

RAPPORT ANNUEL 2019



w w w . e v e r t e k . c o m . t n

ORDRE DU JOUR DE L'AGO

Conformément aux dispositions statutaires, nous proposons de convoquer l'assemblée générale ordinaire pour le 30/12/2020 à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Approbation de la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire
- 2- Lecture du rapport d'activité de l'exercice 2019
- 3- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs aux comptes individuels et consolidés de l'exercice 2019
- 4- Approbation des rapports annuels et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2019
- 5- Approbation des conventions dans le cadre de l'article 200 et suivant du CSC
- 6- Affectation du résultat de l'exercice 2019
- 7- Quitus aux Administrateurs
- 8- Paiement de jetons de présence au Conseil d'Administration
- 9- Autorisation au conseil d'administration pour l'achat et la revente des actions émises par la société en vue de réguler leur cours sur le marché financier conformément à l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier
- 10- Pouvoirs
- 11- Questions diverses.

SOMMAIRE

1. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

1.1	ACTIVITE DE L'EXERCICE 2019	5
1.1.1	CHIFFRE D'AFFAIRES.....	5
1.1.2	MARGE BRUTE.....	5
1.1.3	EBITDA	6
1.1.4	CHARGES D'EXPLOITATION.....	6
1.1.5	EQUILIBRE FINANCIER_ VARIATION DE LA TRESORERIE NET	7
1.1.6	RESULTAT NET.....	7
1.2	EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE 2015 - 2019.....	8
1.3	INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA SOCIETE CELLCOM.....	9
1.4	EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	10
1.5	EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR.....	11
1.6	CHANGEMENTS DES METHODES D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS	11

2. PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

2.1	ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM	13
-----	--	----

3. GOUVERNANCE

3.1	ACTIONNARIAT.....	17
3.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE	17
3.3	RACHAT D'ACTIONS.....	17
3.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.....	18
3.4.1	Règles applicables à la nomination et remplacement des membres du conseil d'administration	18
3.4.2	Fonctions des membres du conseil d'administration	19
3.4.3	Rôles des comités spéciaux.....	19
3.5	AFFECTATION DES RESULTATS.....	20

Rapport Annuel CELLCOM 2019

3.5.1	Dispositions statutaires concernant l'affectation du résultat	20
3.5.2	Tableau d'évolution des capitaux propres et des dividendes versés au titres des trois derniers exercices	21
3.6	CONTROLE DES COMPTES.....	22
3.7	CONTROLE INTERNE.....	22

4. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

4.1	EFFECTIF	24
4.2	INTERESSEMENT DU PERSONNEL.....	24
4.3	POLITIQUE DE FORMATION.....	25

5. TITRE CELLCOM EN BOURSE

ANNEXES : RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

1

1.1	ACTIVITÉ DE L'EXERCICE 2019	16
1.2	ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ 2015-2019	18
1.3	INDICATEURS D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM	20
1.4	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	21
1.5	ACTIVITÉ EN MATIERE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	22
1.6	CHANGEMENTS DES MÉTHODES D'ÉLABORATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS	22

1. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

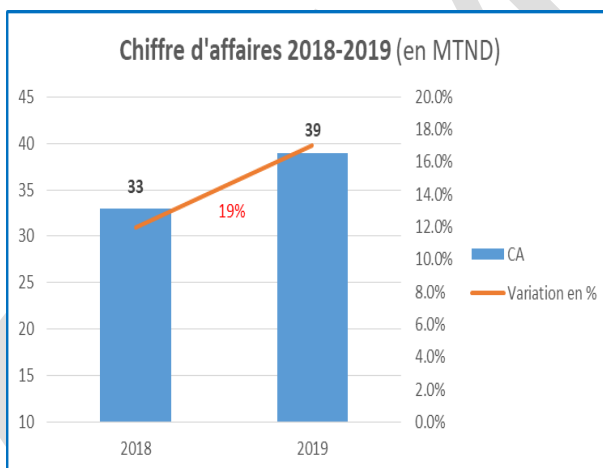
1.1 ACTIVITE DE L'EXERCICE 2019

1.1.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Les ventes de CELLCOM en 2019 ont augmenté de 19% par rapport à l'année 2018. La société a réalisé un chiffre d'affaires HT de 39 MTND en 2019 vs 33 MTND en 2018

