

RAPPORT ANNUEL 2016



RAPPORT ANNUEL 2016



ORDRE DU JOUR DE L'AGO

Conformément aux dispositions statutaires, nous proposons de convoquer l'assemblée générale ordinaire pour le 5 Juillet 2017 à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport d'activité de l'exercice 2016,
- 2- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2016,
- 3- Approbation des rapports annuels et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2016,
- 4- Distribution de dividendes,
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2016 et des résultats reportés,
- 6- Quitus aux Administrateurs,
- 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- Formalités et Pouvoirs,
- 11- Questions diverses.

SOMMAIRE

p.4

1. CONJONCTURE ECONOMIQUE 2016

1.1	CONJONCTURÉ INTERNATIONALE	5
1.2	CONJONCTURÉ NATIONALE	6
1.3	TENDANCE DU MARCHÉ DES SMARTPHONES.....	7

p.8

2. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

2.1	ACTIVITÉ DE L'EXERCICE 2016	9
2.1.1	CHIFFRE D'AFFAIRES.....	9
2.1.2	MARGE BRUTE	9
2.1.3	EBITDA	9
2.1.4	CHARGES D'EXPLOITATION	10
2.1.5	BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	10
2.1.6	RÉSULTAT NET.....	10
2.2	EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ 2012 - 2016	11
2.3	INDICATEURS D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM.....	13
2.4	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE.....	13
2.5	EVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR	14
2.6	CHANGEMENTS DES MÉTHODES D'ÉLABORATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS	15

p.16

3. PARTICIPATIONS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

3.1	ACTIVITÉ DES SOCIÉTÉS CONTRÔLÉES PAR CELLCOM	17
3.2	PRISES DE PARTICIPATIONS	19

p.20

4. GOUVERNANCE

4.1	ACTIONNARIAT.....	21
4.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCÈS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE.....	22
4.3	RACHAT D'ACTIONS.....	22
4.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.....	22
4.4.1	Règles applicables à la nomination et remplacement des membres du conseil d'administration.....	23
4.4.2	Fonctions des membres du conseil d'administration.....	23
4.4.3	Rôles des comites spéciaux.....	24
4.5	AFFECTATION DES RÉSULTATS.....	24
4.5.1	Dispositions statutaires concernant l'affectation du résultat.....	24
4.5.2	Tableau d'évolution des capitaux propres et des dividendes versés au titres des trois derniers exercices.....	26
4.6	CONTRÔLE DES COMPTES.....	26
4.7	CONTRÔLE INTERNE.....	27

p.28

5. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

5.1	EFFECTIF.....	29
5.2	INTÉRESSEMENT DU PERSONNEL.....	29
5.3	POLITIQUE DE FORMATION.....	30

p.31

6. TITRE CELLCOM EN BOURSE

p.33

ANNEXES : RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

1

CONJONCTURE ECONOMIQUE 2016

1.1	CONJONCTURE INTERNATIONALE	5
1.2	CONJONCTURE NATIONALE	6
1.3	TENDANCE DU MARCHÉ DES SMARTPHONES	7

1. CONJONCTURE ECONOMIQUE 2016

1.1 CONJONCTURE INTERNATIONALE¹

Le Fonds Monétaire International (FMI) a révisé, dans son dernier rapport sur les perspectives économiques mondiales publié au mois d'avril 2017, à la hausse ses prévisions de croissance économique pour l'année 2017. Ainsi, le taux de croissance de l'économie mondiale devrait s'établir à 3,5%, au lieu de 3,4% prévu en janvier dernier. Par ailleurs, le Fonds a maintenu ses prévisions, pour l'année 2018, inchangées à 3,6%.

En effet, le FMI a expliqué cette hausse par rapport à ce qui a été réalisé au cours de l'année 2016 (3,1%) par une amélioration des perspectives dans les pays avancés, surtout aux Etats-Unis, mais aussi dans les pays émergents et en développement, en particulier ceux qui exportent les produits de base dont les prix se sont orientés à la hausse au cours des derniers mois.

De surcroît, la résilience de la croissance chinoise constitue un autre facteur qui explique cette amélioration dans un environnement international marqué par un raffermissement des indicateurs des marchés financiers parallèlement à l'accord de réduction de la production de pétrole dans les pays producteurs, ce qui devrait renforcer la demande globale en général.

Concernant l'inflation, elle a été marquée par un certain ralentissement dans les principaux pays industrialisés. En effet, aux Etats-Unis, la hausse des prix a atteint, au mois de mars 2017, 2,4% en glissement annuel contre 2,7% un mois plus tôt, en relation surtout avec la décélération des prix de l'énergie.

Dans la Zone Euro, le taux d'inflation est demeuré en deçà du niveau espéré bien qu'il ait connu une certaine hausse pour atteindre 1,5% en mars 2017 contre 2% le mois précédent, en raison du ralentissement généralisé des prix de l'ensemble des groupes de produits. En revanche, pour ce qui est de l'inflation au Japon, l'indice des prix à la consommation a enregistré, depuis le début de l'année en cours, des évolutions positives quoique à un rythme plus faible d'un mois à l'autre, soit 0,2% en glissement annuel au mois de mars 2017, contre 0,3% enregistré un mois plus tôt et 0,4% en janvier dernier.

¹ Périodique de conjoncture BCT – Avril 2017

1.2 CONJONCTURE NATIONALE

L'activité économique qui a pâti de deux années de conjoncture morose, devrait se maintenir sur une tendance haussière graduelle à partir de 2017. En effet, les prévisions pour l'année 2017 tablent sur une certaine reprise du taux de croissance attendu à 2,3% contre 1% réalisé l'année précédente.

Ce léger raffermissement s'explique, notamment, par la consolidation de l'activité industrielle, une reprise du secteur agricole et un retour progressif de l'activité touristique. Cependant, ce niveau de croissance demeure modeste et semble insuffisant pour surmonter les défis majeurs auxquels fait face l'économie tunisienne, en particulier un taux de chômage élevé ayant atteint 15,5% au terme de l'année 2016 (31,6% pour les diplômés de l'enseignement supérieur).²

Au cours de l'année 2016, l'activité économique aurait connu une légère accélération de la croissance qui se situerait aux alentours de +1,3% contre +1,0% en 2015. Cette évolution serait principalement attribuable à la reprise de la contribution des services marchands qui ont été fortement affectés en 2015. L'évolution positive des services marchands aurait, toutefois, été partiellement contrebalancée par la mauvaise performance des industries non manufacturières et du secteur de l'agriculture et de la pêche.³

Un rebond de la croissance du PIB a été enregistré au cours du premier trimestre de l'année 2017 atteignant +0,9% en variation trimestrielle et +2,1% en glissement annuel, soit le niveau le plus élevé depuis 8 trimestres. Cette évolution est attribuable principalement à la contribution positive et forte du secteur agricole, la reprise de la demande étrangère adressée à la Tunisie ainsi que la bonne performance des secteurs miniers et chimiques.⁴

En 2016, le taux d'inflation a été à son plus bas niveau depuis 2012, soit 3,7% contre 4,9% une année auparavant, en dépit de la résurgence des tensions inflationnistes vers la fin de l'année, portant le taux d'inflation à 4,2% en GA, en décembre 2016. Au mois d'avril 2017, l'inflation a poursuivi sa tendance haussière pour atteindre 5,0% en glissement annuel contre 4,8% un mois auparavant. Les perspectives de l'inflation sont orientées à la hausse avec un taux de 4,8% au terme du premier trimestre 2017 et un taux moyen de 4,7% pour toute l'année 2017.

² Périodique de conjoncture BCT – Avril 2017

³ Note de conjoncture de la BCT – Février 2017

⁴ Note de conjoncture de la BCT – Mai 2017

1.3 TENDANCE DU MARCHÉ DES SMARTPHONES

Deloitte Afrique Francophone⁵ a dévoilé dans son étude sur les évolutions d'usages, de consommations et de marchés en Tunisie dans le secteur des technologies, médias et télécommunications (TMT) que le marché des Smartphones d'occasion vendus en Tunisie enregistre bel et bien une croissance.

En effet, trois millions des Tunisiens possèdent des Smartphones et le nombre devrait croître pour atteindre 6 millions, en 2017. Une envolée qui s'explique par l'émergence de nouveaux modèles de Smartphones et le développement du marché de l'occasion qui constituent une réelle opportunité pour l'industrie des jeux. Ceci dit, la tête du podium reste inchangée avec la marque Samsung, le géant coréen détient 65% de part du marché tunisien.

Les géants du secteur des TIC's considèrent aujourd'hui l'Afrique comme une cible prioritaire tout en multipliant les partenariats avec les opérateurs mobiles présents sur place. En Tunisie, par exemple, le marché est concentré sur le trafic data, ce qui entraînera certainement l'abondance de débit et le développement rapide de la couverture du haut débit mobile, combiné à une population tunisienne très jeune et technophile.

Dans cette même démarche, le gouvernement tunisien a mis en place une assise adéquate, à savoir le programme « Smart Tunisia », destiné aux entreprises du secteur de l'off-shoring avec pour objectif la création de 50 mille emplois durant les cinq prochaines années.

Selon l'INT (Instance Nationale des Télécommunications), le parc total de la téléphonie mobile en Tunisie a enregistré une baisse mensuelle de 1.1% soit 14.3 mille abonnements au cours du mois de décembre 2016 contre une augmentation de 0.2% enregistrée une année auparavant soit 35,5 mille abonnements au cours du mois de décembre 2015. Le taux de pénétration de la téléphonie mobile a atteint en décembre 2016 un taux de 125.6% légèrement inférieur au taux enregistré une année auparavant de 129.9%.⁶

⁵ Deloitte Afrique Francophone – Avril 2017

⁶ Instance Nationale des télécommunications – Février 2017

2

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

2.1	ACTIVITÉ DE L'EXERCICE 2016	9
2.2	ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ 2012-2016	11
2.3	INDICATEURS D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM	13
2.4	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	13
2.5	ACTIVITÉ EN MATIERE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	14
2.6	CHANGEMENTS DES MÉTHODES D'ÉLABORATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS	15

2. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

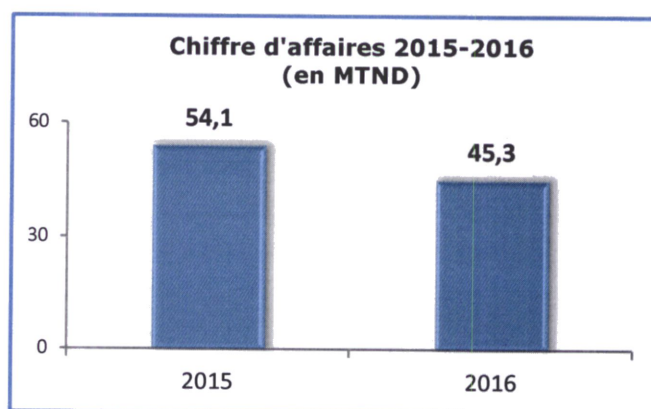
2.1 ACTIVITÉ DE L'EXERCICE 2016

2.1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Les ventes 2016 de CELLCOM ont baissé de 16.3% par rapport à l'année 2015. La société réalise 45.3 MTND de chiffre d'affaires.

