b>	<b>206 944</b>
<b>Total C.P. consolidés</b>	<b>13 503 811</b>	-	<b>-751 394</b>	<b>3 089 334</b>	<b>153 390</b>	<b>15 995 141</b>

**8. Passifs non courants :**

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2015, un montant de 330 909 TND contre 228 583 TND au 31 décembre 2014. Elle se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Emprunt Hannibal Lease	75 569	56 869
Provision pour risques et charges	255 340	171 714
<b>Total</b>	<b>330 909</b>	<b>228 583</b>

**9. Fournisseurs et comptes rattachés :**

Les dettes fournisseurs totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 9 115 372 TND. Elles se détaillent comme suit:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fournisseurs locaux	1 072 732	4 008 637
Fournisseurs étrangers	8 042 640	4 701 001
<b>Total Fournisseurs</b>	<b>9 115 372</b>	<b>8 709 638</b>

**10. Autres passifs courants**

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2015, un solde de 2 154 425 TND se détaillant comme suit:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Assurance groupe	4 498	5 098
Autres débiteurs divers	59 152	17 698
Avances clients	112 364	74 565
Charges à payer	724 877	359 838
Dettes envers le personnel	241 203	196 908
Dettes Fiscales	663 307	700 852
Dettes sociales	155 143	132 825
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	-	116 952
Comptes transitoires	236	465
<b>Total</b>	<b>2 154 425</b>	<b>1 798 847</b>

**11. Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise 3 585 217 TND au 31 décembre 2015. Elle se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Crédit de financement en devises	1 286 148	1 367 807
Banque de l'Habitat	1 521 076	176 085
Chèques à payer	678 246	234 342
Echéances à moins d'un an		
HANN.LEASE	89 492	67 164
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	-	1 338 123
CCP	-	1 867
UBCI	319	145
ATTIJERI BANQUE	654	
AMEN BANK	9 282	
Virement fournisseur	-	109 533
<b>Total</b>	<b>3 585 217</b>	<b>3 295 066</b>

## VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

### 1. Revenus :

Les revenus totalisent, au 31 décembre 2015, la somme de 54 190 496 TND contre 42 110 207 TND en 2014. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Chiffre d'affaires brut	54 266 335	42 149 289
Ristournes à accorder nettes des reprises	<75 839>	<39 082>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>54 190 496</b>	<b>42 110 207</b>

### 2. Coût d'achat des marchandises vendues :

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 31 décembre 2015, à 41 263 882 TND, et se détaille comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Achats de marchandises	37 079 445	29 999 936
Frais sur achats de marchandises	4 650 735	4 025 248
RRR obtenus	<466 298>	<30 774>
<b>Total</b>	<b>41 263 882</b>	<b>33 994 410</b>

### 3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 3 050 134 TND au 31 décembre 2015 contre 2 325 264 TND au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Rémunérations brutes	2 577 312	1 959 480
Cotisations sociales	372 641	283 928
Assurances groupe	100 181	81 856
<b>Total</b>	<b>3 050 134</b>	<b>2 325 264</b>

#### 4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 31 décembre 2015, 1 270 249 TND et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Dotation aux amortissements	284 710	317 357
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	803 310	363 510
Dotations pour risques et charges	83 625	24 165
Dotations aux provisions stocks	808 359	613 359
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<96 396>	<30 223>
Reprise sur provisions stocks	<613 359>	<433 764>
<b>Total</b>	<b>1 270 249</b>	<b>854 404</b>

#### 5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2015 la somme de 3 420 212 TND. Elles se composent de :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Achats non stockés	235 617	219 167
Assurances	76 452	70 025
Autres services extérieurs	38 878	47 593
Déplacements Missions Réceptions	128 172	107 025
Entretien et réparation	126 053	97 038
Etudes, documentations et formations	41 487	18 269
Frais bancaires	384 663	392 705
Frais de télécommunication	67 843	64 357
Honoraires et commissions	383 864	539 988
Impôts et taxes	217 074	174 662
Locations	225 527	185 503
Frais de Marketing	1 473 687	1 356 759
Pertes ordinaires	1 430	1 306
Sous-traitance	973	4 135
Transfert de charges	<29 821>	<48 780>
Transport	48 313	144 052
<b>Total</b>	<b>3 420 212</b>	<b>3 373 804</b>

