

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 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 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	
		2021	2020
<u>Actifs non courants</u>			
Immobilisations incorporelles		366 274	366 274
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(366 274)	(366 274)
Immobilisations incorporelles nettes	A.1	-	-
Immobilisations corporelles		3 409 333	3 200 388
- Amortissements des immobilisations corporelles		(2 883 811)	(2 668 002)
Immobilisations corporelles nettes	A.1	525 522	532 386
Immobilisations financières		2 028 131	2 028 131
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(355 563)	(355 563)
Immobilisations financières nettes	A.2	1 672 568	1 672 568
Total des actifs immobilisés		2 198 090	2 204 954
Total des actifs non courants		2 198 090	2 204 954
<u>Actifs courants</u>			
Stocks		11 296 096	8 111 377
- Provisions pour dépréciation des stocks		(1 699 778)	(1 546 607)
Stocks nets	A.3	9 596 318	6 564 770
Clients et comptes rattachés		15 509 540	16 545 364
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(7 398 056)	(7 492 566)
Clients et comptes rattachés nets	A.4	8 111 484	9 052 799
Autres actifs courants		10 066 465	8 859 821
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(953 134)	(942 512)
Autres actifs courants nets	A.5	9 113 331	7 917 309
Liquidités et équivalents de liquidités		4 633 327	1 237 656
- Provisions pour dépréciation des liquidités		(3 876)	(3 876)
Liquidités et équivalents de liquidités nets	A.6	4 629 451	1 233 780
Total des actifs courants		31 450 583	24 768 657
Total des actifs		33 648 674	26 973 611

SOCIETE CELLCOM SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Soldes arrêtés au 31 Décembre	
		2021	2020
<u>Capitaux propres</u>			
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		(1 323 239)	(2 372 182)
Primes d'émission		5 581 416	5 581 416
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		9 550 687	8 501 744
Résultat net de l'exercice		256 688	1 048 944
Total des capitaux propres avant affectation	A.7	9 807 376	9 550 687
Passifs			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	A.8	106 074	139 943
Provisions pour risques et charges	A.9	353 596	358 952
Total des passifs non courants		459 670	498 896
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	A.10	10 573 718	7 856 902
Autres passifs courants	A.11	1 584 634	2 082 021
Concours bancaires	A.12	11 223 277	6 985 106
Total des passifs courants		23 381 629	16 924 028
Total des passifs		23 841 298	17 422 924
Total des capitaux propres et des passifs		33 648 674	26 973 611

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

		Exercice de 12 mois clos le 31 Décembre	
	Notes	2021	2020
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus	B.1	61 599 449	53 837 232
Total des produits d'exploitation		61 599 449	53 837 232
<u>Charges d'exploitation</u>			
Coût d'achat des marchandises vendues	B.2	(54 725 303)	(46 877 081)
Charges de personnel	B.3	(2 798 918)	(2 262 745)
Dotations aux amortissements et aux provisions	B.4	(279 739)	181 239
Autres charges d'exploitation	B.5	(2 042 211)	(1 847 208)
Total des charges d'exploitation		(59 846 172)	(50 805 794)
Résultat d'exploitation		1 753 277	3 031 438
Charges financières nettes	B.6	(1 482 268)	(1 017 396)
Produits des placements	B.7	106 989	131 703
Autres gains ordinaires	B.8	34 818	562
Autres pertes ordinaires	B.9	(2 303)	(944 369)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		410 513	1 201 938
Impôt sur les bénéfices	B.10	(153 825)	(152 994)
Résultat net de l'exercice		256 688	1 048 944