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

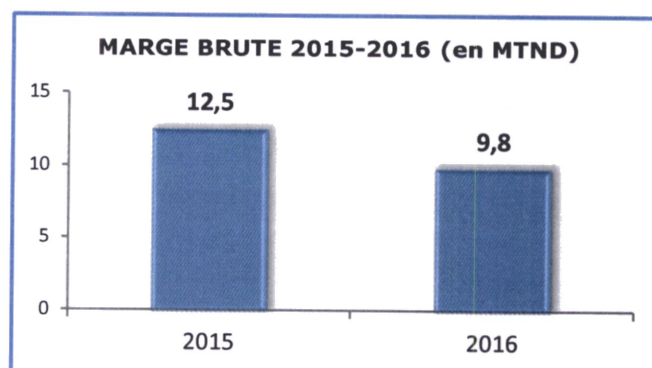
Produits	CA 2016 (MTND)
Téléphones Portables et Tablettes	38.5
Autres	1.6
Hi-Line et accessoires	0.3
Activations SIM et Recharges (TT)	4.9
Total	45.3



2.1.2 MARGE BRUTE

À l'instar de son Chiffre d'affaires, la marge brute enregistre elle aussi une baisse de 21.3% et passe à 9.8 MTND en 2016 contre 12.5 MTND en 2015.

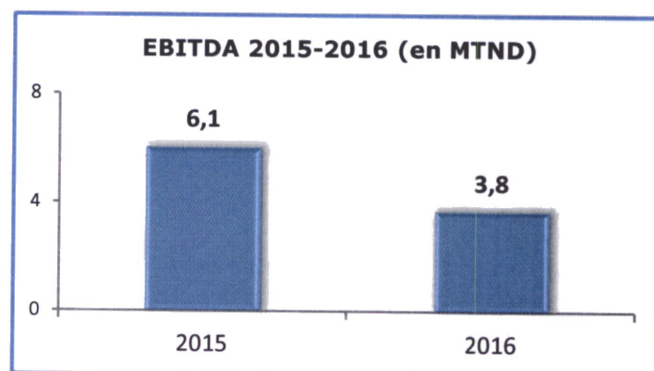
Le taux de marge brute, quant à lui, reste relativement stable à 22%.



2.1.3 EBITDA

Malgré la baisse des charges salariales de 8.6%, CELLCOM a vu sa marge d'EBITDA passer de 11.3 % fin 2015 à 8.3% fin 2016.

L'EBITDA de la société a baissé de 38,2% soit 3.764 MTND au 31/12/2016 contre 6.093 MTND une année auparavant.



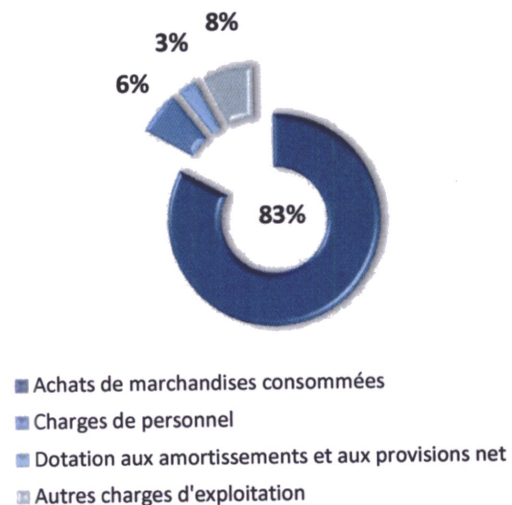
2.1.4 CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation relatives à l'année 2016 ont enregistré une baisse de 13% en glissement annuel, pour passer de 49,295 MTND en 2015 à 42.754 MTND.

Les achats de marchandises consommées ont baissé de 15% en 2016, passant de 41.615 MTND fin 2015 à 35.441 MTND fin 2016. Ils représentent 82.9% de la totalité des charges d'exploitation de la société CELLCOM.

Au 31/12/2016, les charges de personnel ont atteint 2.777 MTND, soit une baisse de 8.6% par rapport à l'année d'avant.

Structure des charges d'exploitation en 2016

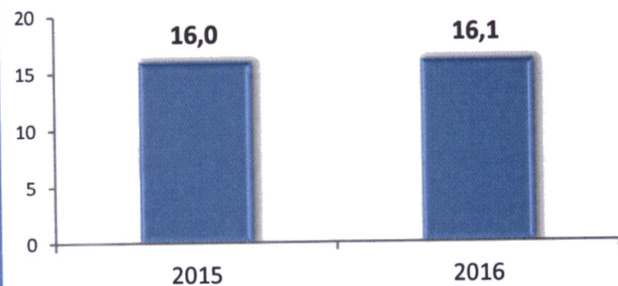


2.1.5 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Le besoin en fonds de roulement de la société CELLCOM est resté stable passant de 16,0 MTND fin 2015 à 16,13 MTND en 2016.

L'année 2016 enregistre une forte évolution du poste « Stock » qui a presque doublé en l'espace d'une année pour atteindre 9,4 MTND, en contrepartie le compte « Fournisseurs et comptes rattachés » enregistre lui aussi une hausse de 42.43%, passant de 9.1 MTND au 31/12/2015 à 12.9 MTND en 2016. Par ailleurs, le compte « Clients et Comptes rattachés » a resté relativement stable avec un solde 19.6 MTND fin 2016.

Besoin en Fonds de Roulement 2015-2016 (en MTND)



2.1.6 RÉSULTAT NET

Le résultat net de la société CELLCOM est passé de 3.099 MTND au 31/12/2015 à 0.982 MTND au 31/12/2016, soit une baisse de 68.3%, avec une contribution exceptionnelle de 0.160 MTND.

Rapport Annuel CELLCOM 2016

2.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ 2012 – 2016

Sur les cinq dernières années, la société CELLCOM n'a jamais enregistré de pertes. Ses fonds propres sont passés de 2,6 MTND fin 2012 à 15,8 MTND fin 2017. Le chiffre d'affaires de CELLCOM a atteint 45.3 MTND au 31/12/2016.

en TND	2012	2013	2014	2015	2016
Résultat d'exploitation	1 219 812	2 924 780	3 725 803	4 827 474	2 536 558
Résultat net	415 372	1 381 596	2 426 059	3 098 536	981 714
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	2 190 760	3 612 928	10 926 177	12 616 082	14 777 696
Capitaux propres avant affectation	2 606 132	4 994 524	13 352 236	15 714 618	15 759 410
Capitaux permanents	2 803 406	5 193 339	13 580 819	16 045 527	16 161 090
Total des passifs non courants	197 274	198 815	228 583	330 909	401 680
Stock	4 895 746	2 404 918	5 266 502	4 508 743	9 444 231
Total des actifs courants	16 876 074	22 324 599	26 530 257	29 524 543	36 742 090
Total des passifs	14 945 591	18 042 486	13 995 750	15 128 772	22 860 528
Chiffre d'affaires	18 734 975	31 776 488	41 965 153	54 122 904	45 290 631
Charges de personnel	1 705 993	1 797 351	2 302 681	3 038 097	2 777 303
Liquidités et Equivalents de liquidités	2 664 609	4 352 722	3 628 925	2 155 436	3 904 688
Marge Brute	6 210 070	7 849 946	10 206 501	12 507 746	9 849 742
Total des actifs non courants	675 649	712 411	817 729	1 318 846	1 877 848
Fournisseurs et comptes rattachés	6 974 154	7 706 948	8 708 412	9 088 529	12 944 753
Clients et comptes rattachés	6 704 165	13 210 622	15 304 437	20 579 809	19 631 831
Achat de marchandises	13 321 055	23 280 497	34 025 491	41 230 985	39 149 944
Total Bilan	17 551 723	23 037 010	27 347 986	30 843 389	38 619 938

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

	2012	2013	2014	2015	2016
Ratios de Structure					
Stock/Total Bilan	27,89%	10,44%	19,26%	14,62%	24,45%
Total actifs non courant/Total Bilan	3,85%	3,09%	2,99%	4,28%	4,86%
Total actifs courant/Total Bilan	96,15%	96,91%	97,12%	95,72%	95,14%
Capitaux Propres avant affectation/Total Bilan	14,85%	21,68%	48,82%	50,95%	40,81%
Capitaux Propres avant affectation/Total passifs non courant	1321,07%	2512,15%	5841,31%	4748,92%	3923,37%
Total des passifs non courant/Total Bilan	1,12%	0,86%	0,84%	1,07%	1,04%
Total des passifs courant/Total Bilan	84,03%	77,46%	50,34%	47,98%	58,15%
Ratio de Gestion					
Charges de personnel/Chiffre d'affaires	9,11%	5,66%	5,49%	5,61%	6,13%
Chiffre d'affaires/Total capitaux propres avant affectation	718,88%	636,23%	314,29%	344,41%	287,39%
Résultat d'exploitation /Chiffre d'affaires	6,51%	9,20%	8,88%	8,92%	5,60%
Ratio de Solvabilité					
Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents	92,96%	96,17%	98,32%	97,94%	97,51%
Ratios de Liquidité					
Total des actifs courants/Total des passifs courants	114,43%	125,11%	199,99%	199,52%	163,60%
(Actifs courants - Stocks)/Passifs courants	81,23%	111,63%	161,74%	169,05%	121,55%
Liquidités et Equivalents de liquidités/Passifs courants	18,07%	24,39%	26,33%	14,57%	17,39%
Ratios de Rentabilité					
Résultat Net/Total capitaux avant affectation du résultat	15,94%	27,66%	18,17%	19,72%	6,23%
Résultat Net/Capitaux permanents	14,82%	26,60%	17,86%	19,31%	6,07%
Résultat Net/Chiffre d'affaires	2,22%	4,35%	5,78%	5,72%	2,17%

Rapport Annuel CELLCOM 2016

2.3 INDICATEURS D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

INDICATEURS	2012	2013	2014	2015	2016
Total des revenus hors taxes (en TND)	18 734 975	31 776 488	41 965 153	54 122 904	45 290 631
Coûts d'achat des marchandises vendues (en TND)	32 524 905	23 926 542	31 758 651	41 615 158	35 440 889
Charges financières (en TND)	590 037	1 022 371	822 200	943 729	1 122 022
Produits financiers (en TND)	-	-	-	-	152 687
Trésorerie nette (en TND)	-3 855 249	-3 697 174	333 859	-1 425 905	-3 979 195
Délai moyen de règlement des fournisseurs (en jours)	159	101	89	70	88
Nombre de points de vente	6	6	6	9	11
Surface totale des points de vente (compte non tenu des dépôts de stocks)	1 344 m ²	1 344 m ²	1 344 m ²	1 485 m ²	1 753 m ²
Masse salariale (en TND)	1 785 891	1 797 351	2 302 681	3 038 097	2 777 303
Effectif moyen	120	120	137	142	150

2.4 EVÉNEMENTS IMPORTANTS APRÈS LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Une étude de marché réalisée en Février 2017 par MEDIASCAN indique que la marque « EVERTEK » a réussi à maintenir sa place en tant que deuxième distributeur de téléphonie mobile sur le marché tunisien juste après Samsung (27.1%), avec une part de marché de 27% (en fonction du nombre d'unités vendues).

