Rapport Annuel 2020

CELLCOM

Cellcom

www.evertek.com.tn

Le conseil d'administration a décidé de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire et Assemblée Générale Extraordinaire pour le xxxxxxxxxxxx à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR DE L'AGO

1- Approbation de la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire
2- Lecture du rapport d'activité de l'exercice 2020
3- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2020
4- Approbation des rapports annuels et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2020
5- Affectation du résultat de l'exercice 2020
6- Quitus aux Administrateurs
7- Paiement de jetons de présence au Conseil d'Administration
8- Approbation des conventions dans le cadre de l'article 200 et suivant du CSC
9- Nomination des membres du Conseil d'Administration pour les exercices 2021, 2022 et 2023
10- Pouvoirs
11- Questions diverses.

ORDRE DU JOUR DE L'AGE

1- Approbation des délais et des modalités de convocation
2- Dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général
3- Modification des statuts
4- Questions diverses.
5- Pouvoirs

CELLCOM

SOMMAIRE

1. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

1.1 ACTIVITE DE L'EXERCICE 2020 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 – 2020 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 14

3. GOUVERNANCE

3.1 ACTIONNARIAT 19

3.2 INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE 20

3.3 RACHAT D'ACTIONS 20

3.4 ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION 20

3.4.1 Règles applicables à la nomination et remplacement des membres du conseil d'administration 20
3.4.2 Fonctions des membres du conseil d'administration 20
3.4.3 Rôles des comites spéciaux 20

3.5 AFFECTATION DES RESULTATS 21

3.5.1 Dispositions statutaires concernant l'affectation du résultat 21

CELLCOM

3.5.2 Tableau d'évolution des capitaux propres et des dividendes versés au titres des trois derniers exercices 23

3.6 CONTROLE DES COMPTES..... 24

3.7 CONTROLE INTERNE.....24

4. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

4.1 EFFECTIF 25

4.2 INTERESSEMENT DU PERSONNEL..... 26

4.3 POLITIQUE DE FORMATION..... 27

5. TITRE CELLCOM EN BOURSE

6. PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO

7. PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGE

ANNEXES : RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

CELLCOM

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

1

1.1 ACTIVITÉ DE L'EXERCICE 2020 5

1.2 ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ 2016-2020 10

1.3 INDICATEURS D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM 11

1.4 ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLÖTURE DE L'EXERCICE 12

1.5 EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES 13

1.6 CHANGEMENTS DES MÉTHODES D'ÉLABORATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS 13

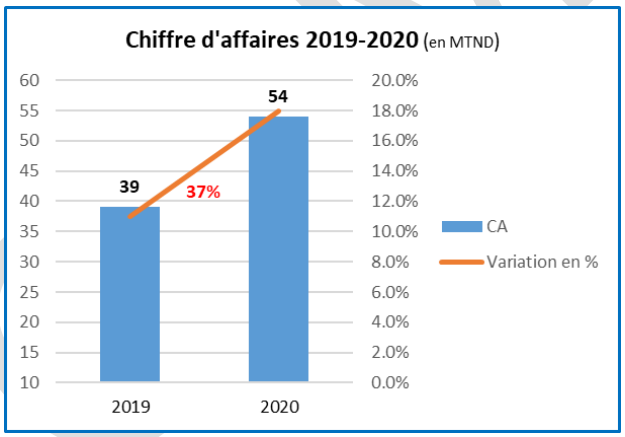
1. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

1.1 ACTIVITE DE L'EXERCICE 2020

1.1.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Les ventes de CELLCOM en 2020 ont augmenté de 37% par rapport à l'année 2019. La société a réalisé un chiffre d'affaires HT de 54 MTND en 2020 vs 39 MTND en 2019
La structure des ventes par produit se présente dans le tableau ci-après.