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	
		2021	2020
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u>			
Résultat net		256 688	1 048 944
Ajustements pour			
*Amortissements et provisions		279 739	(181 239)
*Variation des :			
Stocks		(3 184 720)	609 289
Créances clients		1 035 824	6 755 974
Autres actifs		(1 206 643)	592 640
Fournisseurs et autres dettes		2 219 430	(1 177 941)
Placements courants		-	120 000
Intérêts courus		41 665	(5 886)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	C.1	(558 017)	7 761 781
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements pour acquisitions d'immobilisations corporelles		(208 949)	(232 860)
Décassements pour acquisitions d'immobilisations financières		-	(900 000)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	C.2	(208 949)	(1 132 860)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Variation des crédits leasing (Principal)		(19 042)	74 274
Variation des crédits de financement à court terme		3 296 081	(3 176 925)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	C.3	3 277 040	(3 102 651)
Variation de trésorerie		2 510 075	3 526 270
Trésorerie au début de l'exercice		1 000 265	(2 526 005)
Trésorerie à la clôture de la période	C.4	3 510 340	1 000 265

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES **AU 31 DECEMBRE 2021**

I. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CELLCOM SA

Données Générales

Forme juridique	Société Anonyme
Capital social	4 461 532 Dinars
Nombre d'actions	4 461 532 actions de 1 Dinar chacune
Siège social	25, Rue de l'Artisanat, Zone Industrielle Charguia 2, Ariana, Tunisie
Registre de commerce	Tunis - B112591998
Matricule fiscal	624926H/A/M/000
Directeur Général	M. Mohamed Amine Chouaieb
Président du Conseil d'administration	M. Mohamed Garbouj
Commissaire aux comptes	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 Hi-Tech.

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 SA » 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.

► 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.

► 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'élèvent à 525 522 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 532 386 Dinars 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 31/12/2021	Régularisations	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
Agencements, aménagements et installations	1 126 537	26 729	-	1 153 266	917 303	52 044	-	969 347	209 234	183 919
Equipements de bureau	181 155	9 376	-	190 531	159 004	6 916	-	165 920	22 151	24 612
Matériels informatiques	330 598	42 987	-	373 585	306 800	20 593	-	327 393	23 798	46 192
Matériels de transport	73 033	-	(3)	73 030	73 033	-	(3)	73 030	-	-
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 321 857	129 000	-	1 450 857	1 054 324	133 019	-	1 187 343	267 533	263 514
Immobilisations en cours	22 000	-	-	22 000	22 000	-	-	22 000	-	-
Immobilisations corporelles	3 200 388	208 949	(3)	3 409 333	2 668 002	215 812	(3)	2 883 811	532 386	525 522
Total des immobilisations	3 566 662	208 949	(3)	3 775 607	3 034 276	215 812	(3)	3 250 085	532 386	525 522

A.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 1 672 568 Dinars au 31 Décembre 2021 et au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Titres de participation	1 731 639	1 731 639
Dépôts et cautionnements	296 492	296 492
Total brut	2 028 131	2 028 131
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(355 563)	(355 563)
Total net	1 672 568	1 672 568

Le détail des titres de participation se présente comme suit au 31 Décembre 2021 :

En TND	Montant bruts	Provisions	Montants nets
CELLCOM RETAIL	28 000	(28 000)	-
CELLCOM MAROC	247 620	(3 806)	243 814
CELLCOM COTE D'IVOIRE	307 020	(307 020)	-
CELLCOM INTERNATIONAL	149 999	(4 947)	145 052
CELLCOM DISTRIBUTION	999 000	-	999 000
Total	1 731 639	(343 773)	1 387 866

A.3 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 9 596 318 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 6 564 770 Dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Stocks de marchandises	7 904 712	6 369 888
Stocks en transit	3 391 385	1 741 489
Total brut	11 296 096	8 111 377
Provisions pour dépréciation des stocks	(1 699 778)	(1 546 607)
Total net	9 596 318	6 564 770

A.4 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 8 111 484 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 9 052 799 Dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Clients ordinaires	7 617 360	6 544 681
Chèques impayés	3 412 855	3 494 868
Clients douteux	2 416 777	2 413 732
Traites impayées	1 824 369	1 960 362
Clients factures à établir	136 689	629 623
Effets à recevoir	101 491	1 502 099
Total brut	15 509 540	16 545 364
Provisions sur effets et chèques impayés	(4 981 279)	(5 078 833)
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 416 777)	(2 413 732)
Total net	8 111 484	9 052 799

