

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

#### **CELLCOM**

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

La société CELLCOM publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 novembre 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Achraf GUERMECH (AMC Ernst & Young).

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**BILAN**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	Soldes arrêtés au 31 Décembre	
		2020	2019
<b><u>Actifs non courants</u></b>			
Immobilisations incorporelles		366 274	366 274
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(366 274)	(365 393)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>A.1</b>	<b>-</b>	<b>881</b>
Immobilisations corporelles		3 200 388	2 967 528
- Amortissements des immobilisations corporelles		(2 668 002)	(2 496 452)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>A.1</b>	<b>532 386</b>	<b>471 076</b>
Immobilisations financières		2 028 131	1 128 131
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(355 563)	(454 563)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>A.2</b>	<b>1 672 568</b>	<b>673 568</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>2 204 954</b>	<b>1 145 524</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>2 204 954</b>	<b>1 145 524</b>
<b><u>Actifs courants</u></b>			
Stocks		8 111 377	8 720 666
- Provisions pour dépréciation des stocks		(1 546 607)	(1 498 569)
<b>Stocks nets</b>	<b>A.3</b>	<b>6 564 770</b>	<b>7 222 097</b>
Clients et comptes rattachés		16 545 364	23 301 338
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(7 492 566)	(7 272 887)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>A.4</b>	<b>9 052 799</b>	<b>16 028 451</b>
Autres actifs courants		8 859 821	9 452 461
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(942 512)	(953 134)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>A.5</b>	<b>7 917 309</b>	<b>8 499 327</b>
Placements et autres actifs financiers		-	120 000
Liquidités et équivalents de liquidités		1 237 656	3 661 918
- Provisions pour dépréciation des liquidités		(3 876)	(3 876)
<b>Liquidités et équivalents de liquidités nets</b>	<b>A.6</b>	<b>1 233 780</b>	<b>3 658 042</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>24 768 657</b>	<b>35 527 917</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>26 973 611</b>	<b>36 673 441</b>

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**BILAN**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Soldes arrêtés au 31 Décembre	
Capitaux propres et passifs	Notes	2020	2019
<b><u>Capitaux propres</u></b>			
Capital social		4 461 532	4 461 532
Réserves légales		826 890	826 890
Autres réserves		150 000	150 000
Avoirs des actionnaires		(145 912)	(145 912)
Résultats reportés		(2 372 182)	(802 706)
Primes d'émission		5 581 416	5 581 416
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>8 501 744</b>	<b>10 071 220</b>
Résultat net de l'exercice		1 048 944	(1 569 476)
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>A.7</b>	<b>9 550 687</b>	<b>8 501 744</b>
<b><u>Passifs</u></b>			
<b><u>Passifs non courants</u></b>			
Emprunts	A.8	139 943	92 846
Provisions pour risques et charges	A.9	358 952	870 716
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>498 896</b>	<b>963 562</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	A.10	7 856 902	9 705 140
Autres passifs courants	A.11	2 082 021	1 411 723
Concours bancaires	A.12	6 985 106	16 091 272
<b>Total des passifs courants</b>		<b>16 924 028</b>	<b>27 208 135</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>17 422 924</b>	<b>28 171 698</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>26 973 611</b>	<b>36 673 441</b>

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**ETAT DE RESULTAT**  
 (Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice de 12 mois clos le 31 Décembre	
	Notes	2020	2019
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	B.1	53 837 232	39 280 957
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>53 837 232</b>	<b>39 280 957</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Coût d'achat des marchandises vendues	B.2	(46 877 081)	(32 325 801)
Charges de personnel	B.3	(2 262 745)	(2 402 089)
Dotations aux amortissements et aux provisions	B.4	181 239	(2 422 418)
Autres charges d'exploitation	B.5	(1 847 208)	(2 265 805)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(50 805 794)</b>	<b>(39 416 113)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 031 438</b>	<b>(135 155)</b>
Charges financières nettes	B.6	(1 017 396)	(1 564 060)
Produits des placements	B.7	131 703	147 640
Autres gains ordinaires		562	82 932
Autres pertes ordinaires	B.8	(944 369)	(8 454)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>1 201 938</b>	<b>(1 477 097)</b>
Impôt sur les bénéfices	B.9	(152 994)	(92 379)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1 048 944</b>	<b>(1 569 476)</b>

## SOCIETE CELLCOM SA

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Etat des flux de trésorerie	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 Décembre	
		2020	2019
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u></b>			
Résultat net		1 048 944	(1 569 476)
Ajustements pour			
*Amortissements et provisions		(181 239)	2 422 418
*Variation des :			
Stocks		609 289	2 464 228
Créances clients		6 755 974	(2 657 105)
Autres actifs		592 640	(1 675 265)
Fournisseurs et autres dettes		(1 177 941)	1 426 201
Placements courants		120 000	(120 000)
Intérêts courus		(5 886)	18 335
*Plus-value sur cessions d'immobilisations		-	(56 102)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>C.1</b>	<b>7 761 781</b>	<b>253 234</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>			
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(232 860)	(144 189)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	71 800
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières		(900 000)	(2 471)
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		-	1 950
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>C.2</b>	<b>(1 132 860)</b>	<b>(72 910)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>			
Variation des crédits leasing (Principal)		74 274	60 698
Variation des crédits de financement à court terme		(3 176 925)	(1 047 312)
Variation des crédits de mobilisation des créances		-	(1 003 577)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>C.3</b>	<b>(3 102 651)</b>	<b>(1 990 191)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>3 526 270</b>	<b>(1 809 867)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>(2 526 005)</b>	<b>(716 138)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>C.4</b>	<b>1 000 265</b>	<b>(2 526 004)</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

