

RAPPORT ANNUEL 2022



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

Le conseil d'administration a décidé de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire pour le 13/11/2023 à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR DE L'AGO

- 1- Approbation des délais et modalités de convocation de l'Assemblée Général Ordinaire
- 2- Lecture du rapport d'activité de l'exercice 2022
- 3- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2022
- 4- Approbation des rapports annuels et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2022
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2022
- 5- Quitus aux Administrateurs
- 6- Paiement de jetons de présence au Conseil d'Administration
- 7- Approbation des conventions dans le cadre de l'article 200 et suivant du CSC
- 8- Pouvoirs
- 9- Questions diverses.

SOMMAIRE

1. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

1.1	ACTIVITE DE L'EXERCICE 2022	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 2018 - 2022	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 comités spéciaux.....	20

Rapport Annuel CELLCOM 2022

3.5	AFFECTATION DES RESULTATS.....	21
3.5.1	Dispositions statutaires concernant l'affectation du résultat	21
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

ANNEXES : RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

1

1.1	ACTIVITÉ DE L'EXERCICE 2022	5
1.2	ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ 2018-2022	10
1.3	INDICATEURS D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM	11
1.4	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLÔTURE 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

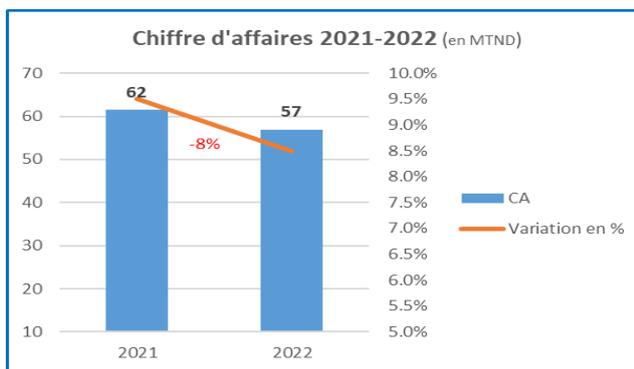
1.1 ACTIVITE DE L'EXERCICE 2022

1.1.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Les ventes de CELLCOM en 2022 ont diminué de -8% par rapport à l'année 2021. La société a réalisé un chiffre d'affaires HT de 57 MTND en 2022 vs 62 MTND en 2021

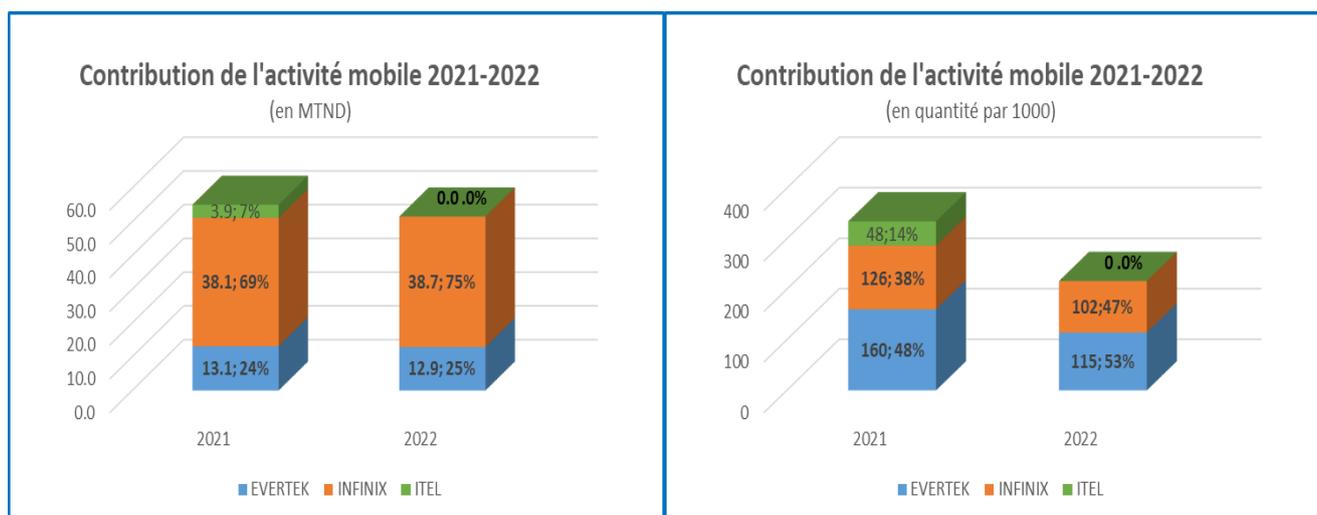
La structure des ventes par produit se présente dans le tableau ci-après.