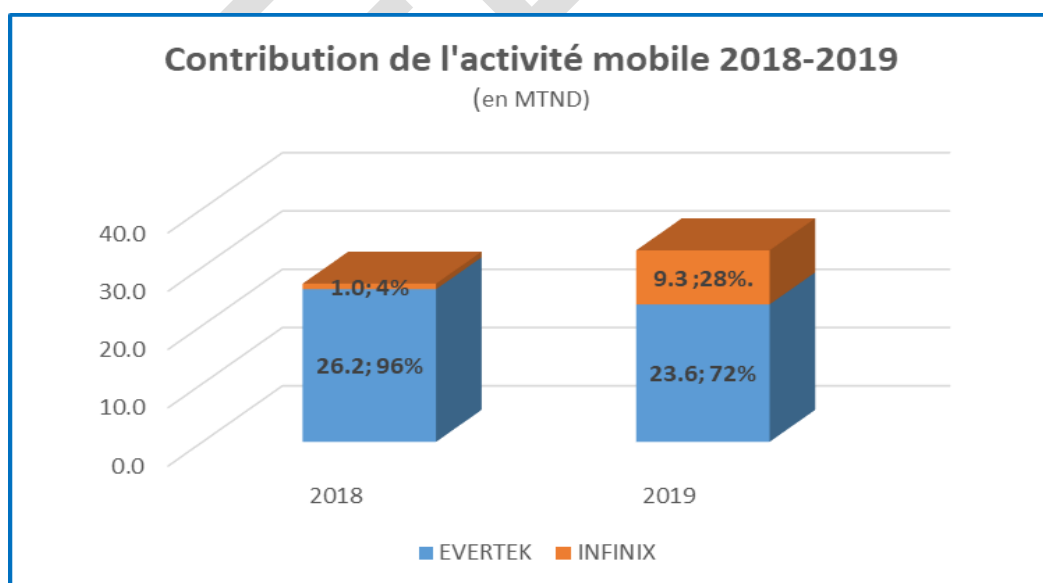
La structure des ventes par produit se présente dans le tableau ci-après.

Produits	En MTND	
	CA 2018	CA 2019
Téléphones Portables et Tablettes	27	33
Autres	0	0
Hi-Line et Accessoires	0	0
Activations SIM et Recharges (TT)	6	6
Total	33	39

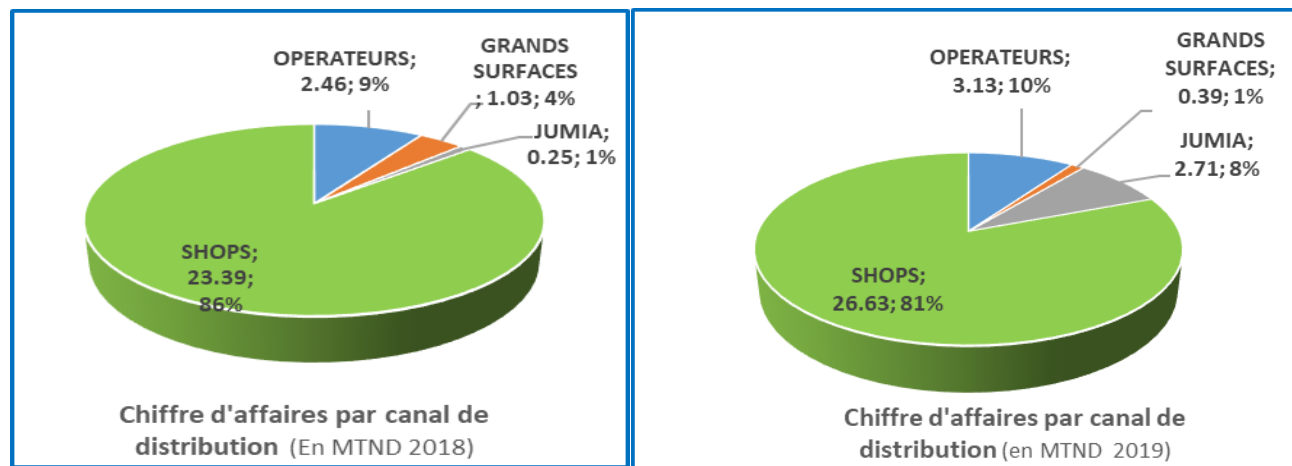


La ventilation de l'activité mobile :

La ligne d'activité INFINX a subi une évolution remarquable de +8 fois par rapport à 2018 pour atteindre 9.3 MTND en 2019 par contre, la ligne EVERTEK a diminué de 10% en passant de 26.2 MTND en 2018 à 23.6 MTND en 2019



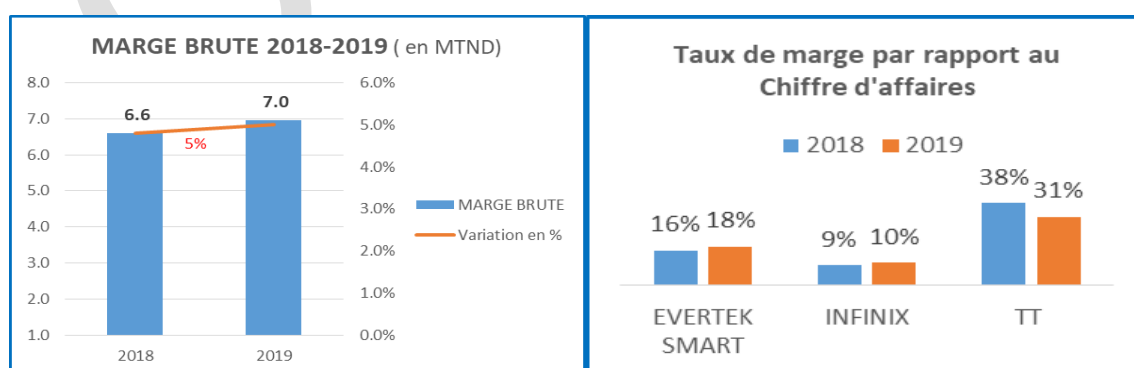
Les ventes par canal de distribution :



- ✓ **La plus forte contribution provient des ventes à travers les shops** lesquelles enregistrent une croissance du **CA de + 14%** par rapport à 2018 pour atteindre **26.63 MTND**:
- ✓ **Suivie par les ventes à travers les operateurs** qui ont enregistré une **amélioration de 27%** dans le chiffre d'affaire par rapport à 2018 pour atteindre **3.13 MTND**
- ✓ Les ventes à travers jumia ont augmenté de 9 fois par rapport à l'année précédente en passant de 0.25 MTND en 2018 à **2.71 MTND** en 2019
- ✓ **Pour les grandes surfaces** les ventes ont diminué de 62% en passant de 1.03 MTND en 2018 à 0.39 MTND en 2019 .