### I. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CELLCOM SA

#### Données Générales

<b>Forme juridique :</b>	Société Anonyme
<b>Capital social :</b>	4 461 532 Dinars
<b>Nombre d'actions :</b>	4 461 532 actions de 1 Dinar chacune.
<b>Siège social :</b>	25, Rue de l'Artisanat, Zone Industrielle Charguia 2, Ariana, Tunisie
<b>Registre de commerce :</b>	Tunis - B112591998
<b>Matricule fiscal :</b>	624926H/A/M/000
<b>Président Directeur Général :</b>	M. Mohamed Amine Chouaieb
<b>Commissaires aux comptes :</b>	AMC - ERNST & YOUNG

La société CELLCOM a été fondée en Décembre 1997, sous la forme d'une Société à responsabilité limitée « SARL » et s'est spécialisée dans les produits HiTech.

La société a pour objet la commercialisation et la distribution en gros et au détail 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.

En 2006, CELLCOM a créé sa propre marque EVERTEK qu'elle a commencé à commercialiser au début sous la forme de produits multimédia et électroménager.

En 2007, elle est devenue le distributeur des lignes et des cartes de recharge de Tunisie Télécom.

En 2008, la société a commencé à commercialiser les téléphones mobiles sous sa propre marque EVERTEK. Cette gamme de produits a été diversifiée par la suite pour s'aligner avec les évolutions techniques et technologiques (Smartphones, tablettes, etc.).

En Décembre 2012, la société a changé sa forme juridique en une société anonyme faisant appel public à l'épargne.

En Janvier 2014, CELLCOM a ouvert son capital au public à hauteur de 31% dans le cadre de son introduction au marché principal de la cote de la bourse de Tunis. Suite à cette opération, le capital de la société a été porté à 4 461 532 Dinars.

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les Etats Financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le Cadre Conceptuel de la Comptabilité Financière et les Normes Comptables Tunisiennes.

La monnaie de référence de l'enregistrement des opérations comptables est le Dinar Tunisien. La date d'arrêté des comptes est le 31 Décembre. La société établit également des Etats Financiers intermédiaires au 30 Juin de chaque année pour les besoins de se conformer à la réglementation régissant les sociétés cotées en bourse.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon la méthode autorisée du Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

### III. NOTES SUR LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

#### ► Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles 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.).

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire en utilisant les taux suivants :

Catégories	Taux
LOGICIELS	33%
MATERIEL ET OUTILLAGES	15%
MATERIELS DE TRANSPORT	20%
AGENCEMENT ET AMENAGEMENT INSTALLATIONS	10% et 33%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	20%
MATERIELS INFORMATIQUES	33%
MATERIELS DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	33%

#### ► 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.

#### ► Eléments 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.

#### ► 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.

#### ► 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 :

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

## IV. INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS

## A. NOTES DU BILAN

## A.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élevaient à 532 386 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 471 956 Dinars au 31 Décembre 2019. Le tableau de variation des immobilisations pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2020 au 31 Décembre 2020 se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2019	Acquisitions	Valeurs brutes au 31/12/2020	Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2019	Dotation aux amortissements 31/12/2020	Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2020	VCN au 31/12/2019	VCN au 31/12/2020
Logiciels	366 274	-	366 274	365 393	881	366 274	881	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>366 274</b>	<b>-</b>	<b>366 274</b>	<b>365 393</b>	<b>881</b>	<b>366 274</b>	<b>881</b>	<b>-</b>
Matériels et outillages	141 608	3 600	145 208	132 361	3 176	135 537	9 246	9 670
Agencements, aménagements et installations	1 120 115	6 422	1 126 537	865 745	51 558	917 303	254 370	209 234
Equipements de bureaux	181 155	-	181 155	152 104	6 900	159 004	29 051	22 151
Matériels informatiques	314 919	15 680	330 598	296 990	9 810	306 800	17 928	23 798
Matériels de transport	73 033	-	73 033	71 035	1 998	73 033	1 998	-
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 114 698	207 158	1 321 857	956 216	98 108	1 054 324	158 482	267 533
Immobilisations en cours	22 000	-	22 000	22 000	-	22 000	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 967 528</b>	<b>232 860</b>	<b>3 200 388</b>	<b>2 496 452</b>	<b>171 550</b>	<b>2 668 002</b>	<b>471 076</b>	<b>532 386</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>3 333 802</b>	<b>232 860</b>	<b>3 566 662</b>	<b>2 861 846</b>	<b>172 430</b>	<b>3 034 276</b>	<b>471 956</b>	<b>532 386</b>