EVERTEK se positionne comme la Marque Tunisienne de GSM, de petits et de grands électroménagers et de Télévisions. Une marque garante de qualité disponible sur tout le territoire Tunisien à travers ses centres de service après-vente et ses distributeurs.

En effet, CELLCOM continue son élargissement et sa politique de rapprochement toujours à l'écoute de sa clientèle à travers l'ouverture de trois nouveaux brand-shops situés à El Manar, à La Soukra et à Gabes, ainsi que de deux Services après-vente à Kasserine et au Kef.

Par ailleurs, EVERTEK poursuit son Success Story et continue d'innover en poursuivant une stratégie solide visant à faire évoluer ses produits et à répondre aux nouvelles attentes de ses clients. Dans ce sens, la marque Tunisienne vient de lancer sur le marché deux nouveaux smartphones (F1 et P1). Et prévoit de lancer, à partir du 2nd semestre 2017, 10 nouveaux produits dont le prix de vente public sera compris entre 39 TND et 399 TND, avec un rapport qualité prix défiant toute concurrence. Sur l'année 2017, « EVERTEK » lancera en totalité 15 nouveaux produits GSM et 74 articles électroménagers.

De plus, la société compte introduire dès 2018 des climatiseurs de la marque EVERTEK sur le marché local, accompagnés par la mise en place d'une unité de montage des téléviseurs et des climatiseurs de la marque.

Les objectifs pour 2017 se comparent favorablement par rapport aux réalisations de 2016 sur le segment téléphonie, et dans les niches de diversification que la société est en cours de développer. En effet, CELLCOM a réalisé un chiffre d'affaires de 45.3 MTND en 2016 et a réalisé un résultat avant impôt s'élevant à +1.4 MTND, et ce malgré toutes les perturbations observées sur le marché de la téléphonie mobile (3G/4G...).

Au cours du premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires de CELLCOM a baissé de 52% par rapport à la même période en 2016, pour s'établir à 3.2 MTND. Cette baisse est justifiée par la rétraction de la demande face à un contexte économique assez difficile qui favorise les segments d'entrée et de moyenne gamme par rapport aux produits premium. Le marché ayant été saturé durant le mois de décembre par des ventes de produits premium de marques concurrentes, les revendeurs trouvent du mal à liquider ces produits qui deviennent chers par rapport au consommateur moyen, impactant ainsi leurs commandes du T1 2017 toutes marques confondues.

2.5 EVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

CELLCOM a mis à jour son Business Plan avancé au niveau du prospectus d'introduction en bourse en intégrant le développement de la nouvelle activité Electroménager à partir de Juillet 2017 qui pourrait générer un chiffre d'affaires additionnel en 2017 de l'ordre de 6 MTND.

Rapport Annuel CELLCOM 2016

Au 31 décembre 2017, CELLCOM compte réaliser 75% de son chiffre d'affaires total grâce la vente des smartphones « EVERTEK ».

En MTND	2018p	2019p
CA Featur Phones	4.700	4.609
CA Smart Phones	51.984	55.558
CA Tablettes	1.949	2.469
Revenus IT et SAV	0.600	0.600
Revenus Recharge TT	1.000	1.000
CA Électroménager	15.539	21.225
Total	75.772	85.461

Compte tenu de l'amélioration des revenus et la résistance des marges d'une part, et de la maîtrise des charges d'exploitation d'autre part, CELLCOM table sur une EBITDA prévisionnelle de 8.284 MTND et 9.892 MTND, respectivement en 2018 et 2019.

2.6 CHANGEMENTS DES MÉTHODES D'ÉLABORATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS 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	17
3.2	PRISES DE PARTICIPATIONS	19

3. PARTICIPATIONS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

3.1 ACTIVITÉ DES SOCIÉTÉS CONTRÔLÉES 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 SARL créée en 2010 pour un capital de 40 000 dinars, répartis 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	2012	2013	2014	2015	2016
Résultat d'exploitation	17 690	137 382	98 545	38 462	40 562
Résultat net	12 218	95 685	72 569	26 358	27 414
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	69 102	81 320	107 005	128 775	44 009
Capitaux propres avant affectation	81 320	177 006	179 575	155 133	71 423
Capitaux permanents	81 320	177 006	179 575	155 133	71 423
Total des passifs non courants	0	0	0	0	0
Stock	150 996	111 041	106 224	130 654	229 233
Total des actifs courants	464 562	457 084	219 170	359 277	323 062
Total des passifs	404 668	299 098	56 512	217 752	264 025
Chiffre d'affaires	743 486	1 570 979	814 728	557 912	351 183
Charges de personnel	10 740	13 366	22 583	12 038	9 664
Liquidités et Equivalents de liquidités	-88 278	58 061	40 729	153 589	26 178
Marge Brute	63 312	216 650	186 247	102 227	85 522
Total des actifs non courants	0	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	248 161	213 825	3 741	186 452	217 168
Clients et comptes rattachés	28 581	43 827	10 336	12 051	15 864
Achat de marchandises	770 835	1 314 375	623 665	492 827	364 240
Total Bilan	485 8	476 104	236 087	372 885	335 448

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

En TND	2015	2016
Résultat d'exploitation	-4 670	8 272
Résultat net	-4 670	10 256
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	405 681	441 506
Capitaux propres avant affectation	401 010	451 762
Capitaux permanents	401 010	451 762
Total des passifs non courants	0	0
Stock	22 279	24 503
Total des actifs courants	437 741	510 369
Total des passifs	36 731	58 607
Chiffre d'affaires	0	154 371
Charges de personnel	0	0
Liquidités et Equivalents de liquidités	413 647	253 381
Marge Brute	0	12 316
Total des actifs non courants	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	26 413	11 049
Clients et comptes rattachés	0	193 605
Achat de marchandises	22 279	142 055
Total Bilan	437 741	510 369

Les principaux chiffres de la société «CELLCOM Côte d'Ivoire» se présentent comme suit :

En TND	2015	2016
Résultat d'exploitation	0	-312 087
Résultat net	0	-320 409
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	0	478 443
Capitaux propres avant affectation	0	158 035
Capitaux permanents	0	213 605
Total des passifs non courants	0	55 570
Stock	0	364 329
Total des actifs courants	0	526 480
Total des passifs	0	734 530
Chiffre d'affaires	0	629 517
Charges de personnel	0	141 884
Liquidités et Equivalents de liquidités	0	75 059
Marge Brute	0	218 063
Total des actifs non courants	0	366 085
Fournisseurs et comptes rattachés	0	649 323
Clients et comptes rattachés	0	37 166
Achat de marchandises	0	767 372
Total Bilan	0	892 565

3.2 PRISES DE PARTICIPATIONS

CELLCOM détient depuis 2015, 70% du capital de la société «CELLCOM côte d'Ivoire».

«CELLCOM côte d'Ivoire» 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...

4

GOUVERNANCE

4.1	ACTIONNARIAT	21
4.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE	22
4.3	RACHAT D'ACTIONS	22
4.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	22
4.5	AFFECTATION DES RESULTATS	24
4.6	CONTROLE DES COMPTES	26
4.7	CONTROLE INTERNE	27

Rapport Annuel CELLCOM 2016

4. GOUVERNANCE

4.1 ACTIONNARIAT

Au 31/12/2016, 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	1 382 577	1 382 577	30,98 %
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	1 356 451	1 356 451	30,40 %
Total	4 461 532	4 461 532	100,00 %

Au 31 Avril 2017, 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	1 382 577	1 382 577	30,98 %
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	1 356 451	1 356 451	30,40 %
Total	4 461 532	4 461 532	100,00 %

4.2 INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCÈS À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

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 2016, 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 **30 Mai 2016**, 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 administrée par un Conseil d'Administration dont les membres ont été nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire du **16 Juin 2015** et l'Assemblée Générale Ordinaire du **30 Mai 2016**. Il est composé des membres suivants :

Administrateurs	Représentant	Mandat
YKH Holding	M. Tarek HAMILA	2015-2017
Mr Mohamed BEN RHOUMA	Lui-même	2015-2017
Mr Farouk BEY	Lui-même	2015-2017
Mme Aoitef JOUIROU	Elle-même	2015-2017
Mme Ghofrane ZITOUNI	Elle-même	2015-2017
Mr Nabil TRIKI	Lui-même	2016-2018
Mr Mehdi CHARFI	Lui-même	2016-2018
Mme Héla HARIZ LOUATI	Elle-même	2016-2018
Actionnaires Minoritaires	M. Mohamed GARBOUJ	2015-2017

Rapport Annuel CELLCOM 2016

4.4.1 RÈGLES APPLICABLES À 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 civile.

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
Mr Nabil TRIKI	Membre du Conseil d'Administration
Mr Mehdi CHARFI	Membre du Conseil d'Administration
Mme Héra HARIZ LOUATI	Membre du Conseil d'Administration
Actionnaires Minoritaires Représentés par M. Mohamed GARBOUJ	Membre du Conseil d'Administration

4.4.3 ROLES DES COMITES SPÉCIAUX

CELLCOM s'est doté 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 et porté à sa connaissance 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 RÉSULTATS

4.5.1 DISPOSITIONS STATUTAIRES CONCERNANT L'AFFECTATION DU RÉSULTAT

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.

Rapport Annuel CELLCOM 2016

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.