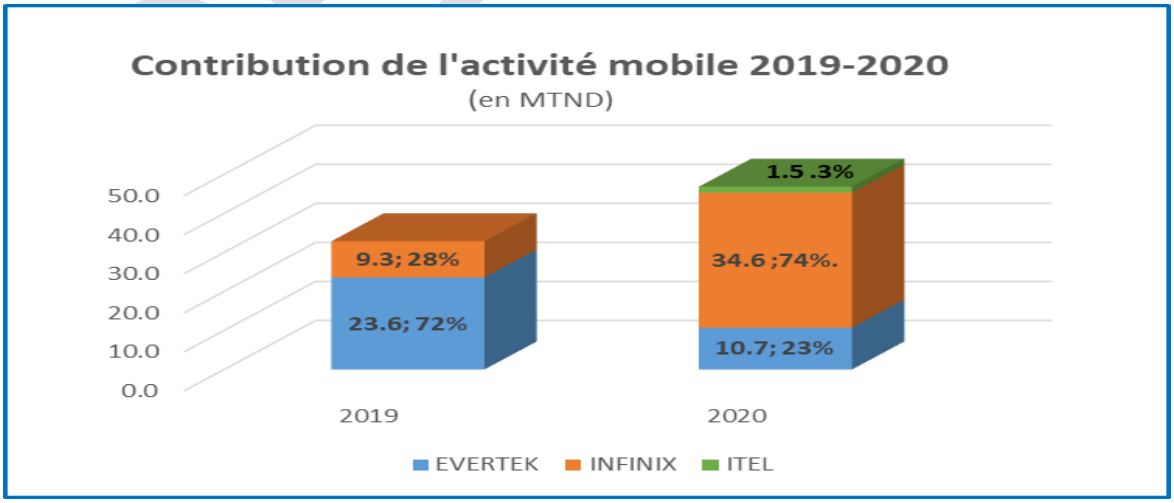
	En MTND	
Produits	**CA 2019**	**CA 2020**
Téléphones Portables et Tablettes	33	47
Autres	0	0
Hi-Line et Accessoires	0	0
Activations SIM et Recharges (TT)	6	7
Total	39	54



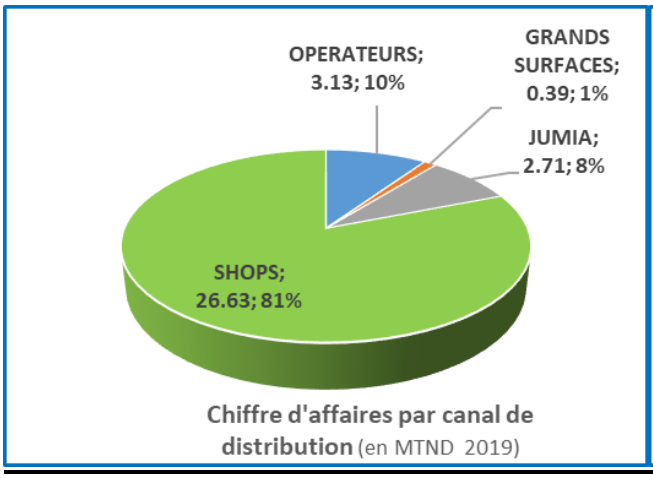
La ventilation de l'activité mobile :

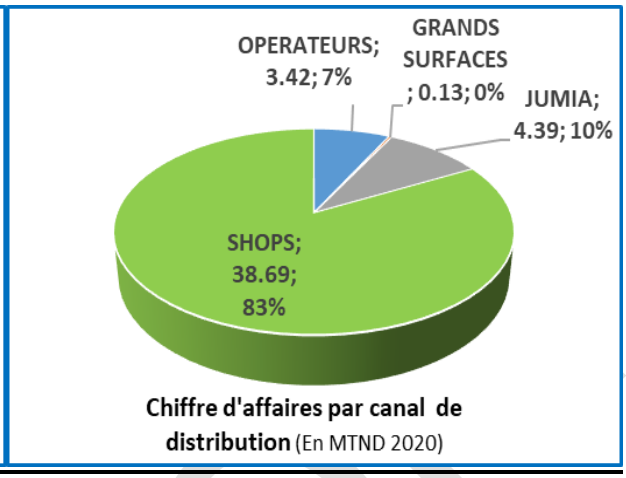
La ligne d'activité INFINX a subi une évolution remarquable de +273% par rapport à 2019 pour atteindre 34.6 MTND en 2020 en revanche, la ligne EVERTEK a diminué de 55% en passant de 23.6 MTND en 2019 à 10.7 MTND en 2020.

Une nouvelle activité ITEL qui a enregistré un chiffre d'affaires de 1.5 MTND en 2020



Les ventes de mobiles par canal de distribution :