**A.2 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 1 672 568 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 673 568 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
Titres de participation	1 731 639	831 639
Dépôts et cautionnements	296 492	296 492
<b>Total brut</b>	<b>2 028 131</b>	<b>1 128 131</b>
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(355 563)	(454 563)
<b>Total net</b>	<b>1 672 568</b>	<b>673 568</b>

Le détail des titres de participation se présente comme suit au 31 Décembre 2020 :

En TND	Montant bruts	Provisions	Montants nets
CELLCOM RETAIL	28 000	(28 000)	-
CELLCOM MAROC	247 620	(3 806)	243 814
CELLCOM Côte d'Ivoire	307 020	(307 020)	-
CELLCOM International	149 999	(4 947)	145 052
CELLCOM Distribution	999 000	-	999 000
<b>Total</b>	<b>1 731 639</b>	<b>(343 773)</b>	<b>1 387 866</b>

**A.3 Stocks**

Les stocks nets s'élèvent à 6 564 770 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 7 222 097 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
Stocks de marchandises	6 369 888	6 405 148
Stocks en transit	1 741 489	2 315 518
<b>Total brut</b>	<b>8 111 377</b>	<b>8 720 666</b>
Provisions pour dépréciation stocks	(1 546 607)	(1 498 569)
<b>Total net</b>	<b>6 564 770</b>	<b>7 222 097</b>

**A.4 Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 9 052 799 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 16 028 451 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
Clients ordinaires	6 544 681	9 791 804
Chèques impayés	3 494 868	3 321 251
Clients douteux	2 413 732	2 344 222
Traites impayées	1 960 362	2 059 643
Effets à recevoir	1 502 099	5 636 020
Clients factures à établir	629 623	148 398
<b>Total brut</b>	<b>16 545 364</b>	<b>23 301 338</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 413 732)	(2 344 223)
Provisions sur effets et chèques impayés	(5 078 833)	(4 928 664)
<b>Total net</b>	<b>9 052 799</b>	<b>16 028 451</b>

**A.5 Autres actifs courants**

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 7 917 309 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 8 499 327 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
Débiteurs divers	4 316 778	5 265 931
Etat, impôts et taxes	2 835 871	2 328 668
Comptes courants associés	888 000	1 320 000
Comptes transitoires	754 146	462 277
Prêts au personnel	23 090	16 557
Charges constatées d'avance	22 389	41 198
Assurance groupe	16 128	12 421
Fonds de caisse provisoire	2 500	-
Compte d'attente	790	5 281
Fournisseurs, avances et acomptes	129	129
<b>Total brut</b>	<b>8 859 821</b>	<b>9 452 461</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(942 512)	(953 134)
<b>Total net</b>	<b>7 917 309</b>	<b>8 499 327</b>

**A.6 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les Liquidités et équivalents de liquidités nets s'élèvent à 1 233 780 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 3 658 042 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
BH	567 576	3 237 135
Effets et chèques à l'encaissement	486 033	196 378
Amen Bank	91 576	10 180
C.C.P	90 766	213 809
Virements en instance	1 609	1 145
Caisse commerciale	83	-
Caisse courante	13	3 270
<b>Total brut</b>	<b>1 237 656</b>	<b>3 661 918</b>
Provisions sur effets à l'encaissement	(3 876)	(3 876)
<b>Total net</b>	<b>1 233 780</b>	<b>3 658 042</b>

**A.7 Capitaux propres**

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2020 au 31 Décembre 2020 se présente comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves légales	Primes d'émission	Résultats reportés	Réserves pour régulation	Actions propres (*)	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31 Décembre 2019	4 461 532	826 890	5 581 416	(802 706)	150 000	(145 912)	(1 569 476)	8 501 744
Affectation du résultat 2019 selon PV de l'AGO du 30/12/2020				(1 569 476)			1 569 476	-
Résultat de la période							1 048 944	1 048 944
Capitaux propres au 31 Décembre 2020	4 461 532	826 890	5 581 416	(2 372 182)	150 000	(145 912)	1 048 944	9 550 687

(\*) Le nombre d'actions rachetées par la société en vue de régulariser le cours boursier s'élève au 31 Décembre 2020 à 55 061 actions (soit 1,2%). Le coût d'acquisition de ces actions s'élève à 145 912 Dinars. La valeur boursière de ces titres s'élève à 263 742 Dinars.

**A.8 Emprunts**

Les emprunts s'élèvent à 139 943 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 92 846 Dinars au 31 Décembre 2019 et se rattachent exclusivement aux échéances à plus d'un an sur emprunts leasing.

**A.9 Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 358 952 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 870 716 Dinars au 31 Décembre 2019 et se rapportent à l'estimation des différents risques opérationnels encourus par la société.

