

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

CELLCOM

Siège Social : 25 Rue de l'Artisanat CHARGUIA 2 ARIANA.

La société CELLCOM publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 juin 2022. Ces états sont accompagnés du rapport d'audit du commissaire aux comptes : Mr Achraf GUERMECH (AMC Ernst & Young).

Groupe CELLCOM

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	31 Décembre		
	Notes	2021	2020
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		366 274	366 274
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(366 274)	(366 274)
A.1		-	-
Immobilisations corporelles		3 559 762	3 350 816
- Amortissements des immobilisations corporelles		(2 963 834)	(2 703 246)
A.1		595 928	647 570
Immobilisations financières		973 132	852 132
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(322 616)	(322 616)
A.2		650 516	529 516
Total des actifs immobilisés		1 246 444	1 177 086
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 246 444	1 177 086
ACTIFS COURANTS			
Stocks		11 302 790	8 699 982 (*)
- Provisions pour dépréciation des stocks		(1 722 241)	(1 550 548)
A.3		9 580 550	7 149 435 (*)
Clients et comptes rattachés		11 883 821	15 706 756
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(7 483 215)	(7 563 154)
A.4		4 400 605	8 143 602
Autres actifs courants	A.5	11 065 202	9 747 033
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(953 134)	(942 512)
		10 112 067	8 804 521
Placements et autres actifs financiers	A.6	44 000	-
Liquidités et équivalents de liquidités		5 580 005	3 230 077
- Provisions pour dépréciation des liquidités		(3 876)	(3 876)
A.7		5 576 129	3 226 202
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		29 713 352	27 323 760 (*)
TOTAL DES ACTIFS		30 959 796	28 500 846 (*)

(*) Données retraitées (Cf note VII aux Etats Financiers consolidés)

Groupe CELLCOM

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31 Décembre	
		2021	2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		4 461 532	4 461 532
Réserves consolidées		4 373 469	3 864 079
Résultat consolidé		10 148	509 390 (*)
Total des capitaux propres - Part du Groupe	A.8	8 845 149	8 835 001 (*)
Intérêts minoritaires dans les réserves		1	1
Intérêts minoritaires dans le résultat		-	-
Total des intérêts minoritaires		1	1
Total des capitaux propres consolidés	A.8	8 845 150	8 835 002 (*)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	A.9	134 714	213 199
Provisions pour risques et charges	A.10	355 196	360 552
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		489 910	573 751
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	A.11	6 873 838	7 737 679
Autres passifs courants	A.12	1 799 647	2 443 673
Concours bancaires et autres passifs financiers	A.13	12 951 251	8 910 741
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		21 624 736	19 092 093
TOTAL DES PASSIFS		22 114 646	19 665 844
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		30 959 796	28 500 846 (*)

(*) Données retraitées (Cf note VII aux Etats Financiers consolidés)

Groupe CELLCOM

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31/12/2021	31/12/2020
Revenus	B.1	66 462 113	56 227 345
<u>Total produits d'exploitation</u>		66 462 113	56 227 345
Coût d'achat des marchandises vendues	B.2	56 021 522	47 820 911 (*)
Charges de personnel	B.3	2 952 397	2 375 038
Dotations aux amortissements et aux provisions	B.4	357 611	(27 034)
Autres charges d'exploitation	B.5	5 428 753	3 374 987
<u>Total des charges d'exploitation</u>		64 760 284	53 543 901 (*)
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		1 701 829	2 683 444 (*)
Charges financières nettes	B.6	(1 571 490)	(1 065 426)
Produits des placements		35 459	21 454
Autres gains ordinaires	B.7	36 850	8 128
Autres pertes ordinaires	B.8	(3 397)	(961 549)
<u>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</u>		199 251	686 051 (*)
Impôts exigibles		(189 103)	(176 662)
<u>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</u>		10 148	509 390 (*)
Part revenant aux intérêts minoritaires		-	-
Part revenant au groupe		10 148	509 390 (*)

(*) Données retraitées (Cf note VII aux Etats Financiers consolidés)