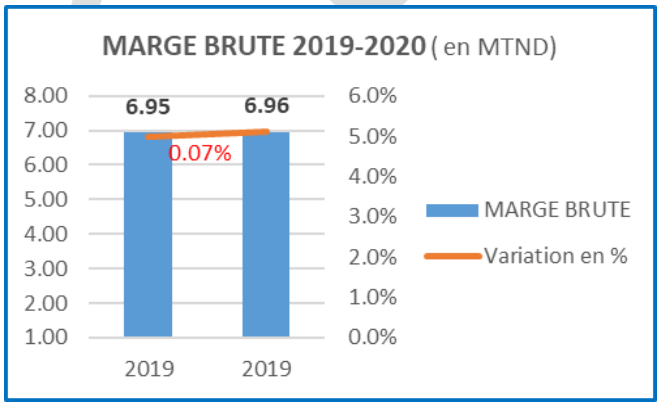


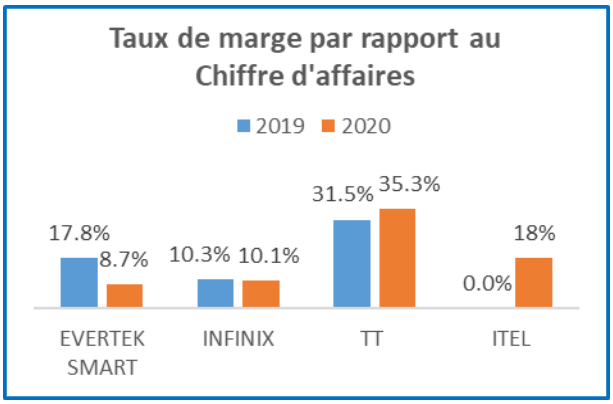


- ✓ ***La plus forte contribution provient des ventes à travers les shops*** lesquelles enregistrent une croissance du **CA de + 31%** par rapport à 2019 pour atteindre **38.69 MTND**:
- ✓ **Suivie par les ventes à travers jumia** qui ont enregistré une **amélioration de 38%** dans le chiffre d'affaire par rapport à 2019 pour atteindre **4.39 MTND**
- ✓ Les ventes à travers **les operateurs** ont augmenté de 8%par rapport à l'année précédente en passant de 3.13 MTND en 2019 à **3.42 MTND** en 2020
- ✓ **Pour les grandes surfaces** les ventes ont diminué de 200% en passant de 0.39 MTND en 2019 à 0.13 MTND en 2020 **.**

1.1.2. MARGE BRUTE

La marge brute s'est stabilisée à 7.0 MTND en 2020. De son côté, le taux de marge brute a perdu 5 points de pourcentage pour s'établir à 13% du Chiffre d'affaires de l'année. En effet, la perte du poid de taux de marge provient de l'activité EVERTEK 8.7% en 2020 vs 17.8% en 2019 et de l'activité INFINIX 10.1% en 2020 vs 10.3% en 2019

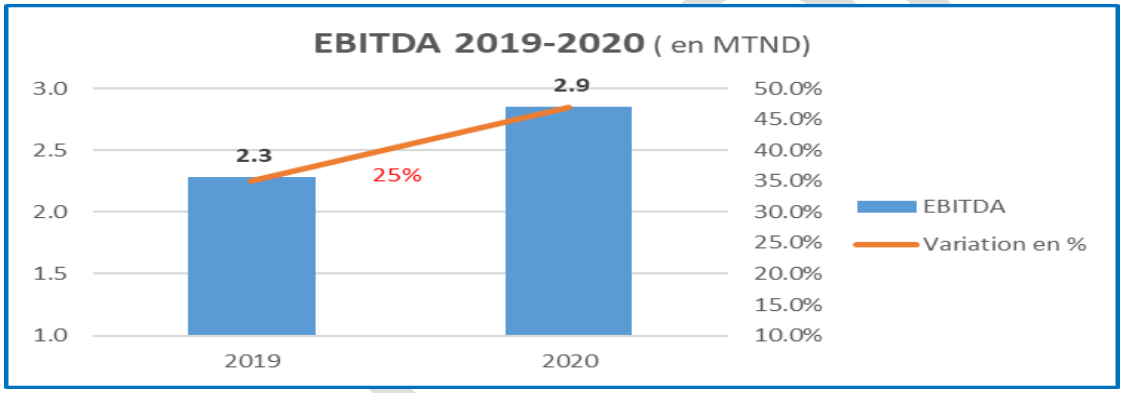




1.1.3. EBITDA

L'Ebitda passe de **2.28 MDT en 2019** à **2.85 MDT en 2020** soit une augmentation de **25%** par rapport à 2019**,** la marge d'Ebitda s'établit à **5.3%** en 2020 vs **5.8%** en 2019 **:**