4.5.2 TABLEAU D'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES ET DES DIVIDENDES VERSÉS AU TITRES DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En TND	Capital	Primes d'émission	Réserves Légales	Résultats Reportés	Modification Comptable	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2013	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'AGE du 27/11/2013	930 236,000	5 581 416,000					
Affectation approuvée par l'AGO du 27/06/2014			69 079,808	732 517,199		-1 381 596,167	
Dividendes 2013							579 999.160
Solde au 31/12/2014	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 16/06/2015			158 330.000	1 531 575.247		-2 426 059.424	
Dividendes 2014							736 152.780
Solde au 31/12/2015	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
Affectation approuvée par l'AGO du 30/05/2016			268 532.995	1 893 081.190		-3 098 536.905	
Dividendes 2015							936 921.720
Solde au 31/12/2016	4 461 532,000	5 581 416,000	569 542.803	4 165 205.190	0,000	981 714.244	15 759 410.237

4.6 CONTRÔLE 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	abderrahmen.fendri@tn.pwc.com

4.7 CONTRÔLE 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	29
5.2	INTERESSEMENT DU PERSONNEL	29
5.3	POLITIQUE DE FORMATION	30

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 148 fin 2016. 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	2016
Effectif au 31 Décembre	73	82	120	120	137	150	148

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 INTÉRESSEMENT 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.

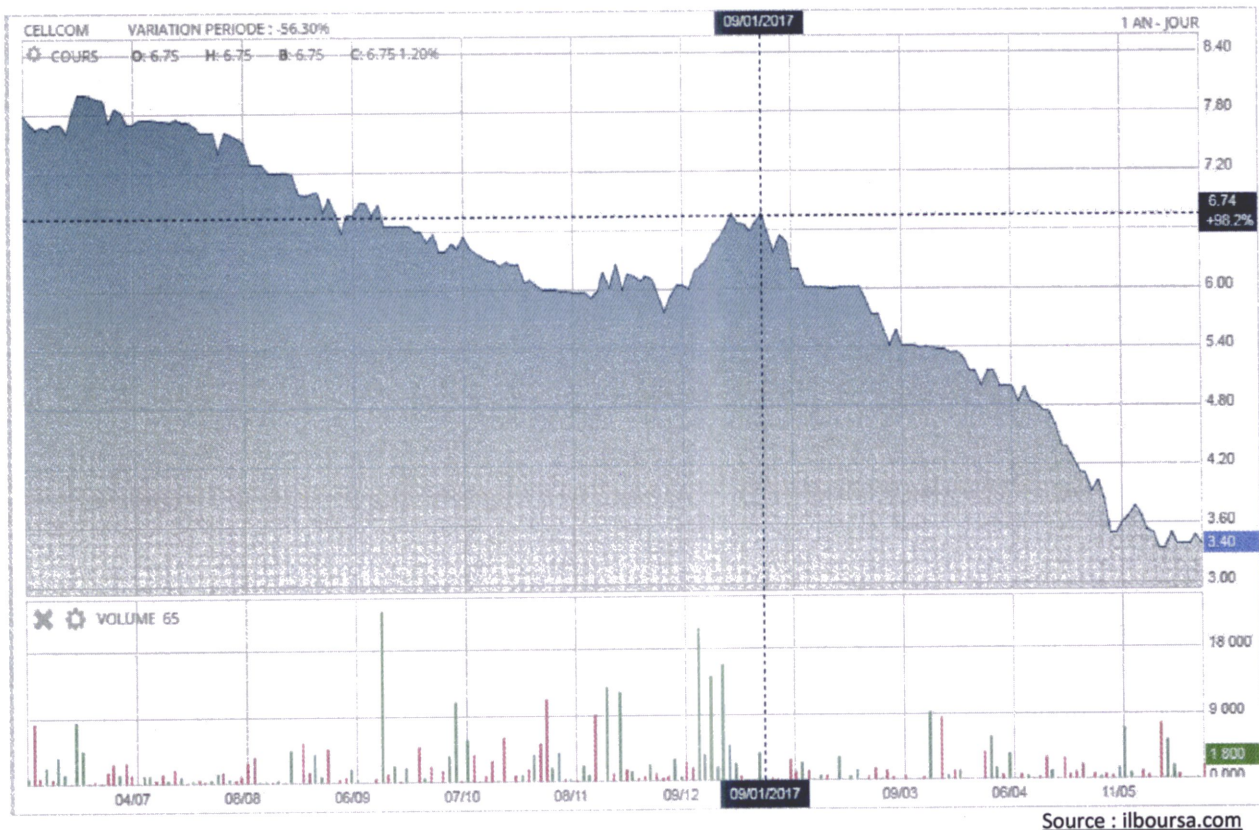
Les actions de formation engagées découlent :

- 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.

6

TITRE CELLCOM EN BOURSE

6. TITRE CELLCOM EN BOURSE



Au cours de l'année 2016, le titre CELLCOM a réalisé un pic le **18/03/2016** avec un cours de **8.890 TND**.

Le cours de bourse de CELLCOM a évolué dans une fourchette de [3.350 ; 6.750] au cours du premier trimestre de l'année 2017. Le plus haut cours a été enregistré au début de l'année, le **09/01/2017**. D'autre part, le nombre de transactions effectuées sur le titre CELLCOM a réalisé un pic égal à **9 175** de titres traités le **15/03/2017**.

Par ailleurs, le **23/05/2017**, CELLCOM enregistre le cours le plus bas depuis son introduction en bourse de **3.200 TND**.

ANNEXES

**RAPPORTS
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Etats Financiers

BILAN
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2016	2015
Actifs			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles	<i>IV.1</i>	362 274	172 774
Moins : Amortissements		<u><193 658></u>	<u><152 127></u>
		168 616	20 647
Immobilisations corporelles	<i>IV.1</i>	1 796 736	1 536 984
Moins : Amortissements		<u><1 153 666></u>	<u><996 697></u>
		643 070	540 287
Immobilisations corporelles à statut juridique particulier	<i>IV.1</i>	887 646	763 858
Moins : Amortissements		<u><719 190></u>	<u><598 586></u>
		168 456	165 272
Immobilisations financières	<i>IV.2</i>	903 996	598 930
Moins : Provisions		<u><6 290></u>	<u><6 290></u>
		897 706	592 640
Total des actifs immobilisés		1 877 848	1 318 846
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>1 877 848</u>	<u>1 318 846</u>
ACTIFS COURANTS			
Stocks		10 252 590	5 317 102
Provisions pour dépréciation		<u><808 359></u>	<u><808 359></u>
	<i>IV.3</i>	9 444 231	4 508 743
Clients et comptes rattachés		23 226 773	23 354 369
Provisions pour dépréciation		<u><3 594 942></u>	<u><2 774 560></u>
	<i>IV.4</i>	19 631 831	20 579 809
Autres actifs courants		4 765 103	3 284 318
Provisions pour dépréciation		<u><1 003 763></u>	<u><1 003 763></u>
	<i>IV.5</i>	3 761 340	2 280 555
Liquidités et équivalents de liquidités		3 908 564	2 159 312
Provisions		<u><3 876></u>	<u><3 876></u>
	<i>IV.6</i>	3 904 688	2 155 436
Total des actifs courants		36 742 090	29 524 543
<u>Total des actifs</u>		<u>38 619 938</u>	<u>30 843 389</u>

BILAN
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2016	2015
<u>Capitaux propres et passifs</u>			
Capitaux propres			
Capital social		4 461 532	4 461 532
Réserves légales		569 543	301 010
Résultats reportés		4 165 205	2 272 124
Prime d'émission		5 581 416	5 581 416
Total des capitaux propres avant résultat	IV.7	14 777 696	12 616 082
Résultat de l'exercice		981 714	3 098 536
Total des capitaux propres avant affectation	IV.7	15 759 410	15 714 618
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts		58 192	75 569
Provisions pour risques et charges		343 488	255 340
Total des passifs non courants	IV.8	401 680	330 909
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.9	12 944 753	9 088 529
Autres passifs courants	IV.10	1 626 336	2 124 116
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.11	7 887 759	3 585 217
Total des passifs courants		22 458 848	14 797 862
Total des passifs		22 860 528	15 128 771
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		38 619 938	30 843 389

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

	Notes	2016	2015
Produits d'exploitation			
Revenus	V.1	45 290 631	54 122 904
Total des produits d'exploitation		45 290 631	54 122 904
Charges d'exploitation			
Variation de stock		3 709 055	<384 173>
Coût d'achats des marchandises vendues	V.2	<39 149 944>	<41 230 985>
Charges de personnel	V.3	<2 777 303>	<3 038 097>
Dotations aux amortissements et provisions	V.4	<1 227 640>	<1 265 392>
Autres charges d'exploitation	V.5	<3 308 241>	<3 376 783>
Total charges d'exploitation		<42 754 073>	<49 295 430>
Résultat d'exploitation		2 536 558	4 827 474
Charges financières nettes	V.6	<1 122 022>	<943 729>
Produits de placement		85 456	35 935
Autres gains ordinaires		70 728	33 859
Autres pertes ordinaires		<3 497>	<5 549>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 567 223	3 947 990
Impôts sur les sociétés	V.7	<425 825>	<849 454>
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 141 398	3 098 536
Eléments extraordinaires	V.8	<159 684>	-
Résultat net de l'exercice		981 714	3 098 536

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

	Notes	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Résultat net de l'exercice		981 714	3 098 536
Ajustement pour :			
Dotation aux amortissements et aux provisions		1 393 542	1 974 192
Reprises sur provisions		<165 902>	<708 800>
Variation des stocks		<4 935 488>	562 758
Variation des créances		127 596	<5 974 687>
Variation des autres actifs		<1 480 785>	48 663
Variation des fournisseurs et autres passifs		3 358 444	740 544
Plus-Value de Cession		<42 960>	<3 993>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	VI.1	<763 839>	<262 787>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corp. et incorporelles		<449 257>	<368 311>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		42 960	4 000
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		<305 066>	<307 020>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	VI.2	<711 363>	<671 331>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions		<936 922>	<736 154>
Remboursements d'emprunts		<120 023>	< 67 164>
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	VI.3	<1 056 945>	<803 318>
Variation de trésorerie		<2 532 147>	<1 737 436>
Trésorerie début de l'exercice		<1 336 413>	401 023
Trésorerie fin de l'exercice	VI.4	<3 868 560>	<1 336 413>

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 2016, à 980 142 TND et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 01/01/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2016	Taux	Amortissements cumulés au 01/01/2016	Dotations aux Amortissements 2016	Régl. Amortissements	Amortissements cumulés au 31/12/2016	VCN au 31/12/2016
Logiciels	172 774	189 500		362 274	33%	152 127	41 531		193 658	168 616
Matériel outillages	128 805	7 198		136 003	15%	113 211	5 199		118 410	17 593
Matériel de transport	96 324		<5>	96 319	20%	38 626	14 600	<5>	53 221	43 098
Agén. Amén. Installations	869 516	236 064		1 105 580	10%	474 443	112 441		586 884	518 696
Equipements de bureau	161 859	6 625		168 484	20%	126 755	5 843		132 598	35 886
Matériel informatique	280 480	9 870		290 350	33%	243 662	18 891		262 553	27 797
Matériel de transport à statut juridique particulier	763 858	123 788		887 646	33%	598 586	120 604		719 190	168 456
TOTAL	2 473 616	573 045	<5>	3 046 656		1 747 410	319 109	<5>	2 066 514	980 142

2. Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2016, la somme de 897 706 TND et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Titres de participation	831 639	582 640
Dépôts et cautionnements	72 357	16 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>
Immobilisations financières nettes	897 706	592 640

3. Stocks :

Les stocks nets totalisent, au 31 décembre 2016, la somme de 9 444 231 TND contre 4 508 743 TND au 31 décembre 2015.