**A.10 Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 7 856 902 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 9 705 140 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
Fournisseurs étrangers	6 017 700	8 102 914
Fournisseurs locaux	1 839 201	1 602 227
<b>Total</b>	<b>7 856 902</b>	<b>9 705 140</b>

**A.11 Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 2 082 021 Dinars au 31 Décembre 2020 contre 1 411 723 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
Receveur des finances	512 490	-
Dettes fiscales	469 761	191 974
Charges à payer	295 407	594 943
Clients créditeurs	239 926	60 441
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Dettes envers le personnel	178 976	178 463
Dettes sociales	144 520	144 961
Autres créditeurs divers	44 431	44 431
Assurance groupe	2 865	2 865
<b>Total</b>	<b>2 082 021</b>	<b>1 411 723</b>

**A.12 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2020 à 6 985 106 Dinars contre 16 091 272 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
Crédits de financement	6 640 032	9 816 956
Banque de l'Habitat	192 726	4 034 906
Echéances à moins d'un an HANNIBAL LEASE	95 235	68 059
Chèques à payer	35 790	2 144 607
Intérêts courus	12 450	18 335
Tunisie Factoring	6 139	6 139
Attijari Bank	2 735	2 270
<b>Total</b>	<b>6 985 106</b>	<b>16 091 272</b>

**NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT****B.1 Revenus**

Les revenus s'élèvent à 53 837 232 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre 39 280 957 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	2020	2019
Revenus des ventes	53 786 183	39 290 459
Ristournes accordées nettes des reprises	51 049	(9 501)
<b>Total</b>	<b>53 837 232</b>	<b>39 280 957</b>

**B.2 Coût d'achat des marchandises vendues**

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 46 877 081 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre 32 325 801 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignations	2020	2019
Achats de marchandises	42 710 519	27 157 909
Frais sur achats de marchandises	4 154 209	2 148 418
Variation des stocks de marchandises	35 260	3 019 475
RRR obtenus sur achat	(22 907)	-
<b>Total</b>	<b>46 877 081</b>	<b>32 325 801</b>

**B.3 Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent à 2 262 745 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre 2 402 089 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	2020	2019
Rémunérations brutes	1 887 060	1 988 233
Cotisations sociales	310 322	343 777
Assurance groupe	65 363	70 078
<b>Total</b>	<b>2 262 745</b>	<b>2 402 089</b>

**B.4 Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 à 181 239 Dinars (Reprise nette) contre 2 422 418 Dinars (Dotation nette) au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	2020	2019
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	310 866	1 408 497
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	172 430	179 911
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	48 038	416 486
Dotations aux provisions pour risques et charges	11 299	421 592
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	137 447
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs	-	20 553
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations en cours	-	22 000
Reprises sur provisions pour dépréciation des actifs	(10 622)	(19 372)
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	(91 187)	(164 696)
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	(99 000)	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	(523 063)	-
<b>Total</b>	<b>(181 239)</b>	<b>2 422 418</b>

**B.5 Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 1 847 208 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre 2 265 805 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	2020	2019
Frais de Marketing	478 036	510 612
Honoraires et commissions	293 934	452 052
Locations	227 334	237 554
Impôts et taxes	203 367	180 594
Achats non stockés	193 540	207 219
Entretiens et réparations	83 433	117 589
Frais bancaires	80 563	232 529
Assurances	74 862	68 143
Déplacements, missions et réceptions	59 269	76 260
Frais de télécommunication	52 326	48 677
Autres services extérieurs	52 248	49 851
Jetons de présence	18 000	18 000
Transport	17 395	12 089
Etudes, documentation et formations	17 016	46 985
Sous-traitance	3 365	10 195
Pertes ordinaires	180	255
Transfert de charges	(7 659)	(2 797)
<b>Total</b>	<b>1 847 208</b>	<b>2 265 805</b>

**B.6 Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 017 396 Dinars (Charge nette) au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre 1 564 060 Dinars (Charge nette) au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	2020	2019
Différences de change nettes	513 432	395 875
Intérêts bancaires sur opérations de financement	226 333	609 283
Agios débiteurs	124 659	395 821
Intérêts d'escompte et encaissements effets	106 295	153 957
Intérêts sur crédits de mobilisation financière	38 442	-
Intérêts Hannibal Lease	20 846	9 047
Intérêts Tunisie Factoring	-	76
Agios créditeurs	(12 610)	-
<b>Total</b>	<b>1 017 396</b>	<b>1 564 060</b>

**B.7 Produits des placements**

Les produits des placements s'élèvent à 131 703 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre 147 640 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	2020	2019
Intérêts sur compte courant associé	126 580	142 488
Autres produits	5 124	5 152
<b>Total</b>	<b>131 703</b>	<b>147 640</b>

**B.8 Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 944 369 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre 8 454 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	2020	2019
Pertes liées au contrôle fiscal	906 016	-
Autres pertes	28 956	233
Pénalités et amendes	9 398	8 221
<b>Total</b>	<b>944 369</b>	<b>8 454</b>

**B.9 Impôt sur les sociétés**

L'impôt sur les sociétés s'élève à 152 994 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre 92 379 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019.