Groupe CELLCOM

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période de 12 mois close le	
		31/12/2021	31/12/2020
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net après modifications comptables		<u>10 148</u>	<u>509 390 (*)</u>
Ajustements pour			
*Amortissements et provisions		357 608	(27 034)
*Variations des :			
- Stocks		(2 602 808)	910 402 (*)
- Créances clients		3 822 935	8 380 725
- Autres actifs		(1 318 168)	(1 385 009)
- Placements courants		(44 000)	263 000
- Fournisseurs et autres dettes		(1 507 867)	(1 754 261)
- Intérêt courus		41 665	(5 886)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	C1	<u>(1 240 487)</u>	<u>6 891 327</u>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(208 946)	(360 741)
Décassements pour acquisitions d'immobilisations financières		(121 000)	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	C2	<u>(329 946)</u>	<u>(360 741)</u>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Variation des emprunts leasing (Principal)		(58 563)	187 050
Variation des crédits de financement à court terme		3 296 081	(3 176 925)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	C3	<u>3 237 518</u>	<u>(2 989 874)</u>
Variation de trésorerie		<u>1 667 086</u>	<u>3 540 711</u>
Trésorerie au début de l'exercice		1 106 574	(2 434 137)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	C4	<u>2 773 660</u>	<u>1 106 574</u>

(*) Données retraitées (Cf note VII aux Etats Financiers consolidés)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. Présentation du Groupe

Le « Groupe CELLCOM » est un groupe de sociétés composé des quatre sociétés suivantes :

- « CELLCOM SA » (Société mère) : Société anonyme cotée en bourse ayant pour capital 4 461 532 Dinars. La société a pour objet la commercialisation et la distribution en gros du matériel et des équipements de télécommunication. Elle commercialise aussi les équipements d'architecture électronique, informatique et audiovisuelle. Elle effectue également les prestations de services après-vente des produits commercialisés. Elle est également distributeur des lignes et des cartes de recharge téléphoniques de Tunisie Télécom.
- « CELLCOM RETAIL » : SARL au capital de 40 000 Dinars ayant pour objet principal le commerce de détail du matériel et des équipements de télécommunication.
- « CELLCOM DISTRIBUTION » : SARL au capital de 100 000 Dinars ayant pour objet principal la commercialisation des petits électroménagers, des produits audiovisuels, des écrans de télévision, des récepteurs et des paraboles. La société est également distributeur des lignes et cartes de recharge Orange à partir de la fin de l'année 2020.
- « CELLCOM INTERNATIONAL » : SARL au capital de 150 000 Dinars créée en 2018 et non encore entrée en activité au 31/12/2021.

II. Référentiel comptable

Les Etats Financiers consolidés du « Groupe CELLCOM », arrêtés au 31 Décembre 2021, sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- Du Cadre Conceptuel ;
- De la Norme Comptable Générale (NCT 1) ;
- Des Normes Comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- De la Norme Comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- De la Norme Comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

III. Principes de comptabilisation

Les Etats Financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et sont préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de la réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de permanence des méthodes
- Convention de l'information complète
- Convention de prudence
- Convention de l'importance relative
- Convention de prééminence du fond sur la forme

IV. Principes de consolidation

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, plus de 40% des droits de vote ou dispose du pouvoir d'exercer un contrôle sur leurs activités.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe a obtenu le contrôle et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les Etats Financiers des filiales couvrent la même période de référence que celle de la société mère, et sont préparés sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes, produits et charges intra-Groupe ainsi que les profits et pertes latents résultant de transactions internes sont éliminés.

Les intérêts minoritaires représentent la part des profits ou des pertes ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le Groupe. Ils sont présentés dans le compte de résultat consolidé et dans les capitaux propres du bilan consolidé séparément du résultat et des capitaux propres attribuables à la société mère.

L'intégration globale s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par le Groupe. Elle requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

V. Périmètre et méthodes de consolidation

Les Etats Financiers consolidés comprennent les Etats Financiers de la société « CELLCOM SA » et ceux de ses filiales, arrêtés au 31 Décembre 2020.