Produits	En MTND	
	CA 2021	CA 2022
Téléphones Portables et Tablettes	55.4	51.6
Autres	0.3	0.3
Hi-Line et Accessoires	0.1	0.5
Activations SIM et Recharges (TT)	5.7	4.6
Total	61.5	57.0

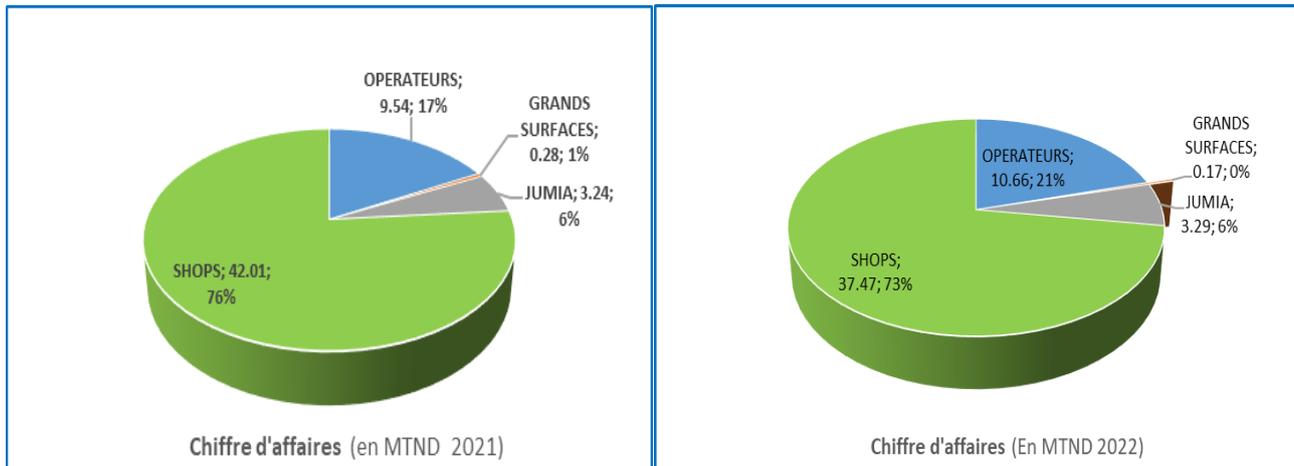


La ventilation de l'activité mobile :

La ligne d'activité INFIX a augmenté de 2% par rapport à 2021 pour atteindre 38.7 MTND en 2022, en revanche, la ligne EVERTEK a diminué de 2% en passant de 13.1 MTND en 2021 à 12.9 MTND en 2022. Aussi il est à préciser qu'il n'y a pas des ventes de ITEL en 2022.



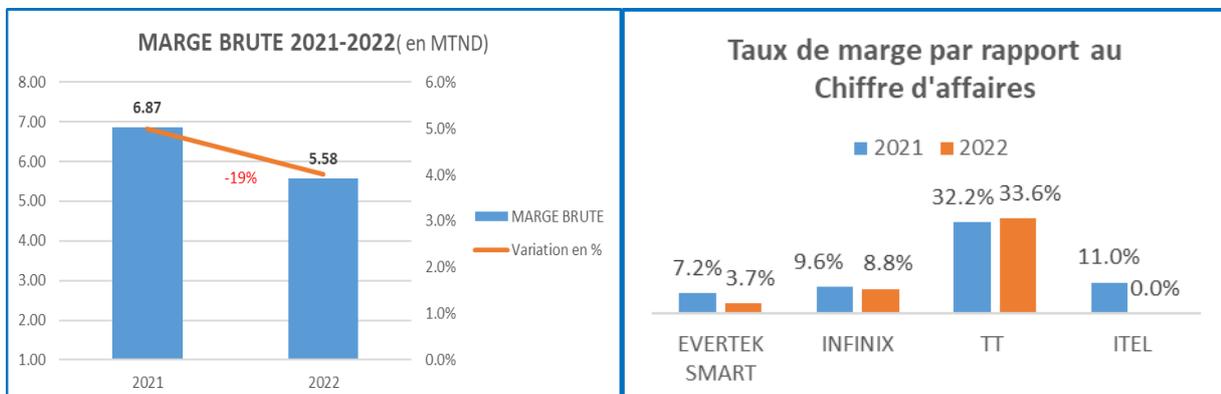
Les ventes de mobiles par canal de distribution :



- ✓ **La plus forte contribution provient des ventes à travers les shops** lesquelles enregistrent une baisse du **CA de -11%** par rapport à 2021 pour atteindre **37.47 MTND** :
- ✓ **Suivie par les ventes à travers les operateurs** qui ont enregistré une amélioration de **11.7%** dans le chiffre d'affaire par rapport à 2021 pour atteindre **10.66 MTND** en 2022
- ✓ Les ventes à travers jumia ont augmenté de **2%** par rapport à l'année précédente en passant de **3.24 MTND** en 2021 à **3.29 MTND** en 2022
- ✓ **Pour les grandes surfaces** les ventes ont diminué de **40.7%** en passant de **0.28 MTND** en 2021 à **0.17 MTND** en 2022.