1.1.2. MARGE BRUTE

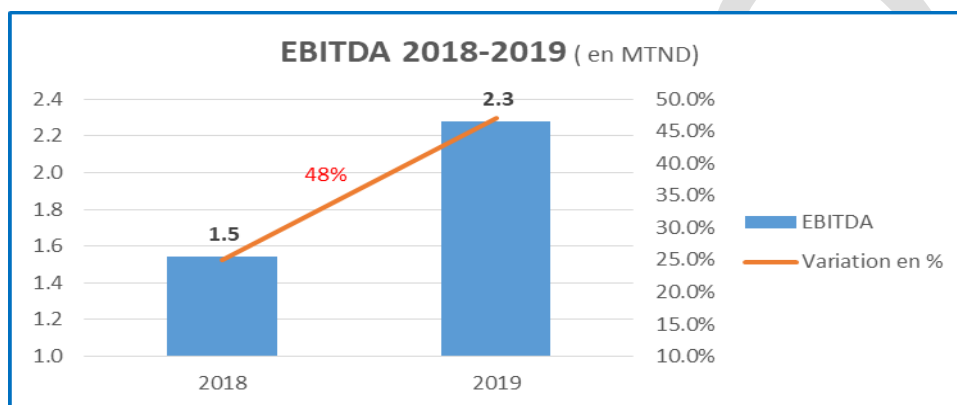
La marge brute a augmenté de 5% en passant de 6.6 MTND en 2018 à 7.0 MTND en 2019. De son côté, le taux de marge brute a perdu deux points de pourcentage pour s'établir à 18% du Chiffre d'affaires de l'année. En effet, la perte du poids de taux de marge provient de l'activité TT 31 % en 2019 vs 38% en 2018



1.1.3. EBITDA

L'Ebitda passe de **1.54 MDT en 2018** à **2.28 MDT en 2019** soit une augmentation de **48%** par rapport à 2018, la marge d'Ebitda s'établit à **5.8%** en 2019 vs **4.7%** en 2018 :

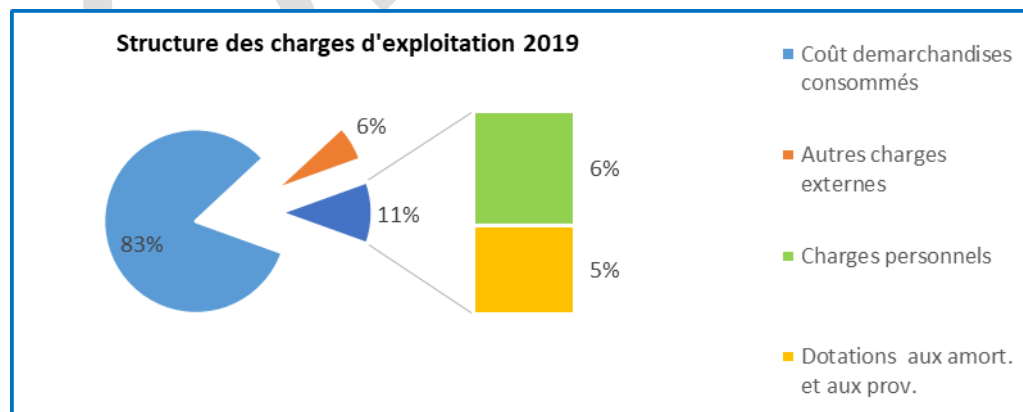
- ✓ **L'activité a enregistré** une croissance du **CA de 19%** et de la marge commerciale de **5%** en 2019 : augmentation du volume des ventes d'INFINIX de + 8 fois par rapport à 2018
- ✓ La Masse salariale /CA est passée de **8%** en 2018 à **6% en 2019 soit 2.40 MTND en 2019 VS 2.69 MTND en 2018**
- ✓ Les autres charges par rapport au CA sont passées de 7% en 2018 à **5%** en 2019 soit **2.26 MTND en 2019 VS 2.42 MTND en 2018**