	2016	2015
Téléphonie GSM	3 783 094	631 178
Stock SAV	3 279 163	1 749 860
Stock en transit	2 251 951	1 025 519
Hi-Line et accessoires (*)	571 046	1 587 658
Accessoires informatiques	17 716	58 746
Electroménagers	76 639	23 366
Tablettes (*)	50 513	102 504
Stocks divers (*)	222 468	138 271
Stocks en brut	10 252 590	5 317 102
Provision pour dépréciation des stocks	<808 359>	<808 359>
Stocks en net	9 444 231	4 508 743

(*) : Données comparatives au 31 décembre 2015 retraitées pour des fins de comparabilité

4. Clients et comptes rattachés :

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2016 un solde net de 19 631 831 TND qui se détaille comme suit :

	2016	2015
Clients ordinaires	17 232 629	17 284 715
Effets à recevoir	2 341 184	3 167 299
Clients douteux	1 206 755	580 272
Chèques impayés	2 193 707	2 084 270
Traites impayées	249 961	237 813
Clients échange	2 537	-
Clients et comptes rattachés bruts	23 226 773	23 354 369
Provisions pour dépréciation clients	<1 206 815>	<580 272>
Provision pour clients chèques et effets impayés	<2 388 127>	<2 194 288>
Provision pour dépréciation	<3 594 942>	<2 774 560>
Clients et comptes rattachés nets	19 631 831	20 579 809

5. Autres actifs courants :

Cette rubrique totalise 3 761 340 TND au 31 décembre 2016 contre 2 280 555 TND au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

	2016	2015
Fournisseurs, Avances et acomptes	4 446	38 727
Charges constatées d'avance	93 640	87 886
Comptes transitoires	666 392	825 414
Débiteurs divers	2 967 451	1 834 860
Etats, Impôts et taxes	1 008 528	459 111
Prêts au personnel	24 646	38 320
Total autres actifs courants	4 765 103	3 284 318
Provisions pour dépréciation	<1 003 763>	<1 003 763>
Autres actifs courants nets	3 761 340	2 280 555

6. Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 3 904 688 TND au 31 décembre 2016 contre 2 155 436 TND au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Virements en instance	423 818	-
Effets et chèques à l'encaissement	214 762	984 883
BH	1 221 118	1 078 381
Amen Bank	346 512	-
C.C.P	48	48
Tunisie Factoring	45 765	93 179
Caisse commerciale	72 662	1 920
Caisse courante	11 232	901
Cession de créances professionnelles	1 572 647	-
Liquidités et équivalents de liquidités bruts	3 908 564	2 159 312
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>
Liquidités et équivalents de liquidités nets	3 904 688	2 155 436

7. Capitaux propres

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

Désignation	Solde 01/01/2016	Affectation en Résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	Solde au 31/12/2016
Capital social	4 461 532				4 461 532
Réserves légales	301 010	268 533			569 543
Prime d'émission	5 581 416				5 581 416
Résultats reportés	2 272 124	1 893 081			4 165 205
Résultat de l'exercice	3 098 536	<3 098 536>		981 714	981 714
Dividendes		936 922	<936 922>		-
Total Capitaux Propres	15 714 618	-	<936 922>	981 714	15 759 410

8. Passifs non courants :

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2016, un montant de 401 680 TND contre 330 909 TND au 31 décembre 2015. Elle se détaille comme suit :

	2016	2015
Emprunt Hannibal Lease	58 192	75 569
Provision pour risques et charges	343 488	255 340
Total	401 680	330 909

9. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes fournisseurs totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 12 944 753 TND. Elles se détaillent comme suit :

	2016	2015
Fournisseurs locaux	2 144 345	1 045 890
Fournisseurs étrangers	10 800 408	8 042 639
Total Fournisseurs	12 944 753	9 088 529

10. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2016, un solde de 1 626 336 TND se détaillant comme suit:

	2016	2015
Assurance groupe	2 965	4 498
Autres débiteurs divers	194 814	48 605
Avances clients	3 463	112 364
Charges à payer	398 872	713 059
Dettes envers le personnel	356 215	240 885
Dettes Fiscales	267 065	656 540
Dettes sociales	144 069	154 520
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	65 228	-
Total	1 626 336	2 124 116

11. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise 7 887 759 TND au 31 décembre 2016. Elle se détaille comme suit :

	2016	2015
Crédit de financement en devises	3 867 404	1 286 148
Banque de l'Habitat	2 308 932	1 521 076
Chèques et virements à payer	27 487	678 246
Echéances à moins d'un an HANN.LEASE	110 635	89 492
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	1 572 647	-
Attijari Bank	654	654
Amen Bank	-	9 282
UBCI	-	319
Total	7 887 759	3 585 217

V. Notes relatives à l'Etat de Résultat**1. Revenus :**

Les revenus totalisent, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la somme de 45 290 631 TND contre 54 122 904 TND en 2015. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit :

	2016	2015
Chiffre d'affaires brut	45 355 859	54 198 743
Ristournes à accorder nettes des reprises	<65 228>	<75 839>
Chiffre d'affaires net	45 290 631	54 122 904

2. Coût d'achat des marchandises vendues :

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 31 décembre 2016, à 39 149 944 TND, et se détaille comme suit :

	2016	2015
Achats de marchandises consommées	34 696 179	37 044 454
Frais sur achats de marchandises	4 453 765	4 650 735
RRR obtenus	-	<464 204>
Total	39 149 944	41 230 985

3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 2 777 303 TND au 31 décembre 2016 contre 3 038 097 TND au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
D		
o Rémunérations brutes	2 280 517	2 566 854
t Cotisations sociales	391 165	371 062
a Assurances groupe	105 621	100 181
t		
i		
o Total	2 777 303	3 038 097

ns aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 31 décembre 2016, 1 227 640 TND et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Dotations aux amortissements	319 109	282 401
Dotations aux prov. pour dép. des créances	986 285	799 807
Dotations pour risques et charges	88 148	83 625
Dotations aux provisions stocks	-	808 359
Reprises sur provisions pour dép. des créances	<165 902>	<95 441>
Reprises sur provisions stocks	-	<613 359>
Total	1 227 640	1 265 392

5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2016 la somme de 3 308 241 TND. Elles se composent de :

	2016	2015
Achats non stockés	220 814	233 175
Assurances	81 792	76 452
Autres services extérieurs	38 864	38 848
Déplacements Missions Réceptions	149 893	128 173
Entretien et réparation	82 962	126 024
Etudes, documentations et formations	39 771	31 203
Frais bancaires	312 343	383 756
Frais de télécommunication	69 571	64 818
Honoraires et commissions	348 492	375 487
Impôts et taxes	197 512	214 502
Jetons de présence	37 500	-
Locations	319 659	202 655
Frais de Marketing	1 390 037	1 473 687
Pertes ordinaires	7 757	456
Sous-traitance	1 978	9 085
Transfert de charges	<30 540>	<29 821>
Transport	39 836	48 283
Total	3 308 241	3 376 783

6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 1 122 022 TND au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Différences de change nettes	743 285	746 022
Agios débiteurs	265 668	99 842
Intérêts bancaires sur opérations de financement	41 026	42 377
Intérêts Tunisie factoring	40 365	35 811
Intérêts d'escompte et encaissements effets	12 375	-
Intérêts Hannibal Lease	19 303	19 677
Total	1 122 022	943 729

7. Impôt sur les sociétés

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

	2016
Résultat net après modifications comptables	981 714
I- Réintégrations	1 664 507
* Impôt sur les sociétés	425 825
* Charges non déductibles contribution conjoncturelle	159 684
* Charges non déductibles congés payés	54 457
* Pénalités et amendes non déductibles	3 256
* Provisions non déductibles stocks	-
* Provisions non déductibles clients	492 710
* Provisions non déductibles chèques impayés	491 185
* Provisions non déductibles traites impayées	2 390
* Provisions pour risque et charges	35 000
II- Déductions	<165 902>
* Reprise sur provision clients	<165 902>
Résultat fiscal	2 480 319
Déduction provision sur chèques et traites clients impayés	<351 195>
Résultat fiscal imposable (assiette de l'impôt sur les sociétés)	2 129 124
Impôts sur les sociétés au taux de droit commun (20%)	425 825
* Crédit d'impôt sur les sociétés	457 487
* Retenues à la source opérées par les tiers	677 426
* Avances IS sur importations	103 706
Impôt sur les sociétés (Crédit + ou à payer -)	812 794

8. Eléments extraordinaires

La société a comptabilisé au 31 décembre 2016 une perte extraordinaire au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat de l'année 2017, conformément aux dispositions des articles 48 à 51 de la loi N° 2016 – 78 du 17 décembre 2016, portant loi de finances pour l'année 2017. Cette contribution se présente comme suit :

Désignation	2016
Bénéfice imposable	2 129 124
Contrib. conjonct. 2016 (7.5% du bénéfice imposable)	159 684

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 2016, un flux négatif de 763 839 TND contre un flux négatif de 262 787 TND en 2015.

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 :

	2016
Dotation aux amortissements	319 109
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	986 285
Dotations pour risques et charges	88 148
Total	1 393 542

Reprises sur provisions

La rubrique reprises sur provisions se détaille comme suit :

	2016
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<165 902>
Total	<165 902>

Variation des fournisseurs et autres passifs

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

	2016
Variation des comptes de fournisseurs	3 856 224
Variation des comptes d'autres passifs	<497 780>
Total	3 358 444

2. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au cours de l'exercice 2016, la somme négative de 711 363 TND contre une somme négative de 671 331 TND en 2015.

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

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

	2016
Variation des immobilisations incorporelles	189 500
Variation des immobilisations corporelles	259 752
Régularisation valeur brute / cession	5
Variation des immobilisations corporelles à statut juridique particulier	123 788
Ajustement	
- Immobilisations acquises par leasing	<123 788>
Total	449 257

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières

Il s'agit essentiellement de la libération du capital des sociétés Cellcom International et Cellcom Distribution pour respectivement 149 999 TND et 99 000 TND. Ces deux sociétés n'ont pas encore démarré leur activité au 31 décembre 2016.

3. Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent au cours de l'exercice 2016 un flux négatif de 1 056 945 TND, contre un flux négatif de 803 318 DT en 2015.

Dividendes et autres distributions

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

	2016
Dividendes 2015 distribués en 2016	<936 922>
Total	<936 922>

Remboursements d'emprunts

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 120 023 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

4. Trésorerie de fin de période

La trésorerie nette à la fin de l'exercice 2016 est négative de **3 868 560** TND et se détaille comme suit :

	2016
Liquidités et équivalents de liquidités	3 908 564
Concours bancaires et autres passifs financiers	<u><7 777 124></u>
Total net	<3 868 560>

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

- 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
- Monsieur Mohamed Garbouj
- Monsieur Nabil Triki
- Monsieur Mehdi Charfi
- Madame Hela Hriz

- 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
- La société CELLCOM International
- La société CELLCOM Distribution

2. Transactions et soldes avec les parties liées

Transactions avec les sociétés Cellcom International et Cellcom Distribution

- La société CELLCOM SA a procédé à la libération du capital des sociétés Cellcom International et Cellcom Distribution pour respectivement 149 999 TND et 99 000 TND. Ces deux sociétés n'ont pas encore démarré leur activité au 31 décembre 2016.

Transactions avec la société Y.K.H Immobilière

- La société Y.K.H Immobilière a mis à la disposition de CELLCOM SA un local commercial situé au niveau de la résidence « Soukra City » à la Soukra moyennant un loyer annuel de 58 400 TND HT à compter du 01/10/2016.

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 2016, à 223 020 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Consulting au 31 décembre 2016 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 2016 s'élève à 88 631 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 2016 se sont élevés à 17 500 dinars tunisiens.

Transactions avec la société Al Ataba

- La société Al Ataba Immobilière SARL a mis à la disposition de CELLCOM SA un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'un air de stationnement sis à la Charguia II depuis le 01/07/2015. Le loyer annuel au titre de l'exercice 2016 s'élève à 45 000 dinars tunisiens hors taxes.

Transactions avec la société Hamila Distribution

- La société Hamila Distribution a facturé des services à la société CELLCOM SA pour un montant de 600 dinars tunisiens. Le solde du compte Hamila Distribution au 31 décembre 2016 est créditeur de 600 dinars tunisien.

Transactions avec la société Cellcom Retail

- En 2016, les frais de gestion facturés par CELLCOM SA à Cellcom Retail se sont élevés à 8 000 dinars tunisiens. Le solde de Cellcom Retail est nul au 31 décembre 2016.
- La société Cellcom Retail a facturé des commissions au titre des ristournes Tunisie Télécom à la société CELLCOM SA pour un montant de 30 299 dinars tunisiens. Le solde du compte Cellcom Retail au 31 décembre 2016 est nul.

Transactions courantes avec les parties liées

- Des opérations courantes de ventes de téléphones et d'accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice 2016 entre la société Cellcom SA et les parties liées et ce, dans des conditions normales. Ces opérations se détaillent comme suit :

PARTIE LIEE	Montant
STE HAMILA P/LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE	15 598
TARAK YASSINE HAMILA	4 830
YKH Consulting	791
STE AL ATABA	251
STE CELLCOM RETAIL	364 070
STE CELLCOM COTE D'IVOIRE	749 041
STE CELLCOM MAROC	123 486
YKH IMMOBILIERE	1 839
TOTAL	1 259 906

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 2016, la rémunération annuelle brute du Président Directeur Général s'est élevée à 190 516 dinars tunisiens. 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. Ce montant a été comptabilisé et servi en 2016.

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 156 782 TND au 31/12/2016.
- La société a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 12 274 692 TND au 31 décembre 2016.
- Le total des escomptes commerciaux est de 415 218 au 31 décembre 2016.

Engagements reçus

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang sur une maison non enregistrée d'une valeur de 277 000 TND de la part du client GHASSEN FLISS contre un impayé de 225 317 TND.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang d'une valeur de 258 000 TND 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 :

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

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

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points. 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 2016 ne peut être appréciée.

X. Soldes intermédiaires de Gestion

Produits			Charges			Soldes	31/12/2016	31/12/2015
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	45 290 631		Coût d'achat des marchandises vendues	35 440 889		Marge commerciale	9 849 742	12 507 746
Marge commerciale	9 849 742		Autres charges externes	3 110 729				
Total	9 849 742		Total	3 110 729		Valeur ajoutée brute	6 739 013	9 345 465
Valeur ajoutée brute	6 739 013		Impôts et taxes	197 512				
			Charges de personnel	2 777 303				
Total	6 739 013		Total	2 974 815		Excédent brut d'exploitation	3 764 198	6 092 866
Excédent brut d'exploitation	3 764 198							
Autres gains	70 728		Autres pertes	3 497				
Autres Produits	85 456		Charges financières	1 122 022				
Reprise sur provisions	165 902		Dotations aux amortissements et provisions	1 393 542				
			Impôts sur les sociétés	425 825				
			Contribution conjoncturelle	159 684				
Total	4 086 284		Total	3 104 570		Résultat net	981 714	3 098 536

Rapport Général



Tunis, le 14 juin 2017

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 2016.

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 2016, 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 15.759.410 dinars tunisiens y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 981.714 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

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, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société «CELLCOM SA» au 31 décembre 2016, 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^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens en principal et pénalités de retard.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et une provision au titre d'un complément d'impôts à payer à ce titre est constatée, au 31 décembre 2016, 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 première instance de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2016 ne peut être appréciée.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Vérifications spécifiques et informations prévues par la loi

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 CAF

Abderrahmen Fendri



Conseil Audit Formation CAF
Société Privée de Coopers & Lybrand
Imm. PwC - Rue Lac d'Annecy
1053 Les Berges du Lac - Tunis 1
Tél: 216 71 160 000 / 71 963 999
Fax: 216 71 861 789

Rapport Spécial



Tunis, le 14 juin 2017

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)

Votre conseil nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

- La société CELLCOM SA a procédé à la libération du capital des sociétés Cellcom International et Cellcom Distribution pour respectivement 149 999 TND et 99 000 TND. Ces deux sociétés n'ont pas encore démarré leur activité au 31 décembre 2016.

Par ailleurs, nos travaux ont révélé l'existence de la nouvelle convention suivante :

- La société Y.K.H Immobilière a mis à la disposition de CELLCOM SA un local commercial situé au niveau de la résidence « Soukra City » à la Soukra moyennant un loyer annuel de 58 400 TND HT à compter du 01/10/2016.

B- Conventions et 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 2016 :

- La convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue en janvier 2003 entre CELLCOM SA et la société Y.K.H Consulting. Les honoraires relatifs à cette convention s'élèvent, au titre de l'exercice 2016, à 223 020 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Consulting au 31 décembre 2016 est de 560 dinars tunisiens.

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

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.

- 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 2016 s'élève à 88 631 dinars tunisiens hors taxes.
- Les frais de publicité facturés par la société "Hit Production" à CELLCOM SA au titre de l'exercice 2016 se sont élevés à 17 500 dinars tunisiens.
- La société Al Ataba Immobilière SARL a mis à la disposition de CELLCOM SA un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia II depuis le 01/07/2015. Le loyer annuel au titre de l'exercice 2016 s'élève à 45 000 dinars tunisiens hors taxes.
- La société Hamila Distribution a facturé des services à la société CELLCOM SA pour un montant de 600 dinars tunisiens. Le solde du compte Hamila Distribution au 31 décembre 2016 est créditeur de 600 dinars tunisien.
- En 2016, les frais de gestion facturés par CELLCOM SA à Cellcom Retail se sont élevés à 8 000 dinars tunisiens. Le solde de Cellcom Retail est nul au 31 décembre 2016.
- La société Cellcom Retail a facturé des commissions au titre des ristournes Tunisie Télécom à la société CELLCOM SA pour un montant de 30 299 dinars tunisiens. Le solde du compte Cellcom Retail au 31 décembre 2016 est nul.
- 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 2016, la rémunération annuelle brute du Président Directeur Général s'est élevée à 190 516 dinars tunisiens. 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. Ce montant a été comptabilisé et servi en 2016.

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 CAF

Abderrahmen Fendri


Conseil Audit Formation CAF
Société à Partir d'Initiateurs Coopératives Ltd
Imm. BNC - Rue Lac d'Annabou
1053 Le Berges du Lac - Tunis
Tél.: 216 71 160 000 / 71 963 900
Fax : 216 71 861 789

Etats Financiers Consolidés

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

	Notes	2016	2015
Actifs			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles	V.1	518 479	172 774
Moins : Amortissements		<u><193 658></u>	<u><152 127></u>
		324 821	20 647
Immobilisations corporelles	V.1	2 016 978	1 559 530
Moins : Amortissements		<u><1 181 722></u>	<u><1 005 635></u>
		835 256	553 895
Immobilisations corporelles à statut juridique particulier	V.1	887 646	763 858
Moins : Amortissements		<u><719 190></u>	<u><598 586></u>
		168 456	165 272
Immobilisations financières	V.2	351 436	323 310
Moins : Provisions		<u><6 290></u>	<u><6 290></u>
		345 146	317 020
Total des actifs immobilisés		1 673 679	1 056 834
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>1 673 679</u>	<u>1 056 834</u>
ACTIFS COURANTS			
Stocks		10 870 655	5 470 036
Provisions pour dépréciation		<u><808 359></u>	<u><808 359></u>
	V.3	10 062 296	4 661 677
Clients et comptes rattachés		22 633 438	23 192 120
Provisions pour dépréciation		<u><3 606 334></u>	<u><2 786 283></u>
	V.4	19 027 104	20 405 837
Autres actifs courants		4 876 933	3 337 806
Provisions pour dépréciation		<u><1 003 763></u>	<u><1 003 763></u>
	V.5	3 873 170	2 334 043
Liquidités et équivalents de liquidités		4 263 183	2 726 549
Provisions		<u><3 876></u>	<u><3 876></u>
	V.6	4 259 307	2 722 673
Total des actifs courants		37 221 877	30 124 230
<u>Total des actifs</u>		<u>38 895 556</u>	<u>31 181 064</u>