1.1.2. MARGE BRUTE

La marge brute a subi une baisse de 19% en passant de 6.87 MDT en 2021 à 5.58 MDT en 2022. De son côté, le taux de marge brute a perdu 1 point de pourcentage pour s'établir à 10 % du Chiffre d'affaires de l'année. En effet, la perte de taux de marge provient de l'activité EVERTEK 3.7% en 2022 vs 7.2% en 2021, de l'activité INFINIX 8.8% en 2022 vs 9.6% en 2021.

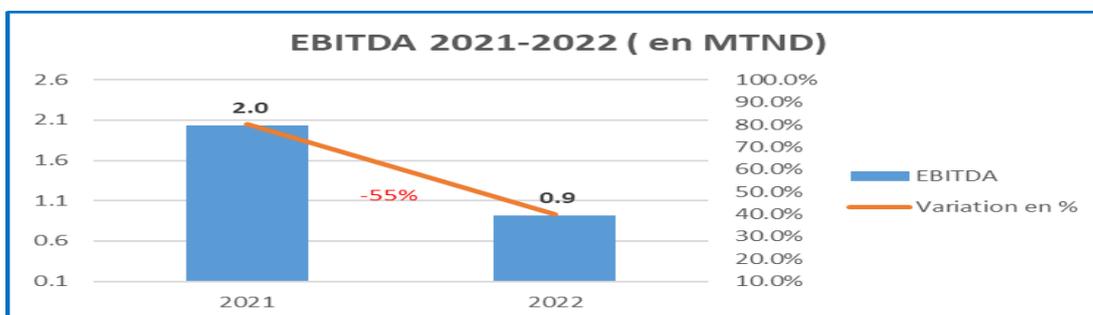


Rapport Annuel CELLCOM 2022

1.1.3. EBITDA

L'Ebitda passe de **2.03 MDT en 2021** à **0.919 MDT en 2022** soit une diminution de **55%** par rapport à 2021, la marge d'Ebitda s'établit à **1.6%** en 2022 vs **3.3%** en 2021 :

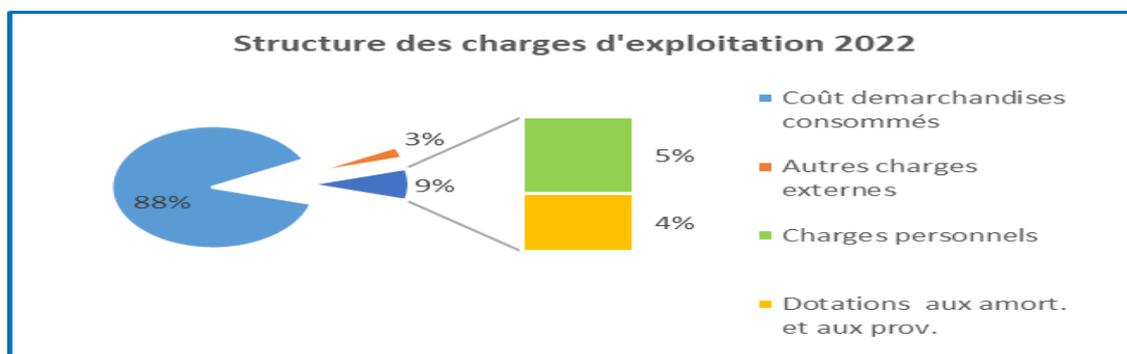
- ✓ **L'activité a enregistré** une baisse du **CA de 8%** avec une marge commerciale qui est en baisse de 19% par rapport à 2021 : diminution des ventes d'INFINIX de 19% , EVERTEK 29%
- ✓ La Masse salariale /CA est passée de **4.5%** en 2021 à **5%** en 2022 soit 2.81 MTND en 2022 VS 2.79 MTND en 2021
- ✓ Les autres charges par rapport au CA sont passées de **3.3%** en 2021 à **3.2%** en 2022 soit **1.84 MTND** en 2022 VS 2.04 MTND en 2021



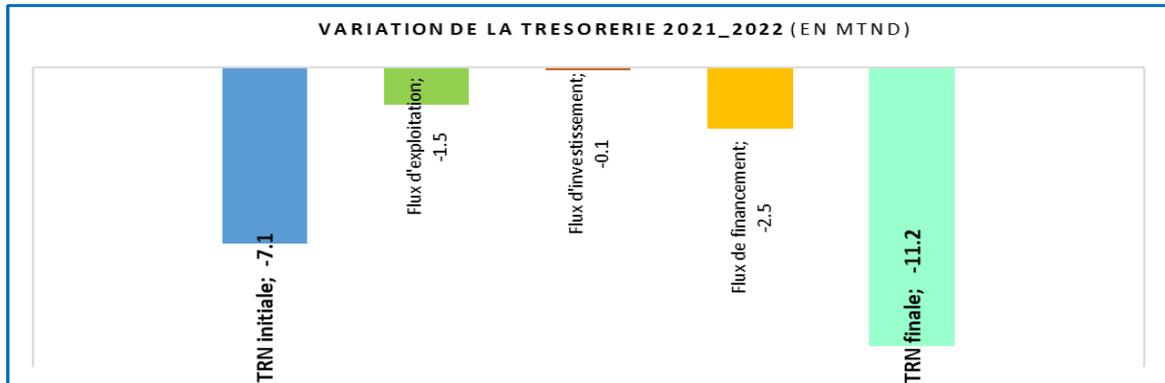
1.1.4. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation relatives à l'année 2022 ont enregistré une baisse de 3 % pour passer de 59.8 MTND en 2021 à 58.2 MTND en 2022.