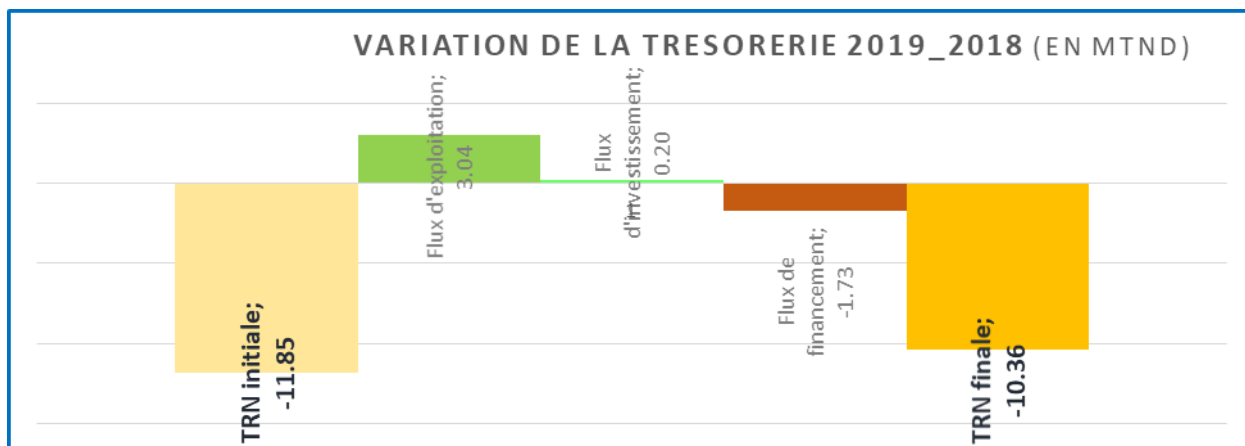
1.1.4. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation relatives à l'année 2019 ont enregistré une hausse de 16% pour passer de 33.7 MTND en 2018 à 39.05 MTND en 2019.

Les achats de marchandises consommées, représentant 83% de la totalité de la charge d'exploitation, ont augmenté de 23 % en 2019, passant de 26.3 MTND fin 2018 à 32.3 MTND fin 2019. Les charges de personnel ont diminué de 11% en passant de 2.7 MTND en 2018 à 2.4 MTND en 2019



1.1.5. EQUILIBRE FINANCIER_ VARIATION DE LA TRESORERIE NET :

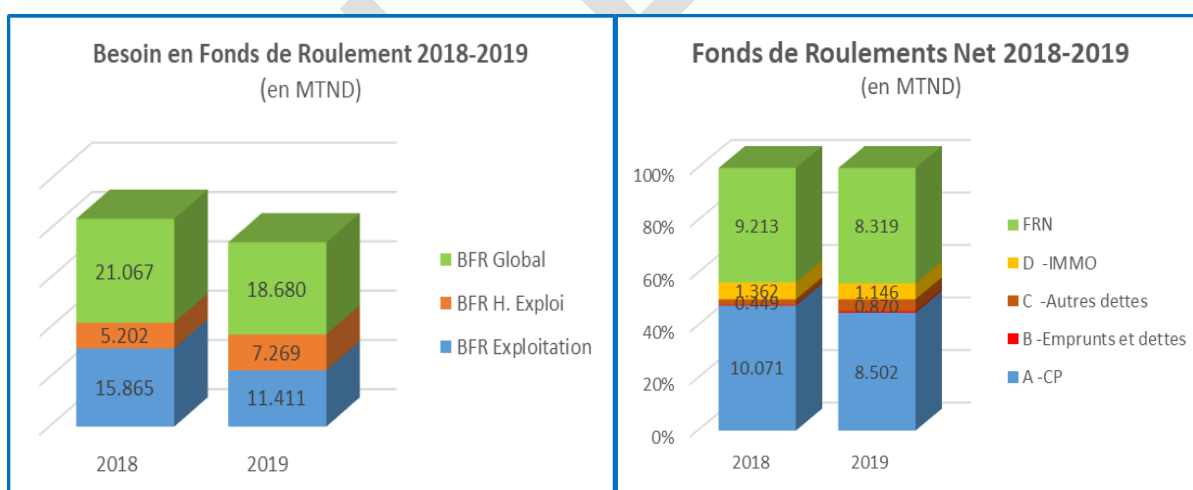


Note de précision :

- I. la TRN est la différence entre la liquidité et le concours bancaires de l'année
- II. Flux d'exploitation : le résultat de l'année (-1.569 MTND) ajusté par les éléments n'ayant pas effet sur la trésorerie et la variation du BFR (-2.386 MTND)

Fonds de roulement net et besoin en fonds de roulement

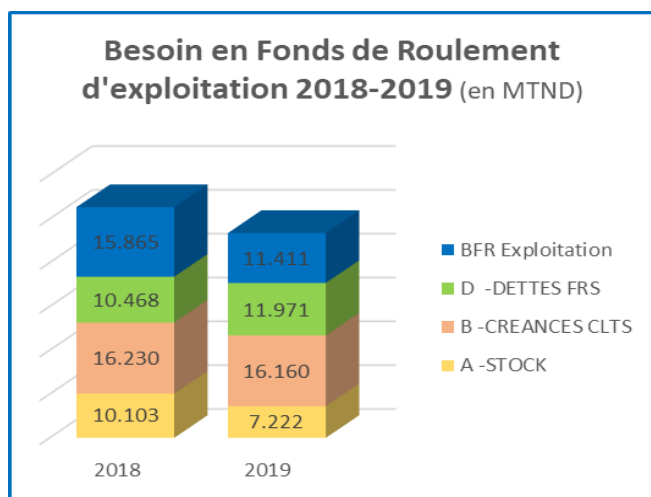
Le besoin en fonds de roulement global de la société CELLCOM en jour de chiffre d'affaire a diminué de 25 % (**ou 49 j**) en passant de 193 jour en 2018 à 144 jour en 2019, d'un autre côté le FRN de la société en jour de chiffre d'affaires a diminué aussi de 24% (**ou 20 j**) en passant de 84 jour en 2018 à 64 jour en 2019.