Le périmètre de consolidation ainsi que les méthodes de consolidation du « Groupe CELLCOM » se présentent comme suit :

Sociétés	2021		2020		Méthode de consolidation
	%	%	%	%	
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt	
CELLCOM SA	100,00%	100,00%	100,0%	100,00%	Intégration Globale
CELLCOM DISTRIBUTION	99,99%	99,00%	99,0%	99,00%	Intégration Globale
CELLCOM RETAIL	70,00%	70,00%	70,0%	70,00%	Intégration Globale
CELLCOM INTERNATIONAL	100,00%	100,00%	100,0%	100,00%	Intégration Globale
CELLCOM COTE D'IVOIRE	70,00%	70,00%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre (*)
CELLCOM MAROC	60,00%	60,00%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre (**)

(*) La société « CELLCOM COTE D'IVOIRE » a été exclue du périmètre de consolidation depuis 2018 et a fait l'objet d'une réserve au niveau de notre opinion d'audit sur les Etats Financiers Consolidés.

(**) La société « CELLCOM MAROC » a été exclue du périmètre de consolidation en 2019 alors qu'elle était consolidée par intégration globale en 2018 et a fait l'objet d'une réserve au niveau de notre opinion d'audit sur les Etats Financiers Consolidés.

VI. Méthodes comptables

Les principes comptables les plus significatifs utilisés pour la préparation des Etats Financiers consolidés du « Groupe CELLCOM » se résument comme suit :

► Revenus

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par l'entreprise et les rendus acceptés par elle. Les sommes encaissées pour le compte de tiers, par exemple les taxes collectées pour le compte de l'Etat, ne font pas partie des revenus.

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 3, lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont satisfaites :

- L'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise et
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

► Stocks

Les stocks de marchandises acquises par la société sont évalués à leur coût d'acquisition. Ce coût comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport et les autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés, déduction faite de toutes les réductions commerciales obtenues.

La formule de valorisation adoptée par la société est celle du coût moyen pondéré et les flux d'entrée et de sortie de stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

A la date de clôture, il est procédé à la détermination de la valeur de réalisation nette des stocks sur la base des hypothèses les plus vraisemblables de la valeur probable de réalisation dans des conditions normales de vente. Toute dépréciation et/ou perte éventuelles sont constatées en charges de l'exercice.

Pour les articles à rotation lente, la Direction de la société a prévu une politique de dépréciation qui varie en fonction de la catégorie des articles et de leur antériorité.

► Participations

Les titres de participations détenus par la société sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

La valeur d'usage des titres de participation est déterminée, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 7 relative aux placements, en tenant compte de plusieurs facteurs notamment la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

► Éléments Libellés en monnaie étrangère

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère est converti en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération selon le taux de change en vigueur à cette date conformément à la Norme Comptable Tunisienne 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A chaque date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture. Les gains ou pertes de change ainsi résultant sont constatés en résultat. Les éléments non monétaires qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

► Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées au coût historique qui englobe le prix d'acquisition, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que tous les frais engagés en vue de mettre l'immobilisation en état de marche en vue de l'utilisation prévue (fret, assurance, etc.).

► Homogénéisation et Elimination des soldes et transactions intra-Groupe

Les opérations et transactions internes sont traitées de manière à neutraliser leurs effets. Ces opérations concernant principalement les comptes courants entre sociétés du périmètre.

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale ou intégration proportionnel au prorata du pourcentage d'intérêt.

► Impôt différé

Les sociétés du « Groupe CELLCOM » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible. Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

VII. Retraitement des données comparatives

Les données comparatives du bilan consolidé arrêté au 31 Décembre 2020 ainsi que de l'état de résultat consolidé et de l'état des flux de trésorerie consolidé au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité comme suit :

Rubriques	31/12/2020 avant retraitements	Retraitements (*)	31/12/2020 après retraitements
<u>Bilan - Actifs</u>			
Stocks	8 994 674	(294 692)	8 699 982
Stocks nets	7 444 127	(294 692)	7 149 435
Total des actifs courants	27 618 452	(294 692)	27 323 760
Total des actifs	28 795 538	(294 692)	28 500 846
<u>Bilan - passifs</u>			
Résultat consolidé	804 082	(294 692)	509 390
Total des capitaux propres - Part du groupe	9 129 693	(294 692)	8 835 001
Total des capitaux propres consolidés	9 129 694	(294 692)	8 835 002
Total des capitaux propres et passifs	28 795 538	(294 692)	28 500 846
<u>Etat de résultat</u>			
Coût d'achat des marchandises vendues	47 526 219	294 692	47 820 911
Total des charges d'exploitation	53 249 209	294 692	53 543 901
Résultat d'exploitation	2 978 136	(294 692)	2 683 444
Résultat courant des sociétés intégrées	980 743	(294 692)	686 051
Résultat net de l'ensemble consolidé	804 082	(294 692)	509 390
Part revenant au groupe	804 082	(294 692)	509 390
<u>Etat des flux de trésorerie</u>			
Résultat net après modifications comptables	804 082	(294 692)	509 390
Variation des stocks	615 710	294 692	910 402