Les achats de marchandises consommées, représentant 88% de la totalité de la charge d'exploitation, ont diminué de 6 % en 2022, passant de 54.7 MTND fin 2021 à 51.4 MTND fin 2022. Les charges de personnel ont augmenté de 1% en passant de 2.79 MTND en 2021 à 2.81 MTND en 2022. Les autres charges externes ont diminué de 10% en passant de 2.0 MTND en 2021 à 1.8 MTND en 2022



1.1.5. EQUILIBRE FINANCIER_ VARIATION DE LA TRESORERIE NET :

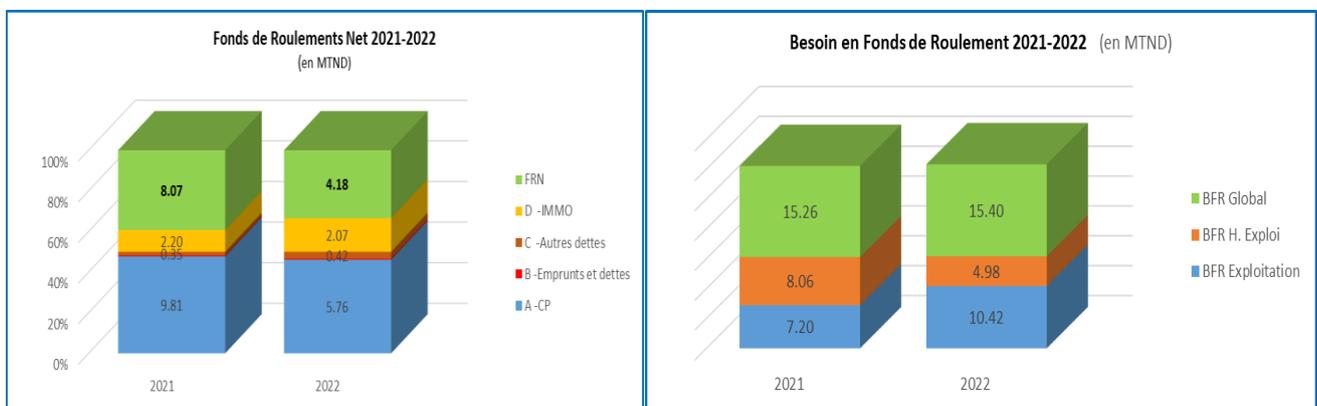


Note de précision :

- 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 (-4.034 MTND) ajusté par les éléments n'ayant pas effet sur la trésorerie et la variation du BFR (-137 KDT)

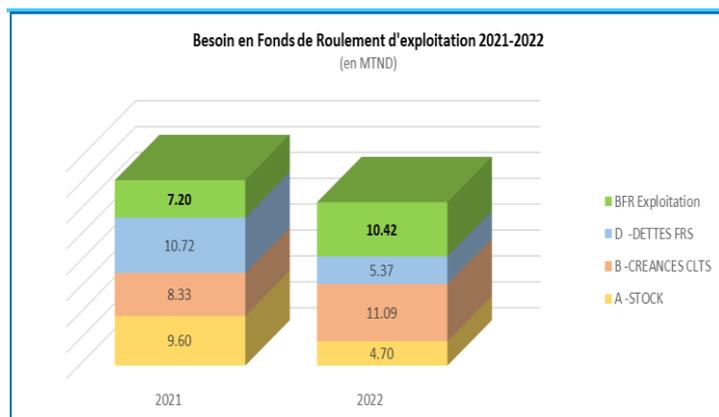
Fonds de roulement net et besoin en fonds de roulement

Le besoin en fonds de roulement global de la société CELLCOM en jour de chiffre d'affaires a augmenté de 9 % (**ou 7 j**) en passant de 75 jour en 2021 à 82 jour en 2022, en revanche, le FRN de la société en jour de chiffre d'affaires a diminué de 44% (**ou 17 j**) en passant de 40 jour en 2021 à 22 jour en 2022.