Le BFR global en valeur a diminué de 11% en passant de 21.067 MTND en 2018 à 18.680 MTND en 2019. Cette baisse provient principalement de la baisse du BFR d'exploitation de 28% en passant de 15.865 MTND en 2018 à 11.411 MTND en 2019. En effet, le stock a **diminué de 29%** en passant de 10.103 MTND en 2018 à 7.222 MTND en 2019 et le **délai moyen de rotation du stock a diminué de 7% (ou 5 j)** pour la même période. Les créances clients **ont diminué de 0.4%** en 2019 pour atteindre 16.160 MTND et le

Rapport Annuel CELLCOM 2019

délai moyen de rotation des créances clients a diminué de 16% (ou 24 j) pour la même période. Les dettes fournisseurs ont augmenté de 14% pour atteindre 11.971 MTND et le **délai moyen de rotation des dettes fournisseurs a augmenté de 18% (ou 19j)** pour la même période.



Délai moyen de rotation	2018	2019	VAR	%
Cycles clients	149 j	124 j	-24 j	-16%
Cycles FRS	105 j	124 j	19 j	18%
Stock	71 j	67 j	-5 j	-7%

Note de précision : les créances clients et les dettes fournisseurs incluent respectivement, les chèques, les effets d'encaissement, et les chèques à payer

Effets et chèques à l'encaissement : 0.196 MTND 2019 vs 1.7 MTND en 2018

Chèques à payer : 2.144 MTND en 2019 vs 2.44 MTND en 2018

1.1.6. RESULTAT NET

Le résultat net de la société CELLCOM est passé de **-3 333 592 MTND** au 31/12/2018 à **-1 569 476 MTND** au 31/12/2019.

1.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE 2015 – 2019

Les fonds propres de la société CELLCOM sont passés de 15 MTND fin 2015 à 9 MTND fin 2019 suite aux résultats déficitaires réalisés.

Le chiffre d'affaires de CELLCOM a atteint 39.28 MTND au 31/12/2019.

En TND	2015	2016	2017	2018	2019
Résultat d'exploitation	4 827 474	2 536 558	388 495	-659 874	-135 155
Résultat net	3 098 536	981 714	-1 205 216	-3 333 592	-1 569 476
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	12 616 082	14 777 696	14 760 027	13 404 812	10 071 220
Capitaux propres avant affectation	15 714 618	15 759 410	13 554 812	10 071 220	8 501 744
Capitaux permanents	16 045 527	16 161 090	13 973 785	10 575 022	9 465 306
Total des passifs non courants	330 909	401 680	418 973	503 802	963 562
Stock	4 508 743	9 444 231	5 489 315	10 102 811	7 222 097
Total des actifs courants	29 524 543	36 742 090	31 472 492	35 893 125	35 527 917
Total des passifs	15 128 772	22 860 528	19 433 396	27 177 775	28 171 698
Chiffre d'affaires	54 122 904	45 290 631	35 773 043	33 004 890	39 280 957
Charges de personnel	3 038 097	2 777 303	2 825 090	2 688 032	2 402 089
Liquidités et Equivalents de liquidités	2 155 436	3 904 688	5 153 001	4 349 924	3 658 042
Marge Brute	12 507 746	9 849 742	7 619 350	6 644 255	6 955 156
Total des actifs non courants	1 318 846	1 877 848	1 515 716	1 355 870	1 145 524
Fournisseurs et comptes rattachés	9 088 529	12 944 753	4 767 114	7 925 768	9 705 140
Clients et comptes rattachés	20 579 809	19 631 831	15 480 283	14 615 147	16 028 451
Achat de marchandises	41 230 985	35 440 889	28 153 693	26 360 634	32 325 801
Total Bilan	30 843 389	38 619 938	32 988 208	37 248 995	36 673 441

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

	2015	2016	2017	2018	2019
Ratios de Structure					
Stock/Total Bilan	14,62%	24,45%	16,64%	27,13%	19,69%
Total actifs non courant/Total Bilan	4,28%	4,86%	4,59%	4,49%	3,12%
Total actifs courant/Total Bilan	95,72%	95,14%	95,41%	96,36%	96,88%
Capitaux Propres avant affectation/Total Bilan	50,95%	40,81%	41,09%	27,05%	23,18%
Capitaux Propres avant affectation/Total passifs non courant	4748,92%	3923,37%	3235,25%	1999,04%	882,32%
Total des passifs non courant/Total Bilan	1,07%	1,04%	1,27%	1,35%	2,63%
Total des passifs courant/Total Bilan	47,98%	58,15%	57,64%	57,64%	51,01%

Rapport Annuel CELLCOM 2019

Ratio de Gestion

Charges de personnel/Chiffre d'affaires	5,61%	6,13%	7,90%	8,14%	6.12%
Chiffre d'affaires/Total capitaux propres avant affectation	344,41%	287,39%	263,91%	327,71%	462.03%
Résultat d'exploitation /Chiffre d'affaires	8,92%	5,60%	1,09%	-2,00%	-0.34%