(*) Il s'agit de l'impact de la correction de la valeur des stocks de la société « CELLCOM DISTRIBUTION » qui ont été surévalués au 31 Décembre 2020 de 294 692 DT. Cette correction d'erreur a été traitée conformément à la Norme Comptable Tunisienne 11 relative aux modifications comptables.

VIII. Informations afférentes aux éléments des Etats Financiers Consolidés

A- Notes du bilan consolidé

A.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent à 595 928 DT au 31 Décembre 2021 contre 647 570 DT au 31 Décembre 2020. Le tableau de variation des immobilisations pour la période allant du 1^{er} Janvier 2021 au 31 Décembre 2021 se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes au 31/12/2021	Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2020	Dotation aux amortissements 2021	Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2021	VCN au 31/12/2020	VCN au 31/12/2021
Logiciels	366 274			366 274	366 274	-	366 274	-	-
Immobilisations incorporelles	366 274	-	-	366 274	366 274	-	366 274	-	-
Matériels et outillages	145 208	856	-	146 064	135 537	3 241	138 778	9 670	7 286
Matériels de transport	73 033	-	(3)	73 030	73 033	(3)	73 030	-	-
Agencements, aménagements et installations	1 147 807	26 729	-	1 174 536	935 915	54 171	990 086	211 892	184 450
Equipements de bureau	181 447	9 376	-	190 823	159 236	6 945	166 180	22 211	24 643
Matériels informatiques	331 583	42 987	-	374 570	307 785	20 593	328 378	23 798	46 192
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 449 738	129 000	-	1 578 738	1 069 740	175 642	1 245 382	379 998	333 357
Immobilisations en cours	22 000	-	-	22 000	22 000	-	22 000	-	-
Immobilisations corporelles	3 350 816	208 949	(3)	3 559 762	2 703 246	260 588	2 963 834	647 570	595 928
Total Général	3 717 090	208 949	(3)	3 926 036	3 069 520	260 588	3 330 108	647 570	595 928

A.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 650 516 DT au 31 Décembre 2021 contre 529 516 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Titres de participation non consolidés (*)	555 640	555 640
Dépôts et cautionnements	296 492	296 492
Prêt YKH HOLDING	121 000	-
Total Brut	973 132	852 132
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(322 616)	(322 616)
Total net	650 516	529 516

(*) Incluent les titres de participation dans « CELLCOM Côte d'Ivoire » et « CELLCOM Maroc » s'élevant respectivement à 307 020 Dinars, totalement provisionnés, et 247 620 Dinars, provisionnés à hauteur de 3 806 Dinars.

A.3 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 9 580 550 DT au 31 Décembre 2021 contre 7 149 435 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Stocks de marchandises	7 911 406	6 958 494 (*)
Stocks en transit	3 384 222	1 741 489
Total Brut	11 295 628	8 699 982 (*)
Provisions pour dépréciation des stocks	(1 715 078)	(1 550 548)
Total net	9 580 550	7 149 435 (*)

(*) Données retraitées (Cf note VII aux Etats Financiers consolidés)

A.4 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent 4 400 605 DT au 31 Décembre 2021 contre 8 143 602 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Clients - chèques impayés	3 441 960	3 509 841
Clients ordinaires	2 773 921	2 687 229
Clients douteux	2 473 823	2 455 957
Clients - traites impayées	1 824 369	1 973 753
Clients - traites cautionnées	1 125 099	2 933 725
Clients factures à établir	141 032	629 623
Clients - effets à recevoir	103 619	1 516 629
Total Brut	11 883 821	15 706 756
Provisions sur effets et chèques impayés	(5 009 392)	(5 107 197)
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 473 823)	(2 455 957)
Total net	4 400 605	8 143 602