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

	Notes	2016	2015
<u>Capitaux propres et passifs</u>			
Capitaux propres			
Capital social		4 461 532	4 461 532
Réserves consolidées (part du groupe)		10 441 931	8 248 041
Résultat de l'exercice (part du groupe)		704 985	3 078 624
Total des capitaux propres du groupe	V.7	15 608 448	15 788 197
Intérêts des minoritaires dans le résultat		<83 796>	6 040
Intérêts des minoritaires dans les résultats reportés		333 339	200 904
Total des capitaux propres consolidés	V.7	15 857 991	15 995 141
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts		113 761	75 569
Provisions pour risques et charges		343 488	255 340
Total des passifs non courants	V.8	457 249	330 909
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	V.9	12 970 931	9 115 372
Autres passifs courants	V.10	1 721 436	2 154 425
Concours bancaires et autres passifs financiers	V.11	7 887 949	3 585 217
Total des passifs courants		22 580 316	14 855 014
Total des passifs		23 037 565	15 185 923
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		38 895 556	31 181 064

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

	Notes	2016	2015
Produits d'exploitation			
Revenus	VI.1	45 181 104	54 190 496
Total des produits d'exploitation		45 181 104	54 190 496
Charges d'exploitation			
Variation de stock		4 163 552	<324 753>
Coût d'achat des marchandises vendues	VI.2	<39 180 419>	<41 263 882>
Charges de personnel	VI.3	<2 928 850>	<3 050 134>
Dotation aux amortissements et provisions	VI.4	<1 246 036>	<1 270 249>
Autres charges d'exploitation	VI.5	<3 725 068>	<3 420 212>
Total charges d'exploitation		<42 916 821>	<49 329 230>
Résultat d'exploitation		<u>2 264 283</u>	<u>4 861 266</u>
Charges financières nettes	VI.6	<1 122 206>	<943 881>
Produits de placements		7 669	374
Autres gains ordinaires		73 767	34 404
Autres pertes ordinaires		<3 616>	<8 410>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u>1 219 897</u>	<u>3 943 753</u>
Impôts sur les sociétés	VI.7	<435 978>	<859 089>
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>783 919</u>	<u>3 943 753</u>
Eléments extraordinaires	VI.8	<162 730>	-
Résultat net de l'exercice		<u>621 189</u>	<u>3 084 664</u>
• Résultat du groupe		704 985	3 078 624
• Intérêts minoritaires		<83 796>	6 040

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

	Notes	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Résultat net de l'exercice		621 189	3 084 664
Ajustement pour :			
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 412 878	1 980 004
Reprises sur provisions		<166 452>	<709 755>
Variation des stocks		<5 400 618>	516 049
Variation des créances		558 682	<5 978 951>
Variation des autres actifs		<1 539 127>	46 258
Variation des fournisseurs et autres passifs		3 422 570	931 985
Plus Value de Cession		<42 960>	<3 993>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	VII.1	<1 133 838>	<133 740>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corp. et incorporelles		<803 158>	<368 311>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		42 960	4 000
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières (*)		<335 146>	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement (*)	VII.2	<1 095 344>	<364 311>
Flux de trésorerie liés aux activités de Financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions (*)		-	131 580
Dividendes et autres distributions		<970 259>	<751 394>
Encaissements provenant des emprunts		55 570	-
Remboursements d'emprunts		<120 023>	<67 164>
Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement (*)	VII.3	<1 034 712>	<686 978>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	VII.4	80 339	-
Variation de trésorerie (*)		<3 183 555>	<1 185 029>
Trésorerie début de l'exercice		<330 576>	854 453
Trésorerie fin de l'exercice (*)	VII.5	<3 514 131>	<330 576>

(*) Données comparatives retraitées à des fins de comparabilité (voir note VII.6)

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 trois filiales qui sont la société « CELLCOM RETAIL », «CELLCOM MAROC » et «CELLCOM COTE D'IVOIRE » détenues respectivement à hauteur de 70%, 60% et 70% par la société mère « CELLCOM SA ».

II. Référentiel comptable

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

La 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 :

Société	% de Contrôle	% d'intérêt	Nature du lien	Méthode
CELLCOM SA	100%	100%	Mère	Consolidante
CELLCOM RETAIL	70%	70%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CELLCOM MAROC	60%	60%	Contrôle exclusif	Intégration globale
CELLCOM COTE D'IVOIRE	70%	70%	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 2016, à 1 328 533 TND et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 01/01/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 31/12/2016	TAUX	Amortissements cumulés au 01/01/2016	Dotation aux Amortissements 2016	Régul Amortisse- ments	Amortissements cumulés au 31/12/2016	VCN au 31/12/2016
Logiciels	172 774	345 705		518 479	33%	152 127	41 531		193 658	324 821
Matériel outillages	128 805	7 198		136 003	15%	113 211	5 199		118 410	17 593
Matériel de transport	96 324		<5>	96 319	20%	38 626	14 600	<5>	53 221	43 098
Agenc aménag Installations	890 787	424 363		1 315 150	10%	482 420	129 826		612 246	702 904
Equipements de bureau	162 151	8 664		170 815	20%	126 840	6 009		132 849	37 966
Matériel informatique	281 463	17 228		298 691	33%	244 538	20 458		264 996	33 695
Matériel de transport à statut juridique particulier	763 858	123 788		887 646		598 586	120 604		719 190	168 456
TOTAL	2 496 162	926 946	<5>	3 423 103		1 756 348	338 227	<5>	2 094 570	1 328 533

2. Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2016, la somme de 345 146 TND et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Titres de participation non consolidés et créances rattachées	249 999	307 020
Dépôts et cautionnements	101 437	16 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>
Immobilisations financières nettes	345 146	317 020

3. Stocks :

Les stocks nets totalisent, au 31 décembre 2016, la somme de 10 062 296 TND contre 4 661 677 TND au 31 décembre 2015.

	2016	2015
Téléphonie GSM	4 401 159	784 112
Stock SAV	3 279 163	1 749 860
Stock en transit	2 251 951	1 025 519
Hi-Line et accessoires (*)	571 046	1 587 658
Accessoires informatiques	17 716	58 746
Electroménagers	76 639	23 366
Tablettes (*)	50 513	102 504
Stocks divers (*)	222 468	138 271
Stocks en brut	10 870 655	5 470 036
Provision pour dépréciation des stocks	<808 359>	<808 359>
Stocks en net	10 062 296	4 661 677

(*) : Données comparatives au 31 décembre 2015 retraitées à des fins de comparabilité

4. Clients et comptes rattachés :

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2016 un solde net de 19 027 104 TND qui se détaille comme suit :

	2016	2015
Clients ordinaires	16 627 803	17 110 644
Effets à recevoir	2 341 184	3 167 299
Clients douteux	1 211 403	585 470
Chèques impayés	2 200 550	2 090 895
Traites impayées	249 961	237 812
Clients échange	2 537	-
Clients et comptes rattachés bruts	22 633 438	23 192 120
Provisions pour dépréciation clients	<1 211 463>	<585 470>
Provision / chèques et effets impayés	<2 394 871>	<2 200 813>
Provision pour dépréciation	<3 606 334>	<2 786 283>
Clients et comptes rattachés nets	19 027 104	20 405 837

5. Autres actifs courants :

Cette rubrique totalise 3 873 170 TND au 31 décembre 2016 contre 2 334 043 TND au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

	2016	2015
Fournisseurs, Avances et acomptes	4 446	38 727
Charges constatées d'avance	93 640	88 263
Comptes transitoires	675 769	840 996
Débiteurs divers	2 986 167	1 848 340
Etats, Impôts et taxes	1 071 440	482 785
Prêts au personnel	24 846	38 695
Produits à recevoir	20 625	-
Total autres actifs courants	4 876 933	3 337 806
Provisions pour dépréciation	<1 003 763>	<1 003 763>
Total Net	3 873 170	2 334 043

6. Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 4 259 307 TND au 31 décembre 2016 contre 2 722 673 TND au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Virements en instance	427 935	-
Effets et chèques à l'encaissement	225 533	987 112
BH	1 231 081	1 227 988
BCM	-	412 700
Amen Bank	346 512	-
C.C.P	48	-
Wafa Bank	253 053	-
AFB	43 246	-
ECOBANK	34 287	-
Tunisie Factoring	45 765	93 179
Caisse commerciale	72 662	1 921
Caisse courante	10 414	3 649
Cession de créances professionnelles	1 572 647	-
Liquidités et équivalents de liquidités bruts	4 263 183	2 726 549
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>
Liquidités et équivalents de liquidités Nets	4 259 307	2 722 673

7. Capitaux propres

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

Rubriques	Solde 01/01/2016	Affect.	Div.	Résultat de l'exercice	Ecart de conver- sion	Var. péri- mètre	Solde 31/12/2016
Capital Social	4 461 532						4 461 532
Réserves conso. (groupe)	8 248 041	3 078 624	-936 922		52 188		10 441 931
Résultat conso (groupe)	3 078 624	-3 078 624		704 985			704 985
Capitaux propres du groupe	15 788 197	-	-936 922	704 985	52 188	-	15 608 448
Réserves c. (minoritaires)	200 904	6 040	-33 337		28 151	131 581	333 339
Résultat c. (minoritaires)	6 040	-6 040		-83 796			-83 796
Intérêts des minoritaires	206 944	-	-33 337	-83 796	28 151	131 581	249 543
Total C.P. consolidés	15 995 141	-	-970 259	621 189	80 339	131 581	15 857 991

8. Passifs non courants :

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2016, un montant de 457 249 TND contre 330 909 TND au 31 décembre 2015. Elle se détaille comme suit :

	2016	2015
Emprunts à long et moyen termes	113 761	75 569
Provision pour risques et charges	343 488	255 340
Total	457 249	330 909

9. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes fournisseurs totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 12 970 931 TND. Elles se détaillent comme suit:

	2016	2015
Fournisseurs locaux	2 168 940	1 072 732
Fournisseurs étrangers	10 801 991	8 042 640
Total Fournisseurs	12 970 931	9 115 372

10. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2016, un solde de 1 721 436 TND se détaillant comme suit:

	2016	2015
Assurance groupe	2 965	4 498
Autres débiteurs divers	201 944	59 152
Avances clients	3 463	112 364
Charges à payer	410 461	724 877
Dettes envers le personnel	356 533	241 203
Dettes Fiscales	304 242	663 307
Dettes sociales	144 692	155 143
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	65 228	-
Comptes transitoires	38 263	236
Total	1 721 436	2 154 425

11. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise 7 887 949 TND au 31 décembre 2016. Elle se détaille comme suit :

	2016	2015
Crédit de financement en devises	3 867 404	1 286 148
Banque de l'Habitat	2 308 932	1 521 076
Chèques à payer	27 487	678 246
Echéances à moins d'un an HANN.LEASE	110 635	89 492
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	1 572 647	-
UBCI	-	319
Attijari Bank	654	654
Amen Bank	190	9 282
Total	7 887 949	3 585 217

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus :

Les revenus totalisent, au 31 décembre 2016, la somme de 45 181 104 TND contre 54 190 496 TND en 2015. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit:

