

# ***SOCIETE CELLCOM SA***

***Rapports du Commissaire Aux Comptes  
Exercice clos le 31 décembre 2014***



# ***Rapport Général***



Tunis, le 26 mai 2015

Messieurs les Actionnaires  
de la société **CELLCOM SA**  
23, rue de l'Artisanat Charguia II

Messieurs,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014.

### ***Rapport sur les états financiers***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «CELLCOM SA», joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2014, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 13.352.236 dinars tunisiens y compris le bénéfice de l'exercice s'élevant à 2.426.059 dinars tunisiens.

### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

---

*Conseil Audit Formation C.A.F, Société d'expertise Comptable  
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.  
T: +216 (0)71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, F: +216 (0) 71 861 789, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)*

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Opinion sans réserve

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société «CELLCOM SA» au 31 décembre 2014, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion sans réserve ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la note IX aux états financiers.

En effet, la société a reçu, le 27 décembre 2012, une notification des résultats de la vérification approfondie de sa situation fiscale au titre de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens en principal et pénalités de retard.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et une provision au titre d'un complément d'impôts à payer à ce titre est constatée, au 31 décembre 2014, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

Au stade actuel de la procédure en cours, l'incidence finale de ce redressement sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2014 ne peut être appréciée.

### ***Rapport sur les vérifications et informations spécifiques***

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations comptables historiques données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société CELLCOM SA eu égard à la réglementation en vigueur.

Egalement, et en application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne de la société.

***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen FENDRI***

# ***Rapport Spécial***



Tunis, le 26 mai 2015

Messieurs les Actionnaires  
de la société **CELLCOM SA**  
23, rue de l'Artisanat Charguia II

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations visées par les textes sus indiqués.

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, in fine, dans les états 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 au 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 la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Nous n'avons pas été informés d'aucune nouvelle convention rentrant dans le cadre des dits articles. Par ailleurs, nos travaux ont détecté la convention suivante.

- La société CELLCOM SA a procédé à l'achat de marchandises pour un montant de 550 dinars tunisiens auprès de la société Hamila Distribution. Elle a aussi bénéficié d'un avoir pour un montant de 2 278 dinars tunisiens. Le solde du compte Hamila Distribution au 31 décembre 2014 est de 100 dinars tunisiens.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 :

- La société a conclu au 31 décembre 2012, une convention de compte courant avec la société Y.K.H Holding d'un montant de 864.000 dinars tunisiens au taux d'intérêt

---

Conseil Audit Formation C.A.F, Société d'expertise Comptable  
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.  
T: +216 (0)71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, F: +216 (0) 71 861 789, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

de 8%. Les produits à recevoir au titre de cet emprunt s'élèvent au 31 décembre 2014 à 69.160 dinars tunisiens. Au 31 décembre 2014, ce compte a été remboursé en totalité.

- La convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par CELLCOM SA en janvier 2003 avec la société Y.K.H Consulting. Les honoraires relatifs à cette convention s'élèvent, au titre de l'exercice 2014, à 202 250 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Consulting au 31 décembre 2014 est de 560 dinars tunisiens.
- La convention de location auprès de la société KASSO SA du local utilisé par CELLCOM SA à titre de siège social depuis 2005. Le loyer annuel au titre de l'exercice 2014 s'élève à 80 343 dinars tunisiens hors taxes.
- La convention d'entretien du local dépôt occupé par CELLCOM SA, sis à la charguia, pour un montant de 5 100 dinars tunisiens hors taxes au titre de l'exercice 2014. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Immobilière au 31 décembre 2014 est créditeur de 5 100 dinars tunisiens.
- Les frais de publicité facturés par la société "Hit Production" à CELLCOM SA au titre de l'exercice 2014 se sont élevés à 50 500 dinars tunisiens.
- En 2014, les frais de gestion facturés par Cellcom à Cellcom Retail se sont élevés à 17 614 dinars tunisiens.
- La société Al Ataba Immobilière SARL a mis à la disposition de votre société un ensemble immobilier constitué d'un terrain et d'une construction inachevée sis à la Charguia II. Votre société a effectué des travaux d'aménagement divers sur l'ensemble immobilier afin de l'exploiter comme dépôt. Aucune contrepartie n'a été demandée au titre de cette mise à disposition.
- Par ailleurs, certaines opérations courantes de ventes de téléphones et accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice entre la société Cellcom SA et les parties liées et ce, dans des conditions normales.

### C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

- En 2014, la rémunération annuelle brute du Président Directeur Général s'est élevée à 124 285 dinars tunisiens. En outre, le Président Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction, de la prise en charge des dépenses s'y rattachant ainsi que de la prise en charge de sa consommation téléphonique et de ses cotisations sociales.
- Il n'est pas alloué de jetons de présence aux administrateurs de la société pour l'exercice 2014.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

## **Conseil Audit Formation**

### **Abderrahmen FENDRI**

Conseil Audit Formation C.A.F, Société d'expertise Comptable  
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.  
T: +216 (0)71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, F: +216 (0) 71 861 789, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)