Ratio de Solvabilité

Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents	97,94%	97,51%	97,00%	95,24%	89.82%
--	--------	--------	--------	--------	--------

Ratios de Liquidité

Total des actifs courants/Total des passifs courants	199,52%	163,60%	165,52%	165,52%	130.58%
(Actifs courants - Stocks)/Passifs courants	169,05%	121,55%	136,65%	136,65%	104.03%
Liquidités et Equivalents de liquidités/Passifs courants	14,57%	17,39%	27,10%	27,10%	13.44%

Ratios de Rentabilité

Résultat Net/Total capitaux avant affectation du résultat	19,72%	6,23%	-8,89%	-33,10%	-18.46%
Résultat Net/Capitaux permanents	19,31%	6,07%	-8,62%	-31,52%	-16.58%
Résultat Net/Chiffre d'affaires	5,72%	2,17%	-3,37%	-10,10%	-4.00%

1.3 INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA SOCIETE CELLCOM

INDICATEURS	2015	2016	2017	2018	2019
Total des revenus hors taxes (en TND)	54 122 904	45 290 631	35 773 043	33 004 892	39 094 439
Coûts d'achat des marchandises vendues (en TND)	41 615 158	35 440 889	28 153 693	26 360 635	32 162 018
Charges financières (en TND)	943 729	1 122 022	1 665 369	2 666 024	1 564 060
Produits financiers (en TND)	-	152 687	165 188	66 965	147 640
Trésorerie nette (en TND)	-1 425 905	-3 979 195	-6 844 690	-12 633 388	-12 433 231
Délai moyen de règlement des fournisseurs (en jours)	70	88	60	105	124
Nombre de points de vente	9	11	11	287	326
Surface totale des points de vente (compte non tenu des dépôts de stocks)	1 485 m²	1 753 m²	1 753 m²		
Masse salariale (en TND)	3 038 097	2 777 303	2 825 090	2 688 032	2 402 089
Effectif moyen	142	150	133	110	77

1.4 EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

- « CELLCOM » a démarré la distribution des produits de la marque I-TEL en Tunisie. La quantité écoulée est à l'ordre de 7 300 smart phones au cours du troisième trimestre 2020.
- Cellcom a signé un nouveau contrat avec l'opérateur ORANGE de distribution des cartes et SIM ainsi que des autres produits ADSL, FLYBOX
- Instaurer une politique de vente diversifiée basé sur la réorganisation de portefeuille client qui sera ventilé entre les opérateurs, grossistes et les petits revendeurs.
- CELLCOM est confrontée à plusieurs défis, afin de surmonter la crise pandémique covid-19 ou du moins limiter les dégâts résultant de la propagation du virus. En effet, une stratégie de continuité de l'activité est mise par la direction générale portant sur la continuité partielle de l'activité et le télétravail → le chiffre d'affaires réalisé au cours de la période de confinement (mars, avril et mai) représente **81%** de la prévision pour la même période

1.5 EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Au 31 décembre 2020, CELLCOM compte réaliser un chiffre d'affaires total de 46.37 MTND

Catégorie de Produits	Chiffre d'affaires Réalisé au 31.10.2020 en MTND	Chiffre d'affaires Prévisionnel 2020 en MTND
Téléphones Portables et Tablettes	31.92	39.58
Autres	0.19	0.20
Activations SIM et Recharges (TT)	5.78	6.58
Total	37.89	46.37

1.6 CHANGEMENTS DES METHODES D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

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

2

PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

2.1	ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM	24
-----	--	----

2. PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

2.1 ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM

CELLCOM détient des participations à hauteur de :

- 70% dans le capital de la société « CELLCOM RETAIL »,
- 99 % dans le capital de la société « CELLCOM INTERNATIONAL »
- 60% dans le capital de « CELLCOM MAROC »,
- 70% dans le capital de « CELLCOM Côte d'Ivoire »,
- Et 99% dans le capital de « CELLCOM DISTRIBUTION ».

« **CELLCOM RETAIL** » est une SARL créée en 2010 pour un capital de 40 KTND, 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.

« **CELLCOM INTERNATIONAL** » est une SARL créée en 2016 pour un capital de 150 KTND, répartis en 150 000 parts sociales de valeur nominale de 1 dinar chacune. L'activité principale de la société est le commerce international, dans le cadre de la loi 94-42 du 7 /3/1994 fixant le régime applicable à l'exercice des activités des sociétés de commerce international et toutes ses opérations sont destinées à l'exportation. Cellcom International n'a encore réalisé aucune opération.

Créée le 19 Février 2015, « **CELLCOM MAROC** » est une SARL qui œuvre dans la commercialisation, la présentation et la distribution en gros et au détail du matériel électroménager et équipements de télécommunication de la marque « EVERTEK ». Son capital social s'élève à 2 000 KDHM.

CELLCOM détient également 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...

Il est à noter qu'une procédure de fermeture a été entamer et un audit financier est lancé.

« **CELLCOM DISTRIBUTION** » est une SARL nouvellement créée (le 01 mars 2017), avec un capital social qui s'élève à 100 KTND, dans l'objectif commercial de développement de la nouvelle gamme de produits Electroménagers de la marque « EVERTEK », dédiée principalement à la distribution en gros des « petits électroménagers ».