	2016	2015
Chiffre d'affaires brut	45 246 332	54 266 335
Ristournes à accorder nettes des reprises	<65 228>	<75 839>
Chiffre d'affaires net	45 181 104	54 190 496

2. Coût d'achat des marchandises vendues :

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 31 décembre 2016, à 39 180 419 TND, et se détaille comme suit :

	2016	2015
Achats de marchandises	34 726 654	37 079 445
Frais sur achats de marchandises	4 453 765	4 650 735
RRR obtenus	-	<466 298>
Total	39 180 419	41 263 882

3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 2 928 850 TND au 31 décembre 2016 contre 3 050 134 TND au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Rémunérations brutes	2 426 005	2 577 312
Cotisations sociales	397 224	372 641
Assurances groupe	105 621	100 181
Total	2 928 850	3 050 134

4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 31 décembre 2016, 1 246 036 TND et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Dotations aux amortissements	337 836	284 710
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	986 504	803 310
Dotations pour risques et charges	88 148	83 625
Dotations aux provisions stocks	-	808 359
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<166 452>	<96 396>
Reprise sur provisions stocks	-	<613 359>
Total	1 246 036	1 270 249

5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2016 la somme de 3 725 068 TND. Elles se composent de :

	2016	2015
Achats non stockés	243 974	235 617
Assurances	84 789	76 452
Autres services extérieurs	42 998	38 878
Déplacements Missions Réceptions	161 539	128 172
Entretien et réparation	84 374	126 053
Etudes, documentations et formations	42 083	41 487
Frais bancaires	321 735	384 663
Frais de télécommunication	76 911	67 843
Honoraires et commissions	470 573	383 864
Impôts et taxes	218 375	217 074
Jetons de présence	37 500	-
Locations	457 819	225 527
Frais de Marketing	1 456 947	1 473 687
Pertes ordinaires	11 021	1 430
Sous-traitance	1 978	973
Transfert de charges	<30 540>	<29 821>
Transport	42 992	48 313
Total	3 725 068	3 420 212

6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 1 122 206 TND au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

	2016	2015
Différences de change nettes	743 285	746 020
Agios débiteurs	265 852	99 997
Intérêts bancaires sur opérations de financement	41 026	42 377
Intérêts Tunisie factoring	40 365	35 810
Intérêts d'escompte et encaissements effets	12 375	-
Intérêts Hannibal Lease	19 303	19 677
Total	1 122 206	943 881

7. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 435 978 TND en 2016 contre 859 089 TND en 2015.

8. Eléments extraordinaires

Le groupe a comptabilisé au 31 décembre 2016 une perte extraordinaire au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat de l'année 2017, conformément aux dispositions des articles 48 à 51 de la loi N° 2016 – 78 du 17 décembre 2016, portant loi de finances pour l'année 2017. Cette contribution se présente comme suit :

Désignation	2016
Bénéfice imposable Cellcom SA	2 129 124
Bénéfice imposable Cellcom Retail	40 613
Total Bénéfice imposable en Tunisie	2 169 737
Contrib. conjonct. 2016 (7.5% du bénéfice imposable)	162 730

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 2016, un flux négatif de 1 133 838 TND contre un flux négatif de 133 740 TND en 2015.

Le détail des principaux ajustements et variations est le suivant :

Dotations aux amortissements et aux provisions

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

	2016
Variations des amortissements cumulés d'immobilisations incorporelles, corporelles et à statut juridique particulier	338 226
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	986 504
Dotations pour risques et charges	88 148
Total	1 412 878

Reprises sur provisions

La rubrique reprises sur provisions se détaille comme suit :

	2016
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	<166 452>
Total	<166 452>

Variation des fournisseurs et autres passifs

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

	2016
Variation des comptes de fournisseurs	3 855 559
Variation des comptes d'autres passifs	<432 989>
Total	3 422 570

2. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au cours de l'exercice 2016, un flux négatif de <1 095 344> TND contre un flux négatif de <364 311> TND en 2015.

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

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

	2016
Variation des immobilisations incorporelles	345 705
Variation des immobilisations corporelles	457 448
Régularisation valeur brute / cession	5
Variation des immobilisations corporelles à statut juridique particulier	123 788
Ajustement - Immobilisations acquises par leasing	<123 788>
Total	803 158

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières

Il s'agit essentiellement de la libération du capital des sociétés Cellcom International et Cellcom Distribution par la société Cellcom SA pour respectivement 149 999 TND et 99 000 TND. Ces deux sociétés n'ont pas encore démarré leur activité au 31 décembre 2016.

3. Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent au cours de l'exercice 2016 un flux négatif de 1 034 712 TND, contre un flux négatif de 686 978 TDT en 2015.

Dividendes et autres distributions

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

	2016
Dividendes 2015 et antérieurs distribués en 2016	<970 259>
Total	<970 259>

Remboursements d'emprunts

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 120 023 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

4. Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique correspond à la variation de l'écart de conversion résultant de l'intégration en dinar tunisien des rubriques des états financiers individuels des filiales étrangères Cellcom Maroc et Cellcom Côte d'Ivoire, arrêtés en devises. La décomposition de cette variation de l'écart de conversion se présente comme suit :

	2016
Variation écart de conversion / Cellcom Maroc	40 496
Variation écart de conversion / Cellcom Côte d'Ivoire	<u>39 843</u>
Total	80 339

5. Trésorerie de fin de période

La trésorerie nette à la fin de l'exercice 2016 est négative de **3 514 131** TND et se détaille comme suit :

	2016
Liquidités et équivalents de liquidités	4 263 183
Concours bancaires	<u><7 777 314></u>
Total net	3 514 131

6. 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 Côte d'Ivoire » :

Flux	2015	Retraitement	2015 retraité
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	<307 020>	307 020	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<671 331>	307 020	<364 311>
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	131 580	131 580
Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités de Financement	<818 558>	131 580	<686 978>
Variation de trésorerie	<1 623 629>	438 600	<1 185 029>
Trésorerie début de l'exercice	854 453	-	854 453
Trésorerie fin de l'exercice	<769 176>	438 600	<330 576>

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 CELLCOM SA a consenti des cautions pour un montant de 156 782 TND au 31/12/2016.
- La société CELLCOM SA a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 12 274 692 TND au 31 décembre 2016.
- Le total des escomptes commerciaux de la société CELLCOM SA est de 415 218 au 31 décembre 2016.

Engagements reçus

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang sur une maison non enregistrée d'une valeur de 277 000 TND de la part du client GHASSEN FLISS contre un impayé de 225 317 TND.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang d'une valeur de 258 000 TND 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 :

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

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

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points. 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 2016 ne peut être appréciée.

Rapport d'audit



Tunis, le 14 juin 2017

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 2016 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 2016, 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 15 608 448 dinars tunisiens y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à 704 985 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*

Société à responsabilité limitée au capital DT 18 000 RC B18651 1997 . Id.Fisc- 024410 T.
Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.

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, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe «CELLCOM SA» au 31 décembre 2016, 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^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens en principal et pénalités de retard.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et une provision au titre d'un complément d'impôts à payer à ce titre est constatée, au 31 décembre 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 2016 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 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 consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives sur les systèmes de contrôle interne du Groupe « CELLCOM SA ».

Conseil Audit Formation CAF

Abderrahmen Fendri


Conseil Audit Formation CAF
Membre du Syndicat Interprofessionnel des Comptables et Experts
Imm. PwC - Rue Lac d'Admécq
1053 Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216 71 100 600 / 71 963 960
Fax: 216 71 804 799

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO

PREMIERE RESOLUTION

APPROBATION DES COMPTES INDIVIDUELS ET CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2016

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du commissaire aux comptes, les actionnaires approuvent sans aucune réserve les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2016, qui font apparaître les informations suivantes (en DT) :

Rubrique	Individuels		Consolidés	
	2016	2015	2016	2015
Total du Bilan	38 619 938	30 843 389	38 895 556	31 181 064
Capital social	4 461 532	4 461 532	4 461 532	4 461 532
Total des revenus	45 290 631	54 122 904	45 181 104	54 190 496
Résultat de l'exercice	981 714	3 098 536		
Résultat de l'exercice consolidé			704 985	3 078 624
Intérêts des minoritaires			-83 796	6 040
Résultats reportés	4 165 205	2 272 124	4 235 985	2 362 815
Total des capitaux propres	15 759 410	15 714 618	15 857 991	15 995 141

Cette résolution, mise aux voix a été adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

QUITUS POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

En conséquence de la résolution précédente, les actionnaires donnent au Conseil d'Administration quitus entier et sans réserves pour l'exercice de ses fonctions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que pour l'ensemble des décisions prises jusqu'à la tenue de la présente assemblée.

Cette résolution, mise aux voix a été adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

AFFECTATION DU RESULTAT ET DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Les actionnaires décident d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2016 et les résultats reportés comme suit :

Rubrique	En Dinar Tunisien
Résultat de l'exercice	981 714
Résultats reportés	4 165 205
Résultat à affecter	5 146 919
Réserve légale	257 347
Reste à distribuer	4 889 572
Dividendes à distribuer (à raison de 0,224DT/ action)	999 383
Montant à affecter au compte report à nouveau	3 890 189

La date de distribution des dividendes est fixée pour le 15 Aout.

Cette résolution, mise aux voix a été adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

ATTRIBUTION DE JETONS DE PRESENCE

Les actionnaires décident d'attribuer au Conseil d'Administration des jetons de présence, au titre de l'exercice 2016, d'une valeur globale nette de DT.

Cette résolution, mise aux voix a été adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

AUTORISATION D'ACHAT ET DE REVENTE DES ACTIONS DE LA SOCIETE

L'assemblée générale ordinaire accorde son autorisation au conseil d'administration à acheter et à revendre les actions propres de la société , 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.

Elle délègue au Conseil d'administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins-values pouvant être constatées.

Cette résolution, mise aux voix a été adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

APPROBATION DE CONVENTIONS

Conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et après avoir pris connaissance des conventions réglementées citées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes, les actionnaires approuvent les dites conventions dans leur ensemble.

Ils approuvent aussi la continuité de leurs effets pour l'exercice 2016.

Cette résolution, mise aux voix a été adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

POUVOIRS

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour réaliser les formalités juridiques nécessaires.

Cette résolution, mise aux voix a été adoptée à



25 Rue de l'artisanat - BP92 • 2080 ZI Charguia II Tunis / Tél : (+216) 70 836 522 / Fax : (+216) 70 836 523
E-mail: sav@cellcom.com.tn / gsm@cellcom.com.tn / marketing@cellcom.com.tn / contact@cellcom.com.tn
www.cellcom.com.tn / www.evertex.com.tn