A.5 Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 9 113 331 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 7 917 309 Dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Débiteurs divers	5 416 097	4 316 778
Etat, impôts et taxes	3 137 514	2 835 871
Comptes courants associés	902 370	888 000
Comptes transitoires	464 587	754 146
Prêts au personnel	59 772	23 090
Charges constatées d'avance	29 305	22 389
Avances au personnel	28 416	-
Assurance groupe	22 785	16 128
Receveur des finances	5 091	-
Fonds de caisse provisoire	400	2 500
Fournisseurs, avances et acomptes	129	129
Compte d'attente	-	790
Total brut	10 066 465	8 859 821
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(953 134)	(942 512)
Total net	9 113 331	7 917 309

A.6 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités nets s'élèvent à 4 629 451 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 1 233 780 Dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Banque de l'Habitat	3 948 518	567 576
Effets et chèques à l'encaissement	629 827	486 033
Compte Courant Postal (CCP)	49 916	90 766
Amen Bank	4 438	91 576
Caisses courantes	628	13
Virements en instance	-	1 609
Caisses commerciales	-	83
Total brut	4 633 327	1 237 656
Provisions sur effets à l'encaissement	(3 876)	(3 876)
Total net	4 629 451	1 233 780

A.7 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1^{er} Janvier 2021 au 31 Décembre 2021 se présente comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves légales	Primes d'émission	Résultats reportés	Résultat en instance d'affectation	Réserves pour régulation	Actions propres (*)	Résultat de l'exercice	Total
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
Affectation du résultat 2020 selon PV de l'AGO du 22 Novembre 2021				1 048 944					1 048 944
Résultat de la période								256 688	256 688
Capitaux propres au 31 Décembre 2021	4 461 532	826 890	5 581 416	(1 323 239)	-	150 000	(145 912)	256 688	9 807 376

(*) Le nombre d'actions rachetées par la société en vue de régulariser le cours boursier s'élève au 31 Décembre 2021 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 262 090 Dinars.

A.8 Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 106 074 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 139 943 Dinars au 31 Décembre 2020 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 353 596 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 358 952 Dinars au 31 Décembre 2020 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 10 573 718 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 7 856 902 Dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Fournisseurs locaux	5 700 505	1 839 201
Fournisseurs étrangers	4 873 213	6 017 700
Total	10 573 718	7 856 902

A.11 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 1 584 634 Dinars au 31 Décembre 2021 contre 2 082 021 Dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Clients créditeurs	411 498	239 926
Charges à payer	328 537	295 407
Dettes envers le personnel	276 001	178 976
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Dettes fiscales	170 884	469 761
Dettes sociales	156 678	144 520
Autres créditeurs divers	44 431	44 431
Assurance groupe	2 959	2 865
Receveur des finances	-	512 490
Total	1 584 634	2 082 021

A.12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 11 223 277 Dinars contre 6 985 106 Dinars au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020
Crédits de financement	9 936 113	6 640 032
BH	1 084 116	192 726
Echéances à moins d'un an HANNIBAL LEASE	110 063	95 235
Intérêts courus	54 114	12 450
Chèques à payer	29 605	35 790
Tunisie Factoring	6 139	6 139
Attijari Bank	3 126	2 735
Total	11 223 277	6 985 106

NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT

B.1 Revenus

Les revenus s'élèvent à 61 599 449 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 53 837 232 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Chiffre d'affaires brut	61 605 822	53 786 183
Ristournes à accorder nettes des reprises	(6 373)	51 049
Total	61 599 449	53 837 232

B.2 Coût d'achat des marchandises vendues

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 54 725 303 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 46 877 081 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignations	2021	2020
Achats de marchandises	50 071 463	42 710 519
Frais sur achats de marchandises	6 318 129	4 154 209
RRR obtenus sur achat	-	(22 907)
Variation de stocks	(1 664 289)	35 260
Total	54 725 303	46 877 081

B.3 Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 2 798 918 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 2 262 745 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Rémunérations brutes	2 355 654	1 887 060
Cotisations sociales	375 149	310 322
Assurances groupe	68 115	65 363
Total	2 798 918	2 262 745