Rapport Annuel CELLCOM 2019

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

En TND	2015	2016	2017	2018	2019
Résultat d'exploitation	38 462	40 562	16 806	16 664	-99 743
Résultat net	26 358	27 414	13 212	12 550	-109 482
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	128 775	44 009	71 423	84 635	97 185
Capitaux propres avant affectation	155 133	71 423	84 635	97 185	-12 297
Capitaux permanents	155 133	71 423	84 635	97 185	-12 297
Total des passifs non courants	0	0		0	0
Stock	130 654	229 233	238 532	158 562	77 012
Total des actifs courants	359 277	323 062	380 455	356 836	882 482
Total des passifs	217 752	264 025	306 007	267 684	900 654
Chiffre d'affaires	557 912	351 183	367 976	673 137	3 500 566
Charges de personnel	12 038	9 664	9 172	10 807	10 520
Liquidités et Equivalents de liquidités	153 589	26 178	84 116	23 103	72 092
Marge Brute	102 227	85 522	59 895	103 461	465 643
Total des actifs non courants	0	0	0	8 031	5 875
Fournisseurs et comptes rattachés	186 452	217 168	183 211	176 732	483 837
Clients et comptes rattachés	12 051	15 864	13 722	137 242	611 430
Achat de marchandises	492 827	364 240	317 383	489 707	3 034 922
Total Bilan	372 885	335 448	390 642	364 867	888 357

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

En TND	2015	2016	2017	2018	2019*
Résultat d'exploitation	-4 670	8 272	-3 678	0	
Résultat net	-4 670	10 256	-4 635	-13 139	
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	405 681	441 506	518 842	514 207	
Capitaux propres avant affectation	401 010	451 762	514 207	501 068	
Capitaux permanents	401 010	451 762	514 207	501 068	
Total des passifs non courants	0	0	0	0	
Stock	22 279	24 503	28 199	0	
Total des actifs courants	437 741	510 369	587 896	497 921	
Total des passifs	36 731	58 607	73 689	-3 147	
Chiffre d'affaires	0	154 371	0	0	
Charges de personnel	0	0	0	0	
Liquidités et Equivalents de liquidités	413 647	253 381	402 688	488 356	
Marge Brute	0	12 316	0	0	
Total des actifs non courants	0	0	0	0	
Fournisseurs et comptes rattachés	26 413	11 049	17 390	743	
Clients et comptes rattachés	0	193 605	111 485	0	
Achat de marchandises	22 279	142 055	0	0	
Total Bilan	437 741	510 369	587 896	497 921	

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

En TND	2016	2017	2018*	2019*
Résultat d'exploitation	-312 087	-454 933		
Résultat net	-320 409	-463 930		
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	478 443	190 154		
Capitaux propres avant affectation	158 035	-273 776		
Capitaux permanents	213 605	-273 776		
Total des passifs non courants	55 570	0		
Stock	364 329	301 034		
Total des actifs courants	526 480	558 510		
Total des passifs	734 530	860 770		
Chiffre d'affaires	629 517	414 943		
Charges de personnel	141 884	143 878		
Liquidités et Equivalents de liquidités	75 059	155 776		
Marge Brute	218 063	10 282		
Total des actifs non courants	366 085	28 483		
Fournisseurs et comptes rattachés	649 323	833 510		
Clients et comptes rattachés	37 166	91 183		
Achat de marchandises	767 372	137 342		
Total Bilan	892 565	586 994		

*Non disponible (encours de fermeture)

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

En TND	2018	2019
Résultat d'exploitation	206 994	-4 917
Résultat net	-108 080	-124 683
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	80 154	-27 926
Capitaux propres avant affectation	-27 926	-152 609
Capitaux permanents	-26 326	-151 009
Total des passifs non courants	1 600	1 600
Stock	1 109 153	819 708
Total des actifs courants	2 148 236	2 169 081
Total des passifs	2 176 162	2 321 690
Chiffre d'affaires	2 035 080	1 771 199
Charges de personnel	12 772	83 105
Liquidités et Equivalents de liquidités	166 964	60 100
Marge Brute	733 965	474 678
Total des actifs non courants	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	96 534	425 566
Clients et comptes rattachés	459 065	701 122
Achat de marchandises	966 313	1 296 521
Total Bilan	2 148 236	2 169 081

3

3.1	ACTIONNARIAT	29
3.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE	30
3.3	RACHAT D'ACTIONS	30
3.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	31
3.5	AFFECTATION DES RESULTATS	32
3.6	CONTROLE DES COMPTES	32
3.7	CONTROLE INTERNE	34

3. GOUVERNANCE

3.1 ACTIONNARIAT

Au 31/12/2019, la structure de capital de CELLCOM se présente comme suit :

Actionnaires	Montant en TND	% du capital
YKH HOLDING	1 421 717	32%
TAREK YASSINE HAMILA	36 930	1%
YASSINE HAMILA	501 742	11%
ALYA HAMILA	501 752	11%
EYA HAMILA	501 752	11%
MOHAMED BEN RHOUMA	183 126	4%
PUBLIC	1 314 513	29%
Total	4 461 532	100%

3.2 INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE

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

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

3.3 RACHAT D'ACTIONS

Au cours de l'exercice 2018, CELLCOM a procédé à 370 opérations de rachat de ses propres actions portant sur 31 531 titres pour un montant total qui s'élève à 64 KTND et à 23 opérations de cession de ses propres actions portant sur 2 021 titres pour un montant total qui s'élève à 3 KTND

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.