A.5 Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 10 112 067 DT au 31 Décembre 2021 contre 8 804 521 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Débiteurs divers	4 952 345	4 524 317
Etat, impôts et taxes	4 022 336	3 565 291
Produits à recevoir	1 492 610	502 547
Comptes transitoires	473 310	1 101 446
Prêts au personnel	93 287	23 290
Charges constatées d'avance	29 756	23 107
Fournisseurs - avances et acomptes	1 558	7 035
Total Brut	11 065 202	9 747 033
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(953 134)	(942 512)
Total net	10 112 067	8 804 521

A.6 Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 44 000 DT au 31 Décembre 2021 contre un solde nul au 31 Décembre 2020 et sont constitués par les échéances à moins d'un an sur le prêt accordé par la société « YKH HOLDYING » à la société « CELLCOM RETAIL ».

A.7 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités nets s'élèvent à 5 576 129 DT au 31 Décembre 2021 contre 3 226 202 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
BH	4 670 851	2 056 926
Effets et chèques a l'encaissement	736 446	558 509
Amen Bank	69 331	365 608
Virements en instance	52 390	156 874
C.C.P	49 916	90 766
Caisses courantes	1 070	1 191
Caisse commerciale	-	203
Total Brut	5 580 005	3 230 077
Provision pour dépréciation des liquidités	(3 876)	(3 876)
Total net	5 576 129	3 226 202

A.8 Tableau de variation des capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1^{er} Janvier 2020 au 31 Décembre 2020 se présente comme suit :

Rubriques	Soldes au 01/01/2021 avant retraitement	Modification comptable	Soldes au 01/01/2021 après retraitement	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	Soldes au 31/12/2021
Capital social	4 461 532		4 461 532			4 461 532
Réserves consolidés (groupe)	3 864 079		3 864 079	509 390		4 373 469
Résultats consolidés (groupe)	804 082	(294 692)	509 390 (*)	(509 390)	10 148	10 148
Capitaux propres du groupe	9 129 693	(294 692)	8 835 001 (*)	-	10 148	8 845 149
Intérêts des minoritaires (réserves et capital)	1	-	1	-	-	1
Intérêts des minoritaires (résultat)	-	-	-	-	-	-
Intérêts des minoritaires	1	-	1	-	-	1
Total C.P. consolidés	9 129 694	(294 692)	8 835 002 (*)	-	10 148	8 845 150

(*) Données retraitées (Cf note VII aux Etats Financiers consolidés)

A.9 Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 134 714 DT au 31 Décembre 2021 contre 213 199 DT au 31 Décembre 2020 et se rattachent exclusivement aux échéances à plus d'un an sur emprunts leasing.

A.10 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 355 196 DT au 31 Décembre 2021 contre 360 552 DT au 31 Décembre 2020 et se rapportent aux différents risques opérationnels encourus par le Groupe.

A.11 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 6 873 838 DT au 31 Décembre 2021 contre 7 737 679 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Fournisseurs étrangers	4 873 213	6 017 700
Fournisseurs locaux	2 000 625	1 719 979
Total	6 873 838	7 737 679

A.12 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 1 799 647 DT au 31 Décembre 2021 contre 2 443 673 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Clients avances et acomptes	431 882	251 731
Charges à payer	401 537	455 726
Dettes envers le personnel	288 776	179 861
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Dettes fiscales	173 413	1 005 386
Dettes sociales	164 542	153 931
Créditeurs divers	105 081	109 858
Comptes transitoires passifs	37 813	90 669
Assurance groupe	2 959	2 865
Total	1 799 647	2 443 673

A.13 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 12 951 251 DT contre 8 910 741 DT au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2020
Crédit de mobilisation des créances commerciales	9 936 113	6 640 032
Chèques à payer	1 684 800	1 927 549
Banque de l'Habitat (Exploitation)	1 117 926	192 726
Crédit a moins d'un an Hannibal Lease	154 678	134 756
Intérêts courus et non échus	54 114	12 450
Attijari Bank	3 126	2 735
UBCI	493	493
Total	12 951 251	8 910 741

B- Notes de l'état de résultat consolidé

B.1 Revenus

Les revenus s'élèvent à 66 462 113 DT au titre de l'exercice 2021 contre 56 227 345 DT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Chiffre d'affaires brut	66 473 654	56 186 065
Ristournes à accorder nettes des reprises	(11 541)	41 280
Total	66 462 113	56 227 345