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 2021 à 279 739 Dinars (Dotation nette) contre 181 239 Dinars (Reprise nette) au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	215 812	172 430
Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks	184 972	48 038
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	68 811	310 866
Dotations aux provisions pour risques et charges	38 065	11 299
Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs	10 622	-
Reprises sur provisions pour dépréciation des actifs	-	(10 622)
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-	(99 000)
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(31 801)	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	(43 421)	(523 063)
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	(163 321)	(91 187)
Total	279 739	(181 239)

B.5 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 2 042 211 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 1 847 208 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Frais de Marketing	362 092	478 036
Honoraires et commissions	341 150	293 934
Impôts et taxes	285 289	203 367
Locations	238 203	227 334
Achats non stockés	234 945	193 540
Entretiens et réparations	118 400	83 433
Frais bancaires	98 178	80 563
Assurances	86 742	74 862
Déplacements, missions et réceptions	78 283	59 269
Jetons de présence	60 000	18 000
Autres services extérieurs	57 929	52 248
Frais de télécommunication	54 605	52 326
Etudes, documentation et formations	20 063	17 016
Transport	12 526	17 395
Sous-traitance	2 475	3 365
Pertes ordinaires	567	180
Transfert de charges	(9 236)	(7 659)
Total	2 042 211	1 847 208

B.6 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 482 268 Dinars (Charge nette) au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 1 017 396 Dinars (Charge nette) au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Différences de change nettes	1 294 287	513 432
Intérêts bancaires sur opérations de financement	171 498	226 333
Intérêts Hannibal Lease	25 453	20 846
Intérêts d'escompte et encaissements effets	5 452	106 295
Agios débiteurs	387	124 659
Intérêts sur crédit de mobilisation financière	-	38 442
Agios créditeurs	(14 809)	(12 610)
Total	1 482 268	1 017 396

B.7 Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 106 989 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 131 703 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Intérêts sur compte courants associés	71 577	126 580
Autres produits	35 412	5 124
Total	106 989	131 703

B.8 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 34 818 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 562 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Produits nets sur cession des immobilisations	33 250	-
Autres gains	1 568	562
Total	34 818	562

B.9 Autre pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 2 303 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 944 369 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	2021	2020
Pénalités et amendes	1 897	9 398
Autres pertes	406	28 956
Pertes liées au contrôle fiscal	-	906 016
Total	2 303	944 369

B.10 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'élève à 153 825 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 152 994 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020.

B.11 Résultat par action

Le résultat par action s'élève à 0,058 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre 0,235 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignations	2021	2020
Résultat net	256 688	1 048 944
Nombre total d'actions	4 461 532	4 461 532
Résultat par action	0,058	0,235
Nombre moyen pondéré d'actions (hors actions propres)	4 406 471	4 406 471
Résultat par action (hors actions propres)	0,058	0,238

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 négatif de 558 017 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre un flux positif de 7 761 781 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	31/12/2021	31/12/2020	
Résultat net de l'exercice			256 688
Ajustements pour :			
Amortissements des immobilisations	(3 250 085)	(3 034 276)	215 809
Ajustement pour amortissements des immobilisations cédées			3
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	(355 563)	(355 563)	-
Provisions pour dépréciation des stocks	(1 699 778)	(1 546 607)	153 171
Provisions pour dépréciation des créances clients	(7 398 056)	(7 492 566)	(94 509)
Provisions pour dépréciation des autres créances	(953 134)	(942 512)	10 622
Provisions pour risques et charges	353 596	358 952	(5 356)
Total 1			279 739
Ajustements pour variation des :			
Stocks	11 296 096	8 111 377	(3 184 720)
Créances clients	15 509 540	16 545 364	1 035 824
Autres actifs	10 066 465	8 859 821	(1 206 643)
Fournisseurs et autres dettes	12 158 352	9 938 922	2 219 430
Variation des intérêts courus	54 114	12 450	41 665
Total 2			(1 094 444)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			(558 017)

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

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement présentent un total négatif de 208 949 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre un flux négatif de 1 132 860 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	31/12/2021	31/12/2020	
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Variation des immobilisations corporelles et incorporelles	3 775 607	3 566 662	(208 943)
Ajustement pour valeurs brutes des immobilisations cédées			(3)
Total 1			(208 946)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Amortissements cumulés des immobilisations cédées			(3)
Total 2			(3)
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			(208 949)