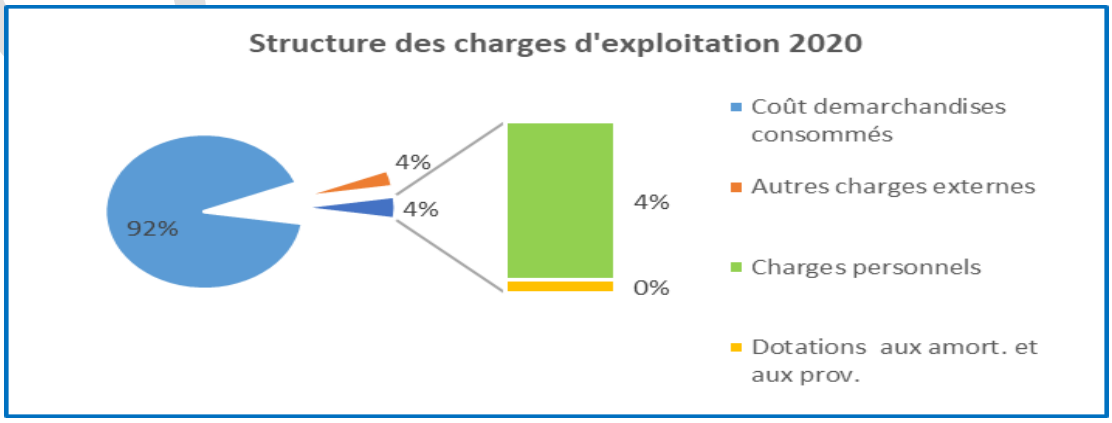
- ✓ ***L'activité a enregistré*** une croissance du **CA de 37%** avec une marge commerciale qui est stabilisée à **7.0 MDT** en 2020 : augmentation du volume des ventes d'INFINIX de + 273% par rapport à 2019, une nouvelle activité ITEL ayant un CA de 1.5 MTND
- ✓ La Masse salariale /CA est passée de **6%** en 2019 à **4% en 2020 soit 2.26 MTND** en 2020 VS **2.40 MTND** en 2019
- ✓ Les autres charges par rapport au CA sont passées de **6%** en 2019 à **3%** en 2020 soit **1.85 MTND** en 2020 VS 2.26 MTND en 2019



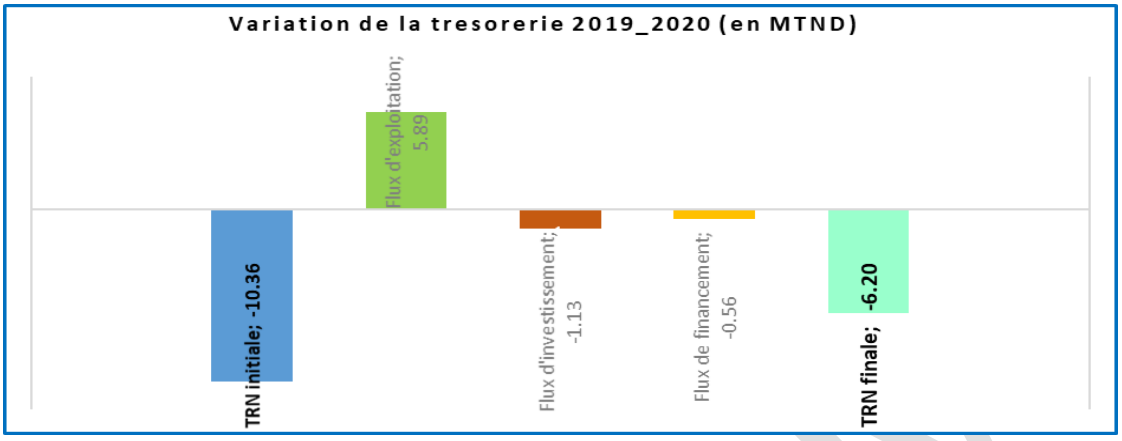
1.1.4. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation relatives à l'année 2020 ont enregistré une hausse de 29 % pour passer de 39.4 MTND en 2019 à 50.8 MTND en 2020.

Les achats de marchandises consommées, représentant 92% de la totalité de la charge d'exploitation, ont augmenté de 45 % en 2020 , passant de 32.3 MTND fin 2019 à 46.8 MTND fin 2020. Les charges de personnel ont diminué de 6% en passant de 2.4 MTND en 2019 à 2.2 MTND en 2020. Les autres charges externes ont diminué de 18% en passant de 2.3 MTND en 2019 à 1.8 MTND en 2020