**B.10 Résultat par action**

Le résultat par action s'élève à 0,235 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre (0,352) Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignations	2020	2019
Résultat net	1 048 944	(1 569 476)
Nombre total d'actions	4 461 532	4 461 532
<b>Résultat par action</b>	<b>0,235</b>	<b>(0,352)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions (hors actions propres)	4 406 471	4 406 471
<b>Résultat par action (hors actions propres)</b>	<b>0,238</b>	<b>(0,356)</b>

**B. NOTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****C.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation**

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation présentent un total positif de 7 761 781 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre un flux positif de 253 234 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	31/12/2020	31/12/2019	
<b>Résultat net de l'exercice</b>			<b>1 048 944</b>
<b>Ajustements pour :</b>			
Amortissements des immobilisations	(3 034 276)	(2 861 846)	172 430
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	(355 563)	(454 563)	(99 000)
Provisions pour dépréciation des stocks	(1 546 607)	(1 498 569)	48 038
Provisions pour dépréciation des créances clients	(7 492 566)	(7 272 887)	219 679
Provisions pour dépréciation des autres créances	(942 512)	(953 134)	(10 622)
Provisions pour risques et charges	358 952	870 716	(511 764)
<b>Total 1</b>			<b>(181 239)</b>
<b>Ajustements pour variation des :</b>			
Stocks	8 111 377	8 720 666	609 289
Créances clients	16 545 364	23 301 338	6 755 974
Autres actifs	8 859 821	9 452 461	592 640
Placements courants	-	120 000	120 000
Fournisseurs et autres dettes	9 938 922	11 116 863	(1 177 941)
Variation des intérêts courus	12 450	18 335	(5 886)
<b>Total 2</b>			<b>6 894 076</b>
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			<b>7 761 781</b>

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

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un total négatif de 1 132 860 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre un flux négatif de 72 910 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	31/12/2020	31/12/2019	
<b>Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>			
Variation des immobilisations corporelles et incorporelles	3 566 662	3 333 802	(232 860)
<b>Total 1</b>			<b>(232 860)</b>
<b>Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières</b>			
Titres de participation	2 028 131	1 128 131	(900 000)
<b>Total 2</b>			<b>(900 000)</b>
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			<b>(1 132 860)</b>

**C.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement présentent un total négatif de 3 102 651 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 contre un flux négatif de 1 990 191 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019	Variation
<b>Remboursements d'emprunts leasing (Principal)</b>			
Variations des emprunts leasing à long terme	139 943	92 846	47 098
Variations des échéances à moins d'un sur emprunts leasing	95 235	68 059	27 176
<b>Total 1</b>			<b>74 274</b>
<b>Variation des crédits de financement à court terme</b>			
Variation des crédits de financement à court terme	6 640 032	9 816 956	(3 176 925)
<b>Total 2</b>			<b>(3 176 925)</b>
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			<b>(3 102 651)</b>

**C.4 Trésorerie à la clôture de la période**

La trésorerie nette présente un solde positif de 1 000 265 Dinars au 31 Décembre 2020 contre un solde négatif 2 526 004 Dinars au 31 Décembre 2019 se détaillant comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2020	Soldes au 31/12/2019
Liquidités et équivalents de liquidités	1 237 656	3 661 918
Banque de l'Habitat	(192 726)	(4 034 906)
Chèques et virements à payer	(35 790)	(2 144 607)
Tunisie Factoring	(6 139)	(6 139)
Attijari Bank	(2 735)	(2 270)
<b>Total</b>	<b>1 000 265</b>	<b>(2 526 004)</b>

**V. NOTE SUR LES 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 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.

## VI. NOTE SUR LES PARTIES LIEES

### 1- Identification des parties liées

Les parties liées de la société CELLCOM SA sont les suivantes :

#### - Les actionnaires

- ✓ La société Y.K.H Holding
- ✓ Monsieur Tarek Ben Yassine Hamila
- ✓ Monsieur Yassine Ben Tarek Hamila
- ✓ Mademoiselle Alya Bent Tarek Hamila
- ✓ Mademoiselle Eya Bent Tarek Hamila

#### - Le Président Directeur Général

- ✓ Monsieur Mohamed Amine Chouaieb

#### - Les administrateurs

- ✓ La société Y.K.H Holding représentée par Mr Tarek Hamila
- ✓ Monsieur Farouk Bey
- ✓ Madame Aouatef Jouirou
- ✓ Madame Ghofrane Zitouni
- ✓ Monsieur Mohamed Garbouj
- ✓ Monsieur Mohamed Amine Chouaieb

#### - Les sociétés du groupe Hamila en Tunisie

- ✓ La société KASSO SA
- ✓ La société YHK Consulting
- ✓ La société YHK Immobilière
- ✓ La société HIT Production
- ✓ La société AL ATABA Immobilière
- ✓ La société CELLCOM Retail
- ✓ La société Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA
- ✓ La société YHK Holding
- ✓ La société CELLCOM Maroc
- ✓ La société CELLCOM Côte d'Ivoire
- ✓ La société CELLCOM International
- ✓ La société CELLCOM Distribution

#### - Autres sociétés ayant des dirigeants en commun avec la société « Cellcom SA »

- ✓ La société CHIFCO
- ✓ La société EDC

## 2- Transactions et soldes avec les parties liées

Les transactions et soldes avec les parties liées se détaillent comme suit :

### 1) Société Y.K.H Consulting

Les honoraires relatifs à la convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue en Janvier 2003 par la société « CELLCOM SA » avec la société « Y.K.H Consulting » s'élèvent au titre de l'exercice 2020 à 132 300 Dinars (hors taxes). Le solde fournisseur « Y.K.H Consulting » s'élève au 31 Décembre 2020 à 4 259 Dinars.