# ***Etats Financiers***

**BILAN**  
**Arrêté au 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	2014	2013
<b>Actifs</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	<b>IV.1</b>	150 924	150 924
Moins : Amortissements		<u>&lt;140 144&gt;</u>	<u>&lt;126 810&gt;</u>
		<b>10 780</b>	<b>24 114</b>
Immobilisations corporelles	<b>IV.1</b>	1 252 369	1 165 027
Moins : Amortissements		<u>&lt;864 619&gt;</u>	<u>&lt;685 171&gt;</u>
		<b>387 750</b>	<b>479 856</b>
Immobilisations corporelles à statut juridique particulier	<b>IV.1</b>	615 764	530 495
Moins : Amortissements		<u>&lt;482 185&gt;</u>	<u>&lt;360 054&gt;</u>
		<b>133 579</b>	<b>170 441</b>
Immobilisations financières	<b>IV.2</b>	291 910	44 290
Moins : Provisions		<u>&lt;6 290&gt;</u>	<u>&lt;6 290&gt;</u>
		<b>285 620</b>	<b>38 000</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>817 729</b>	<b>712 411</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>817 729</u></b>	<b><u>712 411</u></b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		5 879 861	2 838 682
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;613 359&gt;</u>	<u>&lt;433 764&gt;</u>
	<b>IV.3</b>	<b>5 266 502</b>	<b>2 404 918</b>
Clients et comptes rattachés (*)		17 379 682	14 617 785
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;2 075 244&gt;</u>	<u>&lt;1 744 070&gt;</u>
	<b>IV.4</b>	<b>15 304 438</b>	<b>12 873 715</b>
Autres actifs courants (*)		3 332 981	3 695 833
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;998 713&gt;</u>	<u>&lt;998 713&gt;</u>
	<b>IV.5</b>	<b>2 334 268</b>	<b>2 697 120</b>
Liquidités et équivalents de liquidités		3 628 925	4 352 722
Provisions		<u>&lt;3 876&gt;</u>	<u>&lt;3 876&gt;</u>
	<b>IV.6</b>	<b>3 625 049</b>	<b>4 348 846</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>26 530 257</b>	<b>22 324 599</b>
<b>Total des actifs</b>		<b><u>27 347 986</u></b>	<b><u>23 037 010</u></b>

(\*) : Données comparatives retraitées à des fins de comparabilité

**BILAN**  
**Arrêté au 31 décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	2014	2013
<b><u>Capitaux propres et passifs</u></b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		4 461 532	3 531 296
Réserves légales		142 680	73 600
Résultats reportés		740 548	8 032
Prime d'émission		5 581 417	0
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>IV.7</b>	<b>10 926 177</b>	<b>3 612 928</b>
Résultat de l'exercice		2 426 059	1 381 596
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>IV.7</b>	<b>13 352 236</b>	<b>4 994 524</b>
<b>Passifs</b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts		56 869	51 266
Provisions pour Risques et Charges		171 714	147 549
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>IV.8</b>	<b>228 583</b>	<b>198 815</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>IV.9</b>	8 708 412	7 706 948
Autres passifs courants	<b>IV.10</b>	1 763 689	1 996 350
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>IV.11</b>	3 295 066	8 140 373
<b>Total des passifs courants</b>		<b>13 767 167</b>	<b>17 843 671</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>13 995 750</b>	<b>18 042 486</b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b>27 347 986</b>	<b>23 037 010</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	2014	2013
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	V.1	41 965 153	31 776 488
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>41 965 153</b>	<b>31 776 488</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation de stock		2 266 840	<646 045>
Coût d'achats des marchandises vendues	V.2	<34 025 491>	<23 280 497>
Charges de personnel	V.3	<2 302 681>	<1 797 351>
Dotations aux amortissements et provisions	V.4	<849 853>	<554 622>
Autres charges d'exploitation	V.5	<3 328 165>	<2 643 175>
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>&lt;38 239 350&gt;</b>	<b>&lt;28 921 690&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 725 803</b>	<b>2 854 798</b>
Charges financières nettes	V.6	<822 200>	<1 022 371>
Produits de placement (*)		191 825	69 982
Autres gains ordinaires		68 021	127 471
Autres pertes ordinaires		<63 107>	<9 524>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>3 100 342</b>	<b>2 020 356</b>
Impôts sur les sociétés	V.7	<674 283>	<638 760>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>2 426 059</b>	<b>1 381 596</b>

(\*) Données comparatives retraitées à des fins de comparabilité

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE  
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE  
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Note	2014	2013
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>2 426 059</b>	<b>1 381 596</b>
Ajustement pour :			
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 340 383	785 154
Reprises sur provisions		<463 569>	<215 336>
Variation des stocks		<3 041 179>	2 490 828
Variation des créances (*)		<2 761 897>	<6 387 951>
Variation des autres actifs (*)		362 852	<85 567>
Variation des fournisseurs et autres passifs		754 469	1 783 648
Plus Value de Cession		<49 700>	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>	<b>VI.1</b>	<b>&lt;1 432 582&gt;</b>	<b>&lt;247 628&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations		< 99 976>	< 302 718>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		49 700	-
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		< 247 620>	5 310
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>VI.2</b>	<b>&lt;297 896&gt;</b>	<b>&lt;297 408&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de Financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		6 511 652	1 427 546
Dividendes et autres distributions		<580 000>	<620 750>
Remboursements d'emprunts		< 102 977>	< 105 686>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de Financement</b>	<b>VI.3</b>	<b>5 828 675</b>	<b>701 110</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>4 098 197</b>	<b>156 074</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>		<b>&lt;3 697 174&gt;</b>	<b>&lt;3 853 249&gt;</b>
<b>Trésorerie fin de l'exercice</b>	<b>VI.4</b>	<b>401 023</b>	<b>&lt;3 697 174