1.1.5. EQUILIBRE FINANCIER_ VARIATION DE LA TRESORERIE NET :

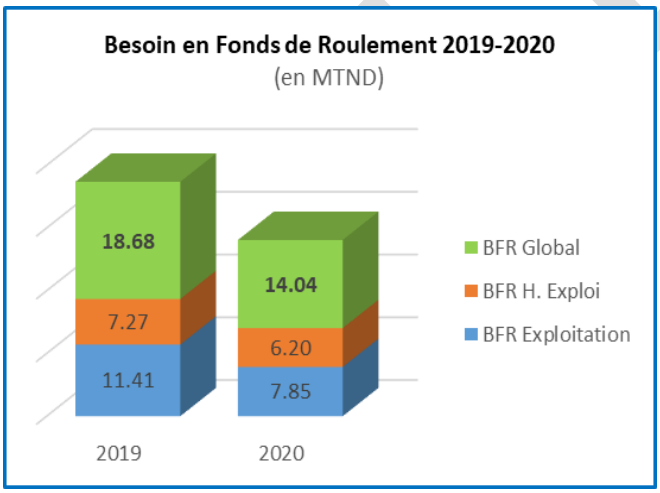


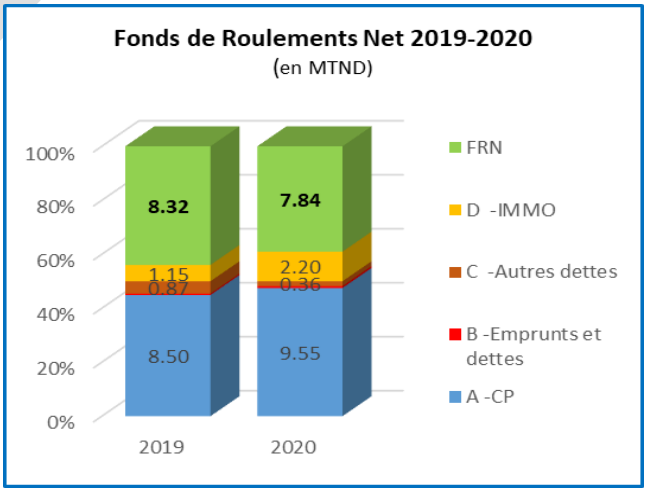
Note de précision :

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 (1.05 MTND) ajusté par les éléments n'ayant pas effet sur la trésorerie et la variation du BFR (-4.64 MTND)

Fonds de roulement net et besoin en fonds de roulement

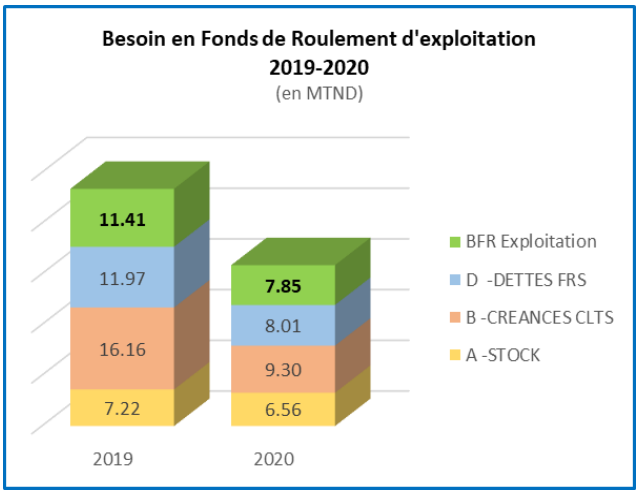
Le besoin en fonds de roulement global de la société CELLCOM en jour de chiffre d'affaires a diminué de 45 % **(ou 65 j)** en passant de 144 jour en 2019 à 79 jour en 2020, en revanche, le FRN de la société en jour de chiffre d'affaires a diminué aussi de 31% (ou **20 j**) en passant de 64 jour en 2019 à 44 jour en 2020.





Le BFR global en valeur a diminué de 25% en passant de **18.68 MTND** en 2019 à **14.04 MTND** en 2020. Cette baisse provient principalement de la baisse du BFR d'exploitation de 31% en passant de 11.41 MTND en 2019 à **7.85 MTND** en 2020. En effet, le stock a **diminué de 9%** en passant de 7.22 MTND en 2019 à 6.56 MTND en 2020 et le **délai moyen de rotation du stock a diminué de 42% (ou 28 j**) pour la même période. Les créances clients **ont diminué de 43%** en 2020 pour atteindre 9.29 MTND et le **délai moyen de**

rotation des créances clients a diminué de 58% (ou 72 j) pour la même période. Les dettes fournisseurs ont diminué de 33% pour atteindre 8.01 MTND et le **délai moyen de rotation des dettes fournisseurs a diminué de 58% (ou 72j)** pour la même période.



Délais moyen de rotation	2019	2020	VAR	%
Cycles clients	124	52	-72	-58%
Cycles FRS	124	52	-72	-58%
Stock	67	39	-28	-42%

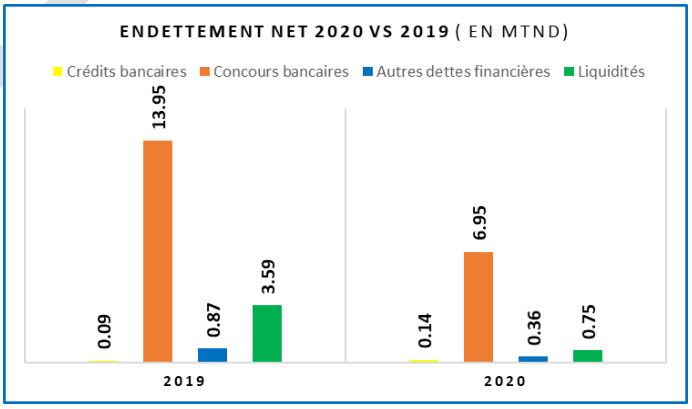
Note de précision : les créances clients et les dettes fournisseurs incluent respectivement, les chèques, les effets d'encaissement, et les chèques à payer