### 2) Société « CELLCOM Distribution »

- La société « CELLCOM SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM Distribution » un espace au niveau du siège, sis à la Charguia 2, moyennant un loyer annuel de 12 000 Dinars (hors taxes) à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2017. Le loyer relatif à l'exercice 2020, constaté en produits à recevoir, s'élève à 12 000 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre de cette mise à disposition s'élève au 31 Décembre 2020 à 42 840 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé en 2020 à la société « CELLCOM Distribution » les frais communs de gestion relatifs à l'exercice 2019 pour un montant de 54 023 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre de cette prestation s'élève au 31 Décembre 2020 à 188 584 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » au titre de l'exercice 2020 s'élèvent à 68 542 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- La société « CELLCOM SA » a octroyé au cours de l'exercice 2020 à la société « CELLCOM Distribution » une avance en compte courant associé pour un montant de 468 000 Dinars ramenant le solde du compte courant associé à 1 788 000 Dinars.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « CELLCOM Distribution » tenue le 20 Décembre 2020, un montant de 900 000 Dinars a été utilisé dans le cadre d'une augmentation de capital par conversion de créance.

Le solde du compte courant associé s'élève au 31 Décembre 2020 à 888 000 Dinars.

Les produits d'intérêts relatifs à ce compte courant associé, calculés au taux de 8%, totalisent 116 355 Dinars au titre de l'exercice 2020. Le solde non réglé au titre de ces intérêts s'élève au 31 Décembre 2020 à 312 486 Dinars.

- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2020 à la société « CELLCOM Distribution » des ventes de téléphones pour un montant de 542 616 Dinars. Le solde client « CELLCOM Distribution » s'élève au 31 Décembre 2020 à 645 713 Dinars.
- Au cours de l'exercice 2020, les achats de marchandises facturés par la société « CELLCOM Distribution » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 579 673 Dinars. Le solde fournisseur « CELLCOM Distribution » s'élève au 31 Décembre 2020 à 707 488 Dinars.

### 3) Société « KASSO SA »

La société « KASSO SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis 2005, un local sis à la Charguia 2, que cette dernière utilise comme siège social. La charge locative relative à l'exercice 2020 s'élève à 107 668 Dinars (Hors taxes). Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 31 Décembre 2020.

**4) Société « Al ATABA Immobilière SARL »**

La société « AL ATABA Immobilière SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1<sup>er</sup> Juillet 2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia 2. La charge locative relative à l'exercice 2020 s'élève à 45 000 Dinars (Hors taxes). Le solde fournisseur « Al Ataba Immobilière SARL » est nul au 31 Décembre 2020.

**5) Société « Hamila Distribution »**

Le fournisseur « HAMILA Distribution » présente au 31 Décembre 2020 un solde créditeur de 600 Dinars.

**6) Société « CELLCOM Retail »**

- La société « CELLCOM Retail » a facturé à la société « CELLCOM SA » des commissions au titre des ristournes Tunisie Télécom relatives à l'exercice 2020 pour un montant de 5 887 Dinars. Le solde fournisseur « CELLCOM Retail » s'élève au 31 Décembre 2020 à 61 061 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé en 2020 à la société « CELLCOM Retail » les frais communs de gestion relatifs à l'exercice 2019 pour un montant de 112 568 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre cette prestation s'élève au 31 Décembre 2020 à 200 596 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Retail » au titre de l'exercice 2020 s'élèvent à 142 586 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2020 à la société « CELLCOM Retail » des ventes de téléphones et d'accessoires pour un montant de 5 576 037 Dinars. Le solde client « CELLCOM Retail » s'élève au 31 Décembre 2020 à 757 220 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2020 à la société « CELLCOM Retail » des ventes de cartes de recharge pour un montant de 59 974 Dinars. Le solde de la créance de la société « CELLCOM SA » au titre de ces ventes s'élève au 31 Décembre 2020 à 42 656 Dinars.

**7) Société « YKH Distribution »**

- Au cours de l'exercice 2020, les achats de marchandises facturés par la société « YKH Distribution » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 106 650 Dinars totalement réglés au 31 Décembre 2020.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2020 à la société « YKH Distribution » des ventes de téléphones et d'accessoires pour 2 040 Dinars totalement encaissées au 31 Décembre 2020.