Le BFR global en valeur a augmenté de 1% en passant de **15.26 MTND** en 2021 à **15.40 MTND** en 2022. Cette augmentation provient principalement de l'augmentation du BFR exploitation de 45% en passant de 7.2 MTND en 2021 à **10.4 MTND** en 2022. En effet, le stock a **diminué de 51%** en passant de 9.59 MTND en 2021 à 4.70 MTND en 2022 et le **délaï moyen de rotation du stock a diminué de 4%** (**ou 2 j**) pour la même période. Les créances clients **ont augmenté de 33%** en 2022 pour atteindre 11.09 MTND et le **délaï moyen de rotation des créances clients a augmenté de 44%** (**ou 18 j**) pour la même période. Les dettes fournisseurs ont diminué de 50% pour atteindre 5.34 MTND en 2022 et le **délaï moyen de rotation des dettes fournisseurs a diminué de 47%** (**ou 27j**) pour la même période.

Rapport Annuel CELLCOM 2022



Délai moyen de rotation	2021	2022	VAR	%
Cycle client	41	59	18	44%
Cycle Frs	58	31	-27	-47%
Stock	40	38	-2	-4%

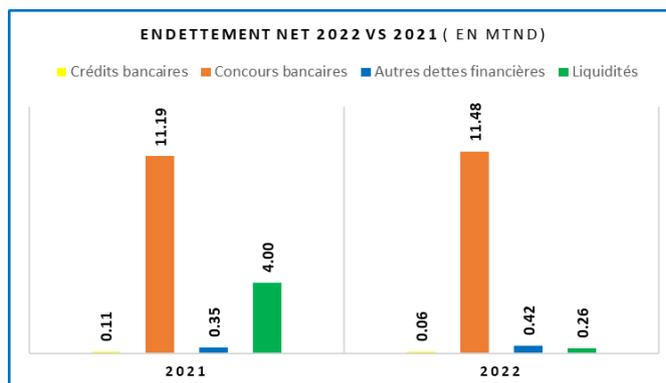
Note de précision : les créances clients et les dettes fournisseurs incluent respectivement, les chèques, les effets d'encaissement, et les chèques à payer

Effets et chèques à l'encaissement : 0.630 MTND 2021 vs 0.0 MTND en 2022

Chèques à payer : 0.03 MTND en 2021 vs 0.98 MTND en 2022

Endettement net 2022 vs 2021

Rubriques	En MTND			
	2021	2022	var	var%
Crédits bancaires	0.11	0.06	-0.04	-42%
Concours bancaires	11.19	11.48	0.29	3%
Autres dettes financières (*)	0.35	0.42	0.07	20%
Liquidités	4.00	0.26	-3.74	-93%
Endettement net	7.65	11.71	4.06	53%



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

L'endettement net de la société a augmenté de 53% par rapport à l'année 2021, en effet, le recours aux concours bancaires a augmenté de 3% par rapport à 2021 en contrepartie la liquidité a diminué de 93% par rapport à 2021.

1.1.6. RESULTAT NET

Le résultat net de la société CELLCOM est passé de **256 688 TND** au 31/12/2021 à **-4 043 519 TND** au 31/12/2022. En effet :

- ✓ La provision de la période est passée de 64 kdt en 2021 à **1 870 kdt** en 2022 dont **1 500 kdt** provision stock
- ✓ La charge financière a augmenté de **85%** en passant de 1 550 kdt en 2021 à **2 857 kdt** en 2022.

1.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE 2018 - 2022

Les fonds propres de la société CELLCOM sont passés de 10.1 MTND fin 2018 à 5.7 MTND fin 2022 à la suite des résultats déficitaires réalisés.

Le chiffre d'affaires de CELLCOM a atteint 56.94 MTND au 31/12/2022.

En TND	2018	2019	2020	2021	2022
Résultat d'exploitation	-659 874	-135 155	3 031 438	1 753 277	-1 203 674
Résultat net	-3 333 592	-1 569 476	1 048 944	256 688	-4 043 520
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	13 404 812	10 071 220	8 501 744	9 550 687	9 807 376
Capitaux propres avant affectation	10 071 220	8 501 744	9 550 687	9 807 376	5 763 856
Capitaux permanents	10 575 022	9 465 306	10 049 583	10 267 046	6 250 481
Total des passifs non courants	503 802	963562	498 896	459 670	486 625
Stock	10 102 811	7 222 097	6 564 770	9 596 318	4 703 093
Total des actifs courants	35 893 125	35 527 917	24 768 657	31 450 583	23 174 477
Total des passifs	27 177 775	28 171 698	17 422 924	23 841 298	19 484 055
Chiffre d'affaires	33 004 890	39 280 957	53 837 232	61 599 449	56 943 215
Charges de personnel	2 688 032	2 402 089	2 262 745	2 798 918	2 818 662
Liquidités et Equivalents de liquidités	4 349 924	3 658 042	1 233 780	4 629 451	258 619
Marge Brute	6 644 255	6 955 156	6 960 151	6 874 146	5 584 071
Total des actifs non courants	1 672 987	1 145 524	2 204 954	2 198 090	2 073 434
Fournisseurs et comptes rattachés	7 925 768	9 705 140	7 856 902	10 573 718	4 181 115
Clients et comptes rattachés	14 615 147	16 028 451	9 052 799	8 111 484	11 283 948
Achat de marchandises	26 360 634	32 325 801	46 877 081	54 725 303	51 359 144
Total Bilan	37 248 995	36 673 441	26 973 611	33 648 674	25 247 911