C.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement présentent un total positif de 3 277 040 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2021 contre un flux négatif de 3 102 651 Dinars au titre de l'exercice clos au 31 Décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	31/12/2021	31/12/2020	
Remboursements d'emprunts leasing (Principal)			
Variations des emprunts leasing à long terme	106 074	139 943	(33 870)
Variations des échéances à moins d'un sur emprunts leasing	110 063	95 235	14 828
Total 1			(19 042)
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			3 277 040

C.4 Trésorerie à la clôture de la période

La trésorerie nette présente un solde positif de 3 510 340 Dinars au 31 Décembre 2021 contre un solde positif 1 000 265 Dinars au 31 Décembre 2020 se détaillant comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au
	31/12/2021	31/12/2020
Liquidités et équivalents de liquidités	4 633 327	1 237 656
Banque de l'Habitat	(1 084 116)	(192 726)
Chèques et virements à payer	(29 605)	(35 790)
Tunisie Factoring	(6 139)	(6 139)
Attijari Bank	(3 126)	(2 735)
Total	3 510 340	1 000 265

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 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.

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 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
- ✓ La société JAWHARA TELECOM

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 2021 à 138 912 Dinars (hors taxes). Le solde fournisseur « Y.K.H CONSULTING » s'élève au 31 Décembre 2021 à 560 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^{er} Janvier 2017. Le loyer relatif à l'exercice 2021, 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 2021 à 71 400 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé en 2021 à la société « CELLCOM Distribution » les frais communs de gestion relatifs à l'exercice 2020 pour un montant de 63 758 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre de cette prestation s'élève au 31 Décembre 2021 à 264 456 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » au titre de l'exercice 2021 s'élèvent à 219 668 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- Le solde des avances en compte courant associé octroyées par « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 902 370 DT. Les intérêts relatifs à ce compte courant associé, calculés au taux de 8%, s'élèvent au titre de l'exercice 2021 à 71 040 DT (hors taxes) et ont été constatés en produits à recevoir. Le solde non réglé au titre de ces intérêts s'élève au 31 Décembre 2021 à 388 499 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2021 à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » des ventes de téléphones pour un montant de 2 714 620 Dinars. Le solde client « CELLCOM DISTRIBUTION » s'élève au 31 Décembre 2021 à 3 797 076 Dinars.
- Au cours de l'exercice 2021, les ventes de marchandises facturées par la société « CELLCOM DISTRIBUTION » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 2 839 981 Dinars. Le solde fournisseur « CELLCOM DISTRIBUTION » s'élève au 31 Décembre 2021 à 4 003 400 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 2021 s'élève à 112 151 Dinars (Hors taxes). Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 31 Décembre 2021.

4) Société « AL ATABA Immobilière SARL »

La société « AL ATABA IMMOBILIERE SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1^{er} 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 2021 s'élève à 49 500 Dinars (Hors taxes). Le solde fournisseur « AL ATABA IMMOBILIERE SARL » est nul au 31 Décembre 2021.

5) Société « Hamila Distribution »

Le fournisseur « HAMILA DISTRIBUTION » présente au 31 Décembre 2021 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 TELECOM » relatives à l'exercice 2021 pour un montant de 1 231 Dinars. Le solde fournisseur « CELLCOM RETAIL » s'élève au 31 Décembre 2021 à 61 061 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé en 2021 à la société « CELLCOM RETAIL » les frais communs de gestion relatifs à l'exercice 2020 pour un montant de 147 370 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre cette prestation s'élève au 31 Décembre 2021 à 375 966 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM RETAIL » au titre de l'exercice 2021 s'élèvent à 75 464 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2021 à la société « CELLCOM Retail » des ventes de téléphones et d'accessoires pour un montant de 3 314 518 Dinars. Le solde client « CELLCOM Retail » s'élève au 31 Décembre 2021 à 456 871 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2021 à la société « CELLCOM RETAIL » des ventes de cartes de recharge pour un montant de 40 330 Dinars. Le solde de la créance de la société « CELLCOM SA » au titre de ces ventes s'élève au 31 Décembre 2021 à 81 276 Dinars.