**9) Autres**

Des opérations courantes de ventes de téléphones et d'accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice 2020 entre la société « CELLCOM SA » et certaines parties liées. Ces opérations se détaillent comme suit :

Partie liée	Nature de la transaction	Montant	Soldes au 31 Décembre 2020
Mr TARAK YASSINE HAMILA	Ventes de téléphones et d'accessoires	1 384	483
Société EDC	Ventes de téléphones et d'accessoires	5 878	450
	Ventes des cartes de recharge	28 001	-
Société CHIFCO	Ventes de téléphones et d'accessoires	582	-
	Ventes des cartes de recharge	2 808	-
<b>Total</b>		<b>38 653</b>	<b>933</b>

## VII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	2020	2019	Charges	2020	2019	Soldes	2020	2019
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	53 837 232	39 280 957	Achats de marchandises consommées et variation de stock	46 877 081	32 325 801	Marge commerciale	6 960 151	6 955 156
Marge commerciale	6 960 151	6 955 156	Autres charges externes	1 643 841	2 085 211			
<b>Total</b>	<b>6 960 151</b>	<b>6 955 156</b>	<b>Total</b>	<b>1 643 841</b>	<b>2 085 211</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>5 316 310</b>	<b>4 869 945</b>
Valeur ajoutée brute	5 316 310	4 869 945	Impôts et taxes	203 367	180 594			
			Charges de personnel	2 262 745	2 402 089			
<b>Total</b>	<b>5 316 310</b>	<b>4 869 945</b>	<b>Total</b>	<b>2 466 111</b>	<b>2 582 683</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>2 850 199</b>	<b>2 287 262</b>
Excédent brut d'exploitation	2 850 198	2 287 262						
Autres gains	562	82 932	Autres pertes	944 369	8 454			
Autres produits	131 703	147 640	Charges financières	1 017 396	1 564 060			
Reprise sur provisions	723 872	184 069	Dotations aux amortissements et aux provisions	542 633	2 606 486			
			Impôts sur les sociétés	152 994	92 379			
<b>Total</b>	<b>3 706 335</b>	<b>2 701 903</b>	<b>Total</b>	<b>2 657 392</b>	<b>4 271 379</b>	<b>Résultat net</b>	<b>1 048 944</b>	<b>(1 569 476)</b>

## **VIII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Les présents Etats Financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 Octobre 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

**Messieurs les actionnaires de la société « CELLCOM SA »,**

**I. Rapport sur les Etats Financiers**

**1. Opinion avec réserve**

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 de la société « CELLCOM S.A », qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2020, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de **9 550 687 DT**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **1 048 944 DT**.

À notre avis, à l'exception des incidences du problème décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2020, 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 réserve**

Les titres de participation détenus sur la société « CELLCOM Maroc » accusent au 31 Décembre 2020 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.

Sur la base du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 17 Décembre 2018, il a été relevé 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 de 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.

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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société 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 réserve.

### 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 de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers 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 la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », 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 2020 un solde net de 6 564 770 DT soit 24% du total des actifs (Note A.3 aux Etats Financiers).

Les stocks de 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 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 ces risques**

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 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 consignment aux tiers concernés 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 du Conseil d'Administration**

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la société incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la société 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, dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la société par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire ce rapport et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport 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 du Conseil d'Administration sur la gestion de la société, 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**

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers 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 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, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société 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 la société 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 de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers 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 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 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 de la société 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 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 la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers 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 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**

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des Etats Financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, qu'à l'exception des éléments décrits au niveau du paragraphe 3 « 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.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

## **2. Conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

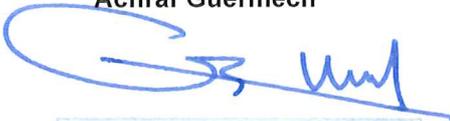
En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

**AMC Ernst & Young  
Achraf Guermech**

**Tunis, le 22 Octobre 2021**



**SOCIETE CELLCOM SA**  
**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS – EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

**Messieurs les actionnaires de la société CELLCOM SA,**

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les Etats Financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice 2020**

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions ou opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020.

**II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2020.

**1) Société Y.K.H Consulting**

Les honoraires relatifs à la convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue en Janvier 2003 par la société « CELLCOM SA » avec la société « Y.K.H Consulting » s'élèvent au titre de l'exercice 2020 à 132 300 Dinars (hors taxes). Le solde fournisseur « Y.K.H Consulting » s'élève au 31 Décembre 2020 à 4 259 Dinars.

**2) Société « CELLCOM Distribution »**

- La société « CELLCOM SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM Distribution » un espace au niveau du siège, sis à la Charguia 2, moyennant un loyer annuel de 12 000 Dinars (hors taxes) à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2017. Le loyer relatif à l'exercice 2020, constaté en produits à recevoir, s'élève à 12 000 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre de cette mise à disposition s'élève au 31 Décembre 2020 à 42 840 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé en 2020 à la société « CELLCOM Distribution » les frais communs de gestion relatifs à l'exercice 2019 pour un montant de 54 023 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre de cette prestation s'élève au 31 Décembre 2020 à 188 584 Dinars.

- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » au titre de l'exercice 2020 s'élèvent à 68 542 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- La société « CELLCOM SA » a octroyé au cours de l'exercice 2020 à la société « CELLCOM Distribution » une avance en compte courant associé pour un montant de 468 000 Dinars ramenant le solde du compte courant associé à 1 788 000 Dinars.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société « CELLCOM Distribution » tenue le 20 Décembre 2020, un montant de 900 000 Dinars a été utilisé dans le cadre d'une augmentation de capital par conversion de créance.

Le solde du compte courant associé s'élève au 31 Décembre 2020 à 888 000 Dinars.