Effets et chèques à l'encaissement : 0.487 MTND 2020 vs 0.196 MTND en 2019

Chèques à payer :0.04 MTND en 2020 vs 2.144 MTND en 2019

Endettement net 2020 vs 2019

Rubriques	2019	2020	En MTND Var	Var%
Crédits bancaires	0.09	0.14	0.05	51%
Concours bancaires	13.95	6.95	-7.00	-50%
Autres dettes financières (*)	0.87	0.36	-0.51	-59%
Liquidités	3.59	0.75	-2.84	-79%
Endettement net	**11.32**	**6.70**	**-4.63**	**-41%**



(*) provisions pour risques et charges (fiscales et sociales)

L'endettement net de la société a **diminué de 41%**, en effet, le recours aux concours bancaires **a baissé de 50%** par rapport à 2019.

1.1.6. RESULTAT NET

Le résultat net de la société CELLCOM est passé de **-1 569 476 TND** au 31/12/2019 à **1 048 944 TND** au 31/12/2020.

1.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE 2016 – 2020

Les fonds propres de la société CELLCOM sont passés de 16 MTND fin 2015 à 10 MTND fin 2020 suite aux résultats déficitaires réalisés.

Le chiffre d'affaires de CELLCOM a atteint 53.84 MTND au 31/12/2020.

En TND	2016	2017	2018	2019	2020
Résultat d'exploitation	2 536 558	388 495	-659 874	-135 155	3 031 438
Résultat net	981 714	-1 205 216	-3 333 592	-1 569 476	1 048 944
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	14 777 696	14 760 027	13 404 812	10 071 220	8 501 744
Capitaux propres avant affection	15 759 410	13 554 812	10 071 220	8 501 744	9 550 687
Capitaux permanents	16 161 090	13 973 785	10 575 022	9 465 306	10 049 583
Total des passifs non courants	401 680	418973	503 802	963562	498 896
Stock	9 444 231	5 489 315	10 102 811	7 222 097	6 564 770
Total des actifs courants	36 742 090	31 472 492	35 893 125	35 527 917	24 768 657
Total des passifs	22 860 528	19 433 396	27 177 775	28 171 698	17 422 924
Chiffre d'affaires	45 290 631	35 773 043	33 004 890	39 280 957	53 837 232
Charges de personnel	2 777 303	2 825 090	2 688 032	2 402 089	2 262 745
Liquidités et Equivalents de liquidités	3 904 688	5 153 001	4 349 924	3 658 042	1 233 780
Marge Brute	9 849 742	7 619 350	6 644 255	6 955 156	6 960 151
Total des actifs non courants	1 877 848	1 515 716	1 672 987	1 145 524	2 204 954
Fournisseurs et comptes rattachés	12 944 753	4 767 114	7 925 768	9 705 140	7 856 902
Clients et comptes rattachés	19 631 831	15 480 283	14 615 147	16 028 451	9 052 799
Achat de marchandises consommés	35 440 889	28 153 693	26 360 634	32 325 801	46 877 081
Total Bilan	38 619 938	32 988 208	37 248 995	36 673 441	26 973 611

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

	2016	2017	2018	2019	2020
Ratios de Structure					
Stock/Total Bilan	24,45%	16,64%	27,13%	19.69%	24.34%
Total actifs non courant/Total Bilan	4,86%	4,59%	4,49%	3.12%	8.17%
Total actifs courant/Total Bilan	95,14%	95,41%	96,36%	96.88%	91.83%
Capitaux Propres avant affectation/Total Bilan	40,81%	41,09%	27,05%	23.18%	35.41%
Capitaux Propres avant affectation/Total passifs non courant	3923,37%	3235,25%	1999,04%	882.32%	1914.36%
Total des passifs non courant/Total Bilan	1,04%	1,27%	1,35%	2.63%	1.85%
Total des passifs courant/Total Bilan	58,15%	57,64%	57,64%	51.01%	27.34%

CELLCOM

Ratio de Gestion					
Charges de personnel/Chiffre d'affaires	6,13%	7,90%	8,14%	6.12%	4.20%
Chiffre d'affaires/Total capitaux propres avant affectation	287,39%	263,91%	327,71%	462.03%	563.70%
Résultat d'exploitation /Chiffre d'affaires	5,60%	1,09%	-2,00%	-0.34%	5.63%
Ratio de Solvabilité					
Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents	97,51%	97,00%	95,24%	89.82%	95.04%
Ratios de Liquidité					
Total des actifs courants/Total des passifs courants	163,60%	165,52%	165,52%	130.58%	146.35%
(Actifs courants - Stocks)/Passifs courants	121,55%	136,65%	136,65%	104.03%	107.56%
Liquidités et Equivalents de liquidités/Passifs courants	17,39%	27,10%	27,10%	13.44%	7.29%
Ratios de Rentabilité					
Résultat Net/Total capitaux avant affectation du résultat	6,23%	-8,89%	-33,10%	-18.46%	10.98%
Résultat Net/Capitaux permanents	6,07%	-8,62%	-31,52%	-16.58%	10.44%
Résultat Net/Chiffre d'affaires	2,17%	-3,37%	-10,10%	-4.00%	1.95%