7) Société « YKH DISTRIBUTION »

Le fournisseur « YKH DISTRIBUTION » présente au 31 Décembre 2021 un solde créditeur de 4 819 Dinars.

8) Autres

D'autres opérations courantes ont été réalisées au cours de l'exercice 2021 entre la société « CELLCOM SA » et certaines parties liées. Ces opérations se détaillent comme suit :

Parties liées	Nature des transactions	Montants	Solde au 31 Décembre 2021
YKH DISTRIBUTION	Ventes de téléphones et d'accessoires	1 051	1 254
Société Y.K.H Consulting	Ventes de téléphones et d'accessoires	1 390	1 655
Mr TARAK YASSINE HAMILA	Ventes de téléphones et d'accessoires	947	884
STE EDC	Ventes de téléphones et d'accessoires	2 683	2 142
CHIFCO	Ventes de téléphones et d'accessoires	1 376	1 639
STE JAWHARA TELECOM	Ventes des cartes de recharge	22 001	-
Total		29 448	7 573

VII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	2021	2020	Charges	2021	2020	Soldes	2021	2020
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	61 599 449	53 837 232	Achats de marchandises consommées et variation de stock	54 725 303	46 877 081	Marge commerciale	6 874 146	6 960 151
Marge commerciale	6 874 146	6 960 151	Autres charges externes	1 756 922	1 643 841			
Total	6 874 146	6 960 151	Total	1 756 922	1 643 841	Valeur ajoutée brute	5 117 223	5 316 310
Valeur ajoutée brute	5 117 223	5 316 310	Impôts et taxes	285 289	203 367			
			Charges de personnel	2 798 918	2 262 745			
Total	5 117 223	5 316 310	Total	3 084 207	2 466 111	Excédent brut d'exploitation	2 033 016	2 850 199
Excédent brut d'exploitation	2 033 016	2 850 199						
Autres gains	34 818	562	Autres pertes	2 303	944 369			
Autres produits	106 989	131 703	Charges financières	1 482 268	1 017 396			
Reprises sur provisions	196 120	723 872	Dotations aux amortissements et aux provisions	475 859	542 633			
			Impôts sur les sociétés	153 825	152 994			
Total	2 370 943	3 706 335	Total	2 114 254	2 657 392	Résultat net	256 688	1 048 944

VIII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

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

SOCIETE CELLCOM SA
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

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 2021, 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 **9 807 376 DT**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **256 688 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 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 réserve

Les titres de participation détenus 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.

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 2021 un solde net de 9 596 318 DT soit 29% 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 consignation 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 15 Juin 2022

SOCIETE CELLCOM SA
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS – EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

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 2021.

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 2021

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions ou opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2021.

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 2021.

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 2021 à 138 912 Dinars (hors taxes). Le solde fournisseur « Y.K.H CONSULTING » s'élève au 31 Décembre 2021 à 560 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^{er} Janvier 2017. Le loyer relatif à l'exercice 2021, 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 2021 à 71 400 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé en 2021 à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » les frais communs de gestion relatifs à l'exercice 2020 pour un montant de 63 758 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre de cette prestation s'élève au 31 Décembre 2021 à 264 456 Dinars.

- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » au titre de l'exercice 2021 s'élèvent à 219 668 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- Le solde des avances en compte courant associé octroyées par « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 902 370 DT. Les intérêts relatifs à ce compte courant associé, calculés au taux de 8%, s'élèvent au titre de l'exercice 2021 à 71 040 DT (hors taxes) et ont été constatés en produits à recevoir. Le solde non réglé au titre de ces intérêts s'élève au 31 Décembre 2021 à 388 499 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2021 à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » des ventes de téléphones pour un montant de 2 714 620 Dinars. Le solde client « CELLCOM DISTRIBUTION » s'élève au 31 Décembre 2021 à 3 797 076 Dinars.
- Au cours de l'exercice 2021, les ventes de marchandises facturées par la société « CELLCOM DISTRIBUTION » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 2 839 981 Dinars. Le solde fournisseur « CELLCOM DISTRIBUTION » s'élève au 31 Décembre 2021 à 4 003 400 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 2021 s'élève à 112 151 Dinars (Hors taxes). Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 31 Décembre 2021.