B.2 Coût d'achat des marchandises vendues

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 56 021 522 DT au titre de l'exercice 2021 contre 47 820 911 DT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	2 021	2 020
Achats de marchandises consommés	52 487 802	43 129 268
Frais sur achats de marchandises	4 616 098	4 355 269
Variation des stocks des marchandises	(1 082 377)	336 373(*) (*)
Total	56 021 522	47 820 911 (*)

(*) Données retraitées (Cf note VII aux Etats Financiers consolidés)

B.3 Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 2 952 397 DT au titre de l'exercice 2021 contre 2 375 038 DT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	2 021	2 020
Rémunérations brutes	2 487 662	1 982 810
Cotisations sociales	396 619	326 865
Assurances groupe	68 115	65 363
Total	2 952 397	2 375 038

B.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 357 611 DT (Dotation nette) au titre de l'exercice 2021 contre 27 034 DT (Reprise nette) au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	2 021	2 020
Dotations aux amortissements	260 591	190 002
Dotations aux provisions pour dépréciations stocks	207 434	51 978
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	83 818	344 558
Dotations aux provisions pour risques et charges	38 065	11 299
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs	10 622	-
Reprises sur provisions des actifs	-	(10 622)
Reprises sur provisions pour dépréciations des créances	(163 756)	(91 187)
Reprises sur provisions pour risques et charges	(43 421)	(523 063)
Reprises sur provisions pour dépréciations stocks	(35 741)	-
Total	357 611	(27 034)

B.5 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 428 753 DT au titre de l'exercice 2021 contre 3 374 987 DT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	2 021	2 020
Sous-traitance	2 957 220	807 872
Honoraires et commissions	616 412	819 611
Frais de Marketing	398 998	560 911
Impôts et taxes	323 539	232 681
Locations	260 556	267 638
Achats non stockés	243 802	194 662
Entretiens et réparations	130 700	85 127
Frais bancaires	114 795	92 608
Primes d'assurances	93 855	82 518
Déplacements Missions Réceptions	82 462	63 776
Autres services extérieurs	61 949	68 328
Jetons de présence	60 000	18 000
Frais de télécommunication	59 899	53 020
Etudes, documentation et formations	20 886	18 400
Transport	12 917	17 494
Transfert de charges	(9 236)	(7 659)
Total	5 428 753	3 374 987

B.6 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 571 490 DT (Charge nette) au titre de l'exercice 2021 contre 1 065 426 DT (Charge nette) au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	2 021	2 020
Intérêts bancaires sur opérations de financement	182 834	269 607
Différences de change nettes	1 294 287	548 507
Agios débiteurs	63 464	120 171
Intérêts d'escomptes et encaissements d'effets	5 452	106 295
Intérêts Hannibal Lease	25 453	20 846
Total	1 571 490	1 065 426

B.7 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 36 850 DT au titre de l'exercice 2021 contre 8 128 DT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Libellés	2 021	2 020
Autres gains	3 600	8 128
Produits nets sur cessions des immobilisations	33 250	-
Total	36 850	8 128

B.8 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 3 397 DT au titre de l'exercice 2021 contre 961 549 DT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Pertes liées au contrôle fiscal	-	906 016
Autres pertes	1 135	38 950
Pénalités et amendes	2 262	16 583
Total	3 397	961 549

C- Notes de l'état des flux de trésorerie consolidé

C.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation présentent un total négatif de 1 240 487 DT au titre de l'exercice 2021 contre un flux positif de 6 891 327 DT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au		Variation
	31/12/2021	31/12/2020	
Résultat net de l'exercice (Groupe)			10 148
Ajustements pour :			
Amortissements des immobilisations	3 330 108	3 069 520	260 588
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	322 616	322 616	-
Provisions pour dépréciation des stocks	1 722 241	1 550 548	171 693
Provisions pour dépréciation des créances clients	7 483 215	7 563 154	(79 938)
Provisions pour dépréciation des autres créances	953 134	942 512	10 622
Provisions pour risques et charges	355 196	360 552	(5 356)
Total 1			367 756
Ajustements pour variation des :			
Stocks	11 302 790	8 699 982(*)	(2 602 808)
Créances clients	11 883 821	15 706 756	3 822 935
Autres actifs	11 065 202	9 747 033	(1 318 168)
Placements courants	44 000	-	(44 000)
Fournisseurs et autres dettes	8 673 486	10 181 352	(1 507 867)
Intérêt courus	54 114	12 450	41 665
Total 2			(1 608 243)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			(1 240 487)