1.3 INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA SOCIETE CELLCOM

INDICATEURS	2016	2017	2018	2019	2020
Total des revenus hors taxes (en TND)	45 290 631	35 773 043	33 004 892	39 280 957	53 837 232
Coûts d'achat des marchandises vendues (en TND)	35 440 889	28 153 693	26 360 635	32 325 801	46 877 081
Charges financières (en TND)	1 122 022	1 665 369	2 666 024	1 564 060	1 017 396
Produits financiers (en TND)	152 687	165 188	66 965	147 640	131 703
Trésorerie nette (en TND)	-3 979 195	-6 844 690	-12 633 388	-12 433 231	-5 751 326
Délai moyen de règlement des fournisseurs (en jours)	88	60	105	124	52
Nombre de points de vente	11	11	287	326	518
Surface totale des points de vente (compte non tenu des dépôts de stocks)	1 753 m²	1 753 m²			
Masse salariale (en TND)	2 777 303	2 825 090	2 688 032	2 402 089	2 262 745
Effectif moyen	150	133	110	77	78

CELLCOM

1.4 EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Faits marquants

- Instauration d'une politique de vente diversifiée basée sur la réorganisation du portefeuille client qui est ventilée entre opérateurs, grossistes et revendeurs
- Lancement des premières opérations exports (USA , Niger, RDC)
- Optimisation des délais de recouvrement clients, en fixant un palier allant de 30 à 120 jours pour la marque EVERTEK.
- Optimisation des délais de recouvrement clients en fixant un palier allant de 30 à 45 jours pour la marque INFINIX
- Optimisation des délais de recouvrement clients en fixant un palier de 30 jours pour la marque I-TEL
- Réorganisation Interne :

  i/ une mission RH est lancé avec ACCOMPANY

  ii/ Workflow de validation des commandes clients

- Lancement de l'application Commande commercial digitalisé : en phase de production _testing
- Lancement de l'application EVERTEK POS : en phase de production (Taux de déploiement : 75 %, Nombre de Garanties scannées : 4 680, Nombre de point de vente : 225 POS)
- Restructuration des dépôts (les dépôts à Tunis) et réorganisation du service SAV (points de collectes)
- Régularisation du dossier sous douane (affaire jumia) et du contrôle fiscal

Perspectives d'avenir

1. Projet de développement

- Projet e-commerce, rebranding
- Digitalisation la partie logistique, Intelligence artificielle : scoring crédit client, feuille de route, détection d'anomalies
- Négociation des nouvelles marques téléphonie

2. Projets d'infrastructure

- Construction d'un dépôt & un Data Center, Construction d'un nouveau siège, Construction d'un site industriel

3. Projets Structurants

- Changement du Système d'information, Internationalisation

CELLCOM

1.5 EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

Au 31 décembre 2021, CELLCOM compte réaliser un chiffre d'affaires total de 56.35 MTND

Catégorie de Produits	Chiffre d'affaires Réalisé au 30.09.2021 en MTND	Chiffre d'affaires Prévisionnel 2021 en MTND (*)
Téléphones Portables et Tablettes	**37.12**	**51.21**
Autres	**0.09**	**0.14**
Activations SIM et Recharges (TT)	**4.08**	**5.00**
Total	**41.29**	**56.35**

(*) Ces chiffres prévisionnels ont été présentés au conseil d'administration pour approbation

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.

CELLCOM

2

PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

2.1 ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM 15

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 ».

CELLCOM

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

En TND	2016	2017	2018	2019	2020
Résultat d'exploitation	40 562	16 806	16 664	-99 743	-127 621
Résultat net	27 414	13 212	12 550	-109 482	-154 400
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	44 009	71 423	84 635	97 185	-12 299
Capitaux propres avant affection	71 423	84 635	97 185	-12 297	-166 698
Capitaux permanents	71 423	84 635	97 185	-12 297	-166 698
Total des passifs non courants	0		0	0	0
Stock	229 233	238 532	158 562	77 013	93 395
Total des actifs courants	323 062	380 455	356 836	888 758	1 146 347
Total des passifs	264 025	306 007	267 684	906 931	1 316 764
Chiffre d'affaires	351 183	367 976	673 137	3 500 566	6 436 375
Charges de personnel	9 664	9 172	10 807	10 520	746
Liquidités et Equivalents de liquidités	26 178	84 116	23 103	72 092	367 346
Marge Brute	85 522	59 895	103 461	353 075	601 203
Total des actifs non courants	0	0	8 031	5 875	3 719
Fournisseurs et comptes rattachés	217 168	183 211	176 732	492 204	856 874
Clients et comptes rattachés	15 864	13 722	137 242	611 430	323 375
Achat de marchandises	364 240	317 383	489 707	3 065 941	5 855 495
Total Bilan	335 448	390 642	364 867	894 633	1 150 066