4) Société « AL ATABA Immobilière SARL »

La société « AL ATABA IMMOBILIERE SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1^{er} 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 2021 s'élève à 49 500 Dinars (Hors taxes). Le solde fournisseur « AL ATABA IMMOBILIERE SARL » est nul au 31 Décembre 2021.

5) Société « Hamila Distribution »

Le fournisseur « HAMILA DISTRIBUTION » présente au 31 Décembre 2021 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 TELECOM » relatives à l'exercice 2021 pour un montant de 1 231 Dinars. Le solde fournisseur « CELLCOM RETAIL » s'élève au 31 Décembre 2021 à 61 061 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé en 2021 à la société « CELLCOM RETAIL » les frais communs de gestion relatifs à l'exercice 2020 pour un montant de 147 370 Dinars (Hors taxes). Le solde non réglé au titre cette prestation s'élève au 31 Décembre 2021 à 375 966 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM RETAIL » au titre de l'exercice 2021 s'élèvent à 75 464 Dinars et sont constatés en produits à recevoir.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2021 à la société « CELLCOM Retail » des ventes de téléphones et d'accessoires pour un montant de 3 314 518 Dinars. Le solde client « CELLCOM RETAIL » s'élève au 31 Décembre 2021 à 456 871 Dinars.

- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours de l'exercice 2021 à la société « CELLCOM RETAIL » des ventes de cartes de recharge pour un montant de 40 330 Dinars. Le solde de la créance de la société « CELLCOM SA » au titre de ces ventes s'élève au 31 Décembre 2021 à 81 276 Dinars.

7) Société « YKH DISTRIBUTION »

Le fournisseur « YKH DISTRIBUTION » présente au 31 Décembre 2021 un solde créditeur de 4 819 Dinars.

8) Autres

D'autres opérations courantes ont été réalisées au cours de l'exercice 2021 entre la société « CELLCOM SA » et certaines parties liées. Ces opérations se détaillent comme suit :

Parties liées	Nature des transactions	Montants	Solde au 31 Décembre 2021
YKH DISTRIBUTION	Ventes de téléphones et d'accessoires	1 051	1 254
Société Y.K.H Consulting	Ventes de téléphones et d'accessoires	1 390	1 655
Mr TARAK YASSINE HAMILA	Ventes de téléphones et d'accessoires	947	884
STE EDC	Ventes de téléphones et d'accessoires	2 683	2 142
CHIFCO	Ventes de téléphones et d'accessoires	1 376	1 639
STE JAWHARA TELECOM	Ventes des cartes de recharge	22 001	-
Total		29 448	7 573

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 frais de carburant à hauteur de 600 Dinars par mois.
 - Suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire, tenue le 22 Novembre 2021, de dissocier les fonctions de « Président du Conseil d'Administration » et de « Directeur Général », le Conseil d'Administration réuni le 22 Novembre 2021 a décidé la nomination d'un Directeur Général à partir du 23 Novembre 2021 et de fixer sa rémunération à partir de cette date à un salaire annuel net de 162 000 Dinars et une prime annuelle nette variable en fonction du résultat net. En outre, la société continue à mettre à la disposition du Directeur Général une voiture de fonction et à prendre en charge les dépenses de ce véhicule (Réparations, assurances) ainsi que les frais 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 2021, les jetons de présence ont été estimés à 30 000 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 2021, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Directeur Général		Administrateurs	
	Charge de l'exercice 2021	Passif au 31-déc-21	Charge de l'exercice 2021	Passif au 31-déc-21
Avantages à court terme	283 344	-	60 000 (*)	30 000
Total	283 344	-	60 000	30 000

(*) Cette charge inclut les jetons de présence au titre de l'exercice 2020 distribués en 2021

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 15 Juin 2022