(*) Données retraitées (Cf note VII aux Etats Financiers consolidés)

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

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un total négatif de 329 946 DT au titre de l'exercice 2021 contre un flux négatif de 360 741 DT au titre de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au		Variation
	31/12/2021	31/12/2020	
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corp. et incorp.			
Variation des immobilisations corporelles et incorporelles	3 926 036	3 717 090	(208 946)
Total 1			(208 946)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières			
Variation des immobilisations financières	973 132	852 132	(121 000)
Total 2			(121 000)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			(329 946)

C.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement présentent un flux positif de 3 237 519 DT au titre de l'exercice 2021 contre un flux négatif de 2 989 874 DT au titre de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au		Variation
	31/12/2021	31/12/2020	
Remboursements d'emprunts leasing (Principal)			
Variation des emprunts leasing à long terme	134 714	213 199	(78 485)
Variation des échéances à moins d'un sur emprunts leasing	154 678	134 756	19 922
Total 1			(58 563)
Variation des crédits de financement à court terme			
Variation des crédits de financement à court terme	9 936 113	6 640 032	3 296 081
Total 2			3 296 081
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement			3 237 519

C.4 Trésorerie à la clôture de la période

La trésorerie nette accuse un solde positif de 2 773 660 DT au 31 Décembre 2021 contre un solde positif de 1 106 574 DT au 31 Décembre 2020 se détaillant comme suit :

Libellés	31/12/2021	31/12/2020
Liquidités et équivalents de liquidités	5 580 005	3 230 077
Concours bancaires	(2 806 345)	(2 123 503)
Total	2 773 660	1 106 574

IX. Engagements hors bilan

1- Engagements donnés

La société « CELLCOM SA » a consenti au profit de la Banque de l'Habitat un nantissement en premier rang de son fonds de commerce en garantie des crédits de gestion obtenus auprès de cette banque à hauteur de 15 500 000 Dinars.

2- Engagements reçus

- La société « CELLCOM SA » a obtenu le cautionnement personnel et solidaire de la société « YKH HOLDING » au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion obtenus à hauteur de de 15 500 000 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a obtenu des cautions de la part de la Banque de l'Habitat au profit de « Tunisie Telecom » en relation avec l'activité de distribution des cartes de recharge pour un montant total de 20 000 Dinars.
- Les effets escomptés non échus auprès de la Banque de l'Habitat s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 373 204 DT.

X. Evènements postérieurs à la date de clôture

Les présents Etats Financiers consolidés sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 9 Juin 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

GROUPE CELLCOM
Rapport Général du Commissaire aux Comptes
Etats Financiers consolidés - Exercice clos le 31 Décembre 2021

Messieurs les actionnaires de la société « CELLCOM SA »,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers Consolidés

1. Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 15 Novembre 2019, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du « Groupe CELLCOM » (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 Décembre 2021, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 8 845 149 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 10 148 DT.

À notre avis, à l'exception des incidences des problèmes décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les Etats Financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 Décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

▪ **Participation au capital de la société « CELLCOM COTE D'IVOIRE »**

Les titres de participation détenus sur la société « CELLCOM COTE D'IVOIRE » accusent au 31 Décembre 2021 un solde de 307 020 DT totalement provisionné.

Cette filiale a été exclue du périmètre de consolidation à partir de l'exercice 2018.

En absence de toute information sur la situation juridique, comptable et financière de cette entité, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère approprié du traitement comptable retenu par la Direction vis-à-vis de ces titres.

▪ **Participation au capital de la société « CELLCOM Maroc »**

Les titres de participation détenus par la société « CELLCOM SA » sur la société « CELLCOM MAROC » accusent au 31 Décembre 2021 un solde de 247 620 DT, et sont provisionnés à hauteur de 3 806 DT. Ces titres correspondent à une participation de 60% dans le capital de ladite société, qui s'élève à 2 000 000 MAD.