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

	2018	2019	2020	2021	2022
Ratios de Structure					
Stock/Total Bilan	27,13%	19.69%	24.34%	28.52%	18.63%
Total actifs non courant/Total Bilan	4,49%	3.12%	8.17%	6.53%	8.21%
Total actifs courant/Total Bilan	96,36%	96.88%	91.83%	93.47%	91.79%
Capitaux Propres avant affectation/Total Bilan	27,05%	23.18%	35.41%	29.15%	22.83%
Capitaux Propres avant affectation/Total passifs non courant	1999,04%	882.32%	1914.36%	2133.57%	1184.46%
Total des passifs non courant/Total Bilan	1,35%	2.63%	1.85%	1.37%	1.93%
Total des passifs courant/Total Bilan	57,64%	51.01%	27.34%	40.34%	52.41%
Ratio de Gestion					

Rapport Annuel CELLCOM 2022

Charges de personnel/Chiffre d'affaires	8,14%	6.12%	4.20%	4.54%	4.95%
Chiffre d'affaires/Total capitaux propres avant affectation	327,71%	462.03%	563.70%	628.09%	987.94%
Résultat d'exploitation /Chiffre d'affaires	-2,00%	-0.34%	5.63%	2.85%	-2.11%
Ratio de Solvabilité					
Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents	95,24%	89.82%	95.04%	95.52%	92.21%
Ratios de Liquidité					
Total des actifs courants/Total des passifs courants	165,52%	130.58%	146.35%	134.51%	121.99%
(Actifs courants - Stocks)/Passifs courants	136,65%	104.03%	107.56%	93.47%	97.23%
Liquidités et Equivalents de liquidités/Passifs courants	27,10%	13.44%	7.29%	19.80%	1.36%
Ratios de Rentabilité					
Résultat Net/Total capitaux avant affectation du résultat	-33,10%	-18.46%	10.98%	2.62%	-70.15%
Résultat Net/Capitaux permanents	-31,52%	-16.58%	10.44%	2.50%	-64.69%
Résultat Net/Chiffre d'affaires	-10,10%	-4.00%	1.95%	0.42%	-7.10%

1.3 INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA SOCIETE CELLCOM

INDICATEURS	2018	2019	2020	2021	2022
Total des revenus hors taxes (en TND)	33 004 892	39 280 957	53 837 232	61 599 449	56 943 215
Coûts d'achat des marchandises vendues (en TND)	26 360 635	32 162 018	46 877 081	54 725 303	51 359 144
Charges financières (en TND)	2 666 024	1 564 060	1 017 396	1 482 268	2 603 853
Produits financiers (en TND)	66 965	147 640	131 703	106 989	73 086
Trésorerie nette (en TND)	-12 633 388	-12 433 231	-5 751 326	-6 593 826	-12 290 583
Délai moyen de règlement des fournisseurs (en jours)	105	124	52	58	31
Nombre de points de vente	287	326	518	487	424
Surface totale des points de vente (compte non tenu des dépôts de stocks)					
Masse salariale (en TND)	2 688 032	2 402 089	2 262 745	2 798 918	2 818 662
Effectif moyen	110	77	78	78	69

1.4 EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

1.4.1 Organisation :

Le projet consiste à passer par une phase de restructuration et à un organigramme cible avec le manuel des procédures

1.5 EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

Au 31 décembre 2023, CELLCOM compte réaliser un chiffre d'affaires total de 51.16 MTND

Catégorie de Produits	Chiffre d'affaires Réalisé au 31.08.2023 en MTND	Chiffre d'affaires Prévisionnel 2023 en MTND (*)
Téléphones Portables et Tablettes	23.33	46.08
Autres	0.20	0.30
Activations SIM et Recharges (TT)	3.08	4.79
Total	26.60	51.16

(*) 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.

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.