## 6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 943 881 TND au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Différences de change nettes	746 020	523 726
Agios débiteurs	99 997	156 942
Intérêts bancaires sur opérations de financement	42 377	64 656
Intérêts Tunisie factoring	35 810	62 534
Intérêts d'escompte et encaissements effets	-	3 507
Intérêts Hannibal Lease	19 677	11 064
<b>Total</b>	<b>943 881</b>	<b>822 429</b>

## 7. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 859 089 TND en 2015 contre 700 014 TND en 2014.

## 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 2015, un flux négatif de 133 740 TND contre un flux négatif de 1 428 578 TND en 2014.

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 :

	<b>2015</b>
Dotation aux amortissements	284 710
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	803 310
Dotations pour risques et charges	83 625
Dotations aux provisions stocks	808 359
<b>Total</b>	<b>1 980 004</b>

**Reprises sur provisions**

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

	<b>2015</b>
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<96 396>
Reprise sur provisions sur dépréciation de stock	<613 359>
<b>Total</b>	<b>&lt;709 755&gt;</b>

**Variation des fournisseurs et autres passifs**

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

	<b>2015</b>
Variation des comptes de fournisseurs	405 733
Variation des comptes d'autres passifs	526 252
<b>Total</b>	<b>931 985</b>

**2. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au cours de l'exercice 2015, la somme de <671 331> TND contre une somme de <50 611> TND en 2014.

**Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations**

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

	<b>2015</b>
Variation des immobilisations corporelles	328 409
Variation des immobilisations corporelles à statut juridique particulier	148 094
Ajustement	
- Immobilisations acquises par leasing	<108 192>
<b>Total</b>	<b>368 311</b>

**3. Flux de trésorerie provenant des activités de financement**

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent au cours de l'exercice 2015 un flux négatif de 818 558 TND, contre un flux positif de 5 972 755 TDT en 2014.

**Dividendes et autres distributions**

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

	<b>2015</b>
Dividendes 2014 distribuées en 2015	<751 394>
<b>Total</b>	<b>&lt;751 394&gt;</b>

**Remboursements d'emprunts**

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 67 164 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

**4. Trésorerie de fin de période**

La trésorerie nette à la fin de l'exercice 2015 est négative de **769 176** TND et se détaille comme suit :

	<b>2015</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	2 722 673
Concours bancaires	<3 491 849>
<b>Total net</b>	<b>769 176</b>

**5. Retraitement des données comparatives**

Les données comparatives de l'état de flux de trésorerie ont été retraitées afin de montrer l'incidence de l'inclusion dans le périmètre de la filiale « Cellcom Maroc » :

<b>Flux</b>	<b>2014</b>	<b>Retraitement</b>	<b>2014 retraité</b>
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	-247 620	247 620	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-298 231</b>	<b>247 620</b>	<b>-50 611</b>
Encaissements suite à l'émission d'actions	6 511 652	165 080	6 676 732
<b>Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités de Financement</b>	<b>6 461 041</b>	<b>165 080</b>	<b>6 626 121</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>4 080 866</b>	<b>412 700</b>	<b>4 493 566</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>	<b>-3 639 113</b>		<b>-3 639 113</b>
<b>Trésorerie fin de l'exercice</b>	<b>441 753</b>	<b>412 700</b>	<b>854 453</b>

## **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 56 066 TND au 31/12/2015.
- La société a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 9 198 984 TND au 31 décembre 2015.
- Le total des escomptes commerciaux est de 2 457 648 au 31 décembre 2015.

### *Engagements reçus*

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> 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<sup>ème</sup> rang d'une valeur d'un million de Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client ELECTROSAT en garantie des créances.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> rang d'une valeur de deux cent cinquante-huit mille Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client Sté JADE 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 :

<b>Impôts et taxes</b>	<b>Période</b>
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. La provision constatée au 31 décembre 2015 s'élève à 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.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 ne peut être appréciée.