Lors de l'audit des Etats Financiers individuels de la société « CELLCOM SA », il a été relevé sur la base du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 17 Décembre 2018, que cette société a été dissoute et que les travaux de liquidation ont été clôturés par la constatation d'un mali déficitaire de 81 928 MAD. Cependant, à la date de signature du présent rapport, la quote-part de « CELLCOM SA » dans le produit de liquidation, n'a pas encore été encaissée.

En absence du dossier complet de cette affaire incluant notamment le bilan de liquidation, le détail du calcul de l'allocation du produit global de la liquidation entre les associés et les motifs officiels du retard dans l'encaissement de la quote-part dans ce produit, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère suffisant des provisions constatées ni sur la régularité et la correcte traduction comptable de cette situation. A noter que le Groupe a exclu cette filiale du périmètre de consolidation à partir de l'exercice 2019 alors qu'elle était consolidée par intégration globale en 2018.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Outre les questions décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves », nous avons déterminé que la question décrite ci-après constituait la question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

• Evaluation des stocks

Risques identifiés

Les stocks de la société « CELLCOM SA » présentent au 31 Décembre 2021 un solde net de 9 474 285 DT soit près de 31% du total des actifs consolidés (Note A.3 aux Etats Financiers).

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition. Ce coût comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport et les autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés, déduction faite de toutes les réductions commerciales obtenues.

La formule de valorisation adoptée par la société est celle du coût moyen pondéré et les flux d'entrée et de sortie de stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

A la date de clôture, il est procédé à la détermination de la valeur de réalisation nette des stocks sur la base des hypothèses les plus vraisemblables de la valeur probable de réalisation dans des conditions normales de vente. Toutes dépréciations et/ou pertes éventuelles sont constatées en charges de l'exercice.

Pour les articles à rotation lente, la Direction de la société a prévu une politique de dépréciation qui varie en fonction de la catégorie des articles et de leur antériorité.

Les risques suivants ont été identifiés concernant l'évaluation des stocks :

- La nature des stocks de la société, notamment le fait qu'ils soient fortement liés à l'évolution technologique, implique une forte variation de leurs prix de vente, ce qui impacte de façon directe leur valeur de réalisation nette ;

- Pour la comptabilisation de ses stocks, la société applique la méthode de l'inventaire intermittent qui ne favorise pas forcément un suivi continu et en temps réel de la conformité entre les données comptables et les données physiques relatives aux quantités ;
- La société ne dispose pas d'un système informatique dédié au calcul des coûts de revient des stocks. Cette situation la met dans l'obligation de recourir aux traitements manuels et augmente ainsi les risques d'erreurs dans l'évaluation des stocks ;
- Le calcul du coût moyen pondéré des stocks par le système présente des insuffisances ; et
- La société n'a pas mis en place un système rigoureux de suivi des stocks en consignation chez les tiers.

Notre réponse à ce risque

Pour adresser les risques précités, nos travaux ont consisté notamment à réaliser les procédures suivantes :

- Assistance à l'inventaire physique des stocks au niveau des sites les plus importants de la société « CELLCOM SA » et vérification par échantillonnage que les quantités recensées ont été correctement prises en compte en comptabilité ;
- Analyse, sur la base d'échantillons, des calculs du coût de revient des stocks en éliminant l'impact des éléments non incorporables ;
- Recalcul des coûts moyens pondérés des stocks ;
- Envoi de demandes de confirmation des stocks en consignation aux tiers concernés et/ou assistance à l'inventaire de ces stocks ;
- Analyse de la bonne application des politiques de provisionnement des stocks en fonction de leur antériorité ; et
- Recalcul de la valeur de réalisation nette des stocks sur la base des ventes post-clôture ou des derniers prix de vente appliqués et vérification du caractère approprié des provisions estimées et comptabilisées.

4. Rapport de gestion du Groupe

La responsabilité du rapport de gestion du Groupe incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers consolidés ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Groupe par référence aux données figurant dans les Etats Financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers consolidés

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers consolidés, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider le Groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation.

Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne du Groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la Direction.

A l'exception des éléments décrits au niveau du paragraphe 2 « Fondements de l'opinion avec réserves » ainsi que du paragraphe 4 « Questions clés de l'audit », nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'autres insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers consolidés.