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 DISTRIBUTION exerce aussi la commercialisation des produits orange

Rapport Annuel CELLCOM 2022

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

En TND	2021	2022
Résultat d'exploitation	380 146	682 298
Résultat net	180 045	541 961
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	449 225	629 270
Capitaux propres avant affectation	629 270	1 171 231
Capitaux permanents	1 127 510	1 171 231
Total des passifs non courants	498 240	0
Stock	56 585	263 368
Total des actifs courants	8 369 044	5 669 865
Total des passifs	7 809 616	4 525 849
Chiffre d'affaires	10 628 976	12 684 511
Charges de personnel	153 479	103 872
Liquidités et Equivalents de liquidités	601 518	1 138 568
Marge Brute	1 413 923	1 888 651
Total des actifs non courants	69 843	27 216
Fournisseurs et comptes rattachés	4 150 845	708 058
Clients et comptes rattachés	4 614 717	802 779
Achat de marchandises	8 785 210	10 795 860
Total Bilan	8 438 886	5 697 081

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

En TND	2018	2019	2020	2021	2022
Résultat d'exploitation	16 664	-99 743	-127 621	-303 713	26 048
Résultat net	12 550	-109 482	-154 399	-297 640	25 143
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	84 635	97 185	-12 299	-166 698	-464 338
Capitaux propres avant affectation	97 185	-12 297	-166 698	-464 338	-439 195
Capitaux permanents	97 185	-12 297	-166 698	-464 338	-439 195
Total des passifs non courants	0	0	0	0	0
Stock	158 562	77 013	93 395	57 125	55 833
Total des actifs courants	356 836	888 758	1 146 347	569 365	535 620
Total des passifs	267 684	906 931	1 316 605	1 156 265	975 815
Chiffre d'affaires	673 137	3 500 566	6 436 375	3 473 087	147 953
Charges de personnel	10 807	10 520	-746	-	-
Liquidités et Equivalents de liquidités	23 103	72 092	367 346	160 980	169 006
Marge Brute	103 461	353 075	601 203	71 739	83 651
Total des actifs non courants	8 031	5 875	3 719	122 563	1 000
Fournisseurs et comptes rattachés	176 732	492 204	856 874	597 068	480 748
Clients et comptes rattachés	137 242	611 430	323 375	122 198	175 045
Achat de marchandises	489 707	3 065 941	5 855 495	3 376 437	64 302
Total Bilan	364 867	894 633	1 150 066	691 928	536 620

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

En TND	2017	2018*	2019*	2020*	2021*	2022*
Résultat d'exploitation	-454	933				
Résultat net	-463	930				
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	190 154					
Capitaux propres avant affectation	-273	776				
Capitaux permanents	-273	776				
Total des passifs non courants	0					
Stock	301 034					
Total des actifs courants	558 510					
Total des passifs	860 770					
Chiffre d'affaires	414 943					
Charges de personnel	143 878					
Liquidités et Equivalents de liquidités	155 776					
Marge Brute	10 282					
Total des actifs non courants	28 483					
Fournisseurs et comptes rattachés	833 510					
Clients et comptes rattachés	91 183					
Achat de marchandises	137 342					
Total Bilan	586 994					

*Non disponible (encours de fermeture)

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	20
3.7	CONTROLE INTERNE	22

GOVERNANCE

3.1 ACTIONNARIAT

Au 31/12/2022, 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

CELLCOM n'a pas fait des transactions de rachat de ses propres actions au cours de l'exercice 2022.

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 **22 novembre 2021**. Il est composé des membres suivants :

ADMINISTRATEUR	QUALITE	PV DE NOMINATION	DUREE DU MANDAT
Mr. MOHAMED GARBOUJ	Président	AGO du 22/11/2021	2021 - 2022 - 2023
Mr TAREK HAMILA (Y.K.H HOLDING)	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 - 2022 - 2023
M. FAROUK BEY	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 - 2022 - 2023
Mme GHOFrane ZITOUNI	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 - 2022 - 2023
Mme AOITEF JOUIROU	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 - 2022 - 2023

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.

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 GARBOUJ	Président du Conseil d'Administration
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

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 31/12/2021	4 461 532	5 581 416	826 890	-1 323 238	256 688	9 807 376
Affectation approuvée par l'AGO du 30/06/2022			0	256 688		
Résultat de la période					-4 043 520	
Solde au 31/12/2022	4 461 532	5 581 416	826 890	-1 066 550	-4 043 520	5 763 856

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	26
4.2	INTERESSEMENT DU PERSONNEL	26
4.3	POLITIQUE DE FORMATION	27

3. 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 78 fin 2021 à 69 fin 2022.

	2018	2019	2020	2021	2022
Effectif au 31 Décembre	110	77	78	78	69

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. 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