Les produits d'intérêts relatifs à ce compte courant associé, calculés au taux de 8%, totalisent 116 355 Dinars au titre de l'exercice 2020. Le solde non réglé au titre de ces intérêts s'élève au 31 Décembre 2020 à 312 486 Dinars.

- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2020 à la société « CELLCOM Distribution » des ventes de téléphones pour un montant de 542 616 Dinars. Le solde client « CELLCOM Distribution » s'élève au 31 Décembre 2020 à 645 713 Dinars.
- Au cours de l'exercice 2020, les achats de marchandises facturés par la société « CELLCOM Distribution » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 579 673 Dinars. Le solde fournisseur « CELLCOM Distribution » s'élève au 31 Décembre 2020 à 707 488 Dinars.

### **3) Société « KASSO SA »**

La société « KASSO SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis 2005, un local sis à la Charguia 2, que cette dernière utilise comme siège social. La charge locative relative à l'exercice 2020 s'élève à 107 668 Dinars (Hors taxes). Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 31 Décembre 2020.

### **4) Société « AL ATABA Immobilière SARL »**

La société « AL ATABA Immobilière SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1<sup>er</sup> Juillet 2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia 2. La charge locative relative à l'exercice 2020 s'élève à 45 000 Dinars (Hors taxes). Le solde fournisseur « Al Ataba Immobilière SARL » est nul au 31 Décembre 2020.

### **5) Société « Hamila Distribution »**

Le fournisseur « HAMILA Distribution » présente au 31 Décembre 2020 un solde créditeur de 600 Dinars.

### **6) Société « CELLCOM Retail »**

- La société « CELLCOM Retail » a facturé à la société « CELLCOM SA » des commissions au titre des ristournes Tunisie Télécom relatives à l'exercice 2020 pour un montant de 5 887 Dinars. Le solde fournisseur « CELLCOM Retail » s'élève au 31 Décembre 2020 à 61 061 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé en 2020 à la société « CELLCOM Retail » les frais communs de gestion relatifs à l'exercice 2019 pour un montant de 112 568 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre cette prestation s'élève au 31 Décembre 2020 à 200 596 Dinars.

- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Retail » au titre de l'exercice 2020 s'élèvent à 142 586 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2020 à la société « CELLCOM Retail » des ventes de téléphones et d'accessoires pour un montant de 5 576 037 Dinars. Le solde client « CELLCOM Retail » s'élève au 31 Décembre 2020 à 757 220 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2020 à la société « CELLCOM Retail » des ventes de cartes de recharge pour un montant de 59 974 Dinars. Le solde de la créance de la société « CELLCOM SA » au titre de ces ventes s'élève au 31 Décembre 2020 à 42 656 Dinars.

#### **7) Société « YKH Distribution »**

- Au cours de l'exercice 2020, les achats de marchandises facturés par la société « YKH Distribution » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 106 650 Dinars totalement réglés au 31 Décembre 2020.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2020 à la société « YKH Distribution » des ventes de téléphones et d'accessoires pour 2 040 Dinars totalement encaissées au 31 Décembre 2020.

#### **8) Autres**

Des opérations courantes de ventes de téléphones et d'accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice 2020 entre la société « CELLCOM SA » et certaines parties liées. Ces opérations se détaillent comme suit :

Partie liée	Nature de la transaction	Montant	Soldes au 31 Décembre 2020
Mr TARAK YASSINE HAMILA	Ventes de téléphones et d'accessoires	1 384	483
Société EDC	Ventes de téléphones et d'accessoires	5 878	450
	Ventes des cartes de recharge	28 001	-
Société CHIFCO	Ventes de téléphones et d'accessoires	582	-
	Ventes des cartes de recharge	2 808	-
<b>Total</b>		<b>38 653</b>	<b>933</b>

### **III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

- 1) Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :
  - La rémunération et les avantages accordés au Président Directeur Général sont fixés par la décision du Conseil d'Administration du 25 Mars 2019. La rémunération est composée d'un salaire annuel net de 143 100 DT et d'une prime annuelle nette variable en fonction du résultat net. Par ailleurs, la société a mis à la disposition du Président Directeur Général une voiture de fonction et est entrain de prendre en charge les dépenses de ce véhicule (Réparations, assurances) ainsi que les dépenses de carburant à hauteur de 600 Dinars par mois.

- Les rémunérations exceptionnelles accordées aux membres du Conseil d'Administration conformément aux dispositions de l'article 205 du Code des Sociétés Commerciales sont composées de jetons de présence et sont fixées sur la base d'une proposition du Conseil d'Administration soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes. Pour l'exercice 2020, les jetons de présence ont été estimés à 18 000 DT.
- 2) Les obligations et engagements de la Société « CELLCOM SA » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des Etats Financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2020, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général		Administrateurs	
	Charge de l'exercice 2020	Passif au 31-déc-20	Provision constatée en charge de l'exercice	Passif au 31-déc-20
Avantages à court terme	233 054	-	18 000	18 000
<b>Total</b>	<b>233 054</b>	<b>-</b>	<b>18 000</b>	<b>18 000</b>

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475, du Code des Sociétés Commerciales.

**AMC Ernst & Young**  
**Achraf Guermech**

**Tunis, le 22 Octobre 2021**