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

En TND	2016	2017	2018	2019*	2020*
Résultat d'exploitation	8 272	-3 678	0		
Résultat net	10 256	-4 635	-13 139		
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	441 506	518 842	514 207		
Capitaux propres avant affection	451 762	514 207	501 068		
Capitaux permanents	451 762	514 207	501 068		
Total des passifs non courants	0	0	0		
Stock	24 503	28 199	0		
Total des actifs courants	510 369	587 896	497 921		
Total des passifs	58 607	73 689	-3 147		
Chiffre d'affaires	154 371	0	0		
Charges de personnel	0	0	0		
Liquidités et Equivalents de liquidités	253 381	402 688	488 356		
Marge Brute	12 316	0	0		
Total des actifs non courants	0	0	0		
Fournisseurs et comptes rattachés	11 049	17 390	743		
Clients et comptes rattachés	193 605	111 485	0		
Achat de marchandises	142 055	0	0		
Total Bilan	510 369	587 896	497 921		

CELLCOM

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

En TND	2016	2017	2018*	2019*	2020*
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 affection	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	2019	2020
Résultat d'exploitation	-4 718	170 646
Résultat net	-128 906	750
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	-27 926	743 168
Capitaux propres avant affection	-156 832	743 918
Capitaux permanents	-155 232	1 286 774
Total des passifs non courants	1 600	542 856
Stock	819 708	788 282
Total des actifs courants	2 167 583	5 534 512
Total des passifs	2 324 416	4 903 061
Chiffre d'affaires	1 771 199	3 110 646
Charges de personnel	83 105	113 536
Liquidités et Equivalents de liquidités	60 100	1 474 563
Marge Brute	474 718	553 712
Total des actifs non courants	0	112 466
Fournisseurs et comptes rattachés	425 567	1 287 882
Clients et comptes rattachés	703 848	1 031 407
Achat de marchandises	1 007 035	1 721 002
Total Bilan	2 167 583	5 646 978

CELLCOM

3

GOUVERNANCE

3.1	ACTIONNARIAT	19
3.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE	19
3.3	RACHAT D'ACTIONS	19
3.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	20
3.5	AFFECTATION DES RESULTATS	20
3.6	CONTROLE DES COMPTES	
3.7	CONTROLE INTERNE	22

3. GOUVERNANCE

3.1 ACTIONNARIAT

Au 31/12/2020, la structure de capital de CELLCOM se présente comme suit :

Actionnaires	Montant en TND	% du capital
YKH HOLDING	1 355 676	30,39%
TAREK YASSINE HAMILA	36 930	0,83%
YASSINE HAMILA	501 742	11,25%
ALYA HAMILA	501 752	11,25%
EYA HAMILA	501 752	11,25%
PUBLIC	1 563 680	35.05%
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.

CELLCOM

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 GHOFRANE 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 civique.

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

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

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

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

Le renouvellement de cette nomination est possible.

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

CELLCOM

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

CELLCOM

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.

CELLCOM

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	-139 943
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 205215	1 205215	
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**	**-1 569 476**	**8 501 744**
Affectation approuvée par l'AGO du 23/08/2017			-	1 569 476	1 569 476	
Dividendes 2018						
Solde au 31/12/2020	**4 461 532**	**5 581 416**	**826 890**	**-2 372 182**	**1 048 944**	**9 550 688**

CELLCOM

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.

CELLCOM

4

GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

4.1 EFFECTIF 26

4.2 INTERESSEMENT DU PERSONNEL 26

4.3 POLITIQUE DE FORMATION 27

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 77 fin 2019 à 78 fin 2020.

	2016	2017	2018	2019	2020
Effectif au 31 Décembre	148	127	110	77	78

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 Kébir. 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.

CELLCOM

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.

CELLCOM

5

TITRE CELLCOM EN BOURSE

L'action CELLCOM a entamé l'année à un cours de 3.71 (au 31/12/2019) et a clôturé l'année à un cours de 4.97 (au 31/12/2020), soit une évolution annuelle de +34%.

Au cours de l'année, le cours a atteint son maximum de 5.53 le 27/08/2020 et le 16/11/2020, et son minimum de 2.86 le 05/05/2020.

Le nombre de titres échangés tout au long de l'année s'élève à 2 406 647 titres. Le volume moyen quotidien s'élève donc à 9 627 titres.

CELLCOM