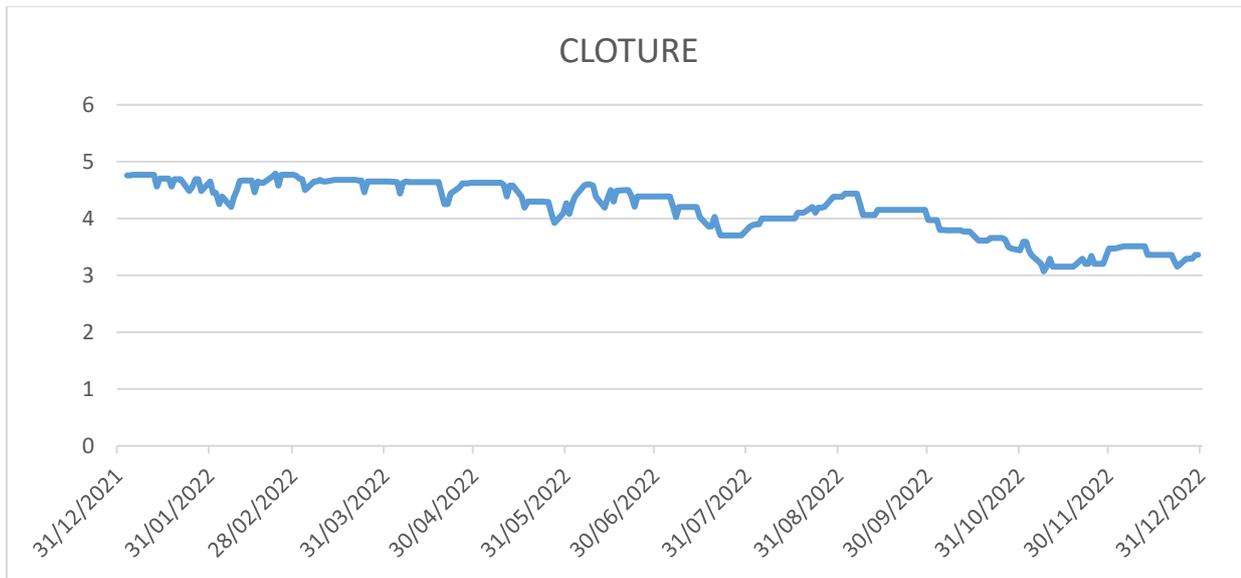
Soucieuse de perfectionner les compétences et d'améliorer la productivité de son personnel, CELLCOM est en train de revoir sa politique de formation répondant à la fois aux besoins des collaborateurs et leurs perspectives de carrières.

Les actions de formation doivent être découlé principalement :

- 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.
- D'un suivi rigoureux de service RH

5

TITRE CELLCOM EN BOURSE



L'action CELLCOM a entamé l'année à un cours de 4.76 (au 31/12/2021) et a clôturé l'année à un cours de 3.36 (au 30/12/2022), soit une baisse annuelle de 29%.

Au cours de l'année, le cours a atteint son maximum de 4.79 le 22/02/2022, et son minimum de 3.07 le 08/11/2022.

Le nombre de titres échangés tout au long de l'année s'élève à 458 321 titres. Le volume moyen quotidien s'élève donc à 1 783 titres.

6

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO

PREMIERE RESOLUTION

APPROBATION DE LA TENUE TARDIVE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Après avoir entendu les motifs exposés par le Président Directeur Général, les actionnaires approuvent les délais et les modalités de convocation de la présente Assemblée ainsi que la date tardive de sa tenue, et dégagent le Conseil d'Administration de toute responsabilité à ce propos.

DEUXIEME RESOLUTION

APPROBATION DES COMPTES INDIVIDUELS ET CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2020

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 2022, qui font apparaître les informations suivantes (en DT) :

1- Les comptes individuels :

Après examen du rapport annuel de l'exercice 2022, présenté par le Directeur Général, le conseil arrête les comptes individuels qui font apparaître les informations suivantes (en DT):

Rubrique	2022	2021
Total du Bilan	25 247 911	33 648 674
Capital social	4 461 532	4 461 532
Total des revenus	56 943 215	61 599 449
Résultat de l'exercice	- 4 043 520	256 688
Total des capitaux propres	5 763 856	9 807 376

2- Les comptes consolidés

Le Conseil d'Administration arrête les comptes consolidés du groupe Cellcom, composé de « Cellcom » et de ses filiales « Cellcom Retail », « Cellcom Distribution » et « Cellcom International », qui font apparaître les informations suivantes (en DT):

Rapport Annuel CELLCOM 2022

Rubrique	2022	2021
Total du Bilan	27 433 911	30 959 796
Capital social	4 461 532	4 461 532
Total des revenus	62 392 987	66 462 113
Résultat de l'exercice consolidé	-3 333 845	10 148
Total des capitaux propres	5 481 331	8 845 150

TROISIEME 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 2022 ainsi que pour l'ensemble des décisions prises jusqu'à la tenue de la présente assemblée.

QUATRIEME RESOLUTION

AFFECTATION DU RESULTAT

Les actionnaires décident d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice 2022 de - **4 043 520** DT au compte Résultats Reportés.

CINQUIEME RESOLUTION

ATTRIBUTION DE JETONS DE PRESENCE

Les actionnaires décident d'attribuer au Conseil d'Administration des jetons de présence, au titre de l'exercice 2022, d'une valeur globale nette de **25 000** DT.

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 lesdites conventions dans leur ensemble.

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.

ANNEXES

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

- **RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CELLCOM
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**
- **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**