3.4 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 **14 Aout 2018**. Il est composé des membres suivants :

ADMINISTRATEUR	QUALITE	PV DE NOMINATION	DUREE DU MANDAT
Mr. AMINE CHOUAIEB	Président	CA du 25/03/2019	2019 – 2020
Mr TAREK HAMILA (Y.K.H HOLDING)	Membre	AGO du 14/08/2018	2018 – 2019 – 2020
M. FAROUK BEY	Membre	AGO du 14/08/2018	2018 – 2019 – 2020
Mme GHOFRA NE ZITOUNI	Membre	AGO du 14/08/2018	2018 – 2019 – 2020
Mme AOITEF JOUIROU	Membre	AGO du 14/08/2018	2018 – 2019 – 2020
Mr. MOHAMED GARBOUJ	Membre	AGO du 14/08/2018	2018 – 2019 – 2020

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

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

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

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

3.4.2 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 Amine CHOUAIEB	Président Directeur Général
YKH Holding Représenté par M. Tarek HAMILA	Membre du Conseil d'Administration
M. Farouk BEY	Membre du Conseil d'Administration
Mme. Aoitef JOUIROU	Membre du Conseil d'Administration
Mme. Ghofrane ZITOUNI	Membre du Conseil d'Administration
Actionnaires Minoritaires Représentés par M. Mohamed GARBOUJ	Membre du Conseil d'Administration

3.4.3 ROLES DES COMITES SPECIAUX

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

3.5 AFFECTATION DES RESULTATS

3.5.1 DISPOSITIONS STATUTAIRES CONCERNANT L'AFFECTATION DU RESULTAT

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

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

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

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

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

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

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

Affectation de résultat :

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.

3.5.2 TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

En TND	Capital	Primes d'émission	Réserves Légales	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2013	3 531 296	0	73 600	8 032	1 381 596	4 994 524
Augmentation de capital décidée par l'AGE du 27/11/2013	930 236	5 581 416				
Affectation approuvée par l'AGO du 27/06/2014			69 080	732 517	-1 381 596	
Dividendes 2013						579 999
Solde au 31/12/2014	4 461 532	5 581 416	142 680	740 549	0	10 926 177
Affectation approuvée par l'AGO du 16/06/2015			158 330	1 531 575	-2 426 059	
Dividendes 2014						736 153
Solde au 31/12/2015	4 461 532	5 581 416	301 010	2 272 124	3 098 536	15 714 618
Affectation approuvée par l'AGO du 30/05/2016			268 533	1 893 081	-3 098 537	
Dividendes 2015						936 922
Solde au 31/12/2016	4 461 532	5 581 416	569 543	4 165 205	981 714	10 612 491
Affectation approuvée par l'AGO du 05/07/2017			257 347	-425 016	-981 714	
Dividendes 2016						999 383
Solde au 31/12/2017	4 461 532	5 581 416	826 89	3 740 189	-1 205 215	10 042 948
Affectation approuvée par l'AGO du 23/08/2017			-	1 205 215	1 205 215	
Dividendes 2017						
Solde au 31/12/2018	4 461 532	5 581 416	826 890	2 530 886	-3 333 592	10 071 220
Affectation approuvée par l'AGO du 23/08/2017			-	3 333 592	3 333 592	
Dividendes 2018						
Solde au 31/12/2019	4 461 532	5 581 416	826 890	-802 706	-1 229 580	8 841 640

3.6 CONTROLE DES COMPTES

Dénomination/Raison sociale	AMC Ernst & Young EY Building
Représentant légal	M. Achraf Guermech
Adresse	Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord 1003Tunis, Tunisia
Numéro de Téléphone	+216 70 749 111
Numéro de Fax	+216 70 749 045
Adresse électronique	achraf.guermech@tn.ey.com

3.7 CONTROLE INTERNE

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

4

GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

4.1	EFFECTIF	36
4.2	INTERESSEMENT DU PERSONNEL	36
4.3	POLITIQUE DE FORMATION	37

4. 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.

4.1 EFFECTIF

L'effectif au sein de CELLCOM est passé de 110 fin 2018 à 77 fin 2019.

	2015	2016	2017	2018	2019
Effectif au 31 Décembre	150	148	127	110	77

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.

4.2 INTERESSEMENT DU PERSONNEL

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

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

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

4.3 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.

5

TITRE CELLCOM EN BOURSE



L'action CELLCOM a entamé l'année à un cours de 1.50 (au 31/12/2018) et a clôturé l'année à un cours de 3.71 (au 31/12/2019), soit une évolution annuelle de +147%.

Au cours de l'année, le cours a atteint son maximum de 3.93 le 13/12/2019, et son minimum de 1.25 le 7/11/2019.

Le nombre de titres échangés tout au long de l'année s'élève à 1 190 969 titres. Le volume moyen quotidien s'élève donc à 4783 titres.

ANNEXES

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

- **RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CELLCOM
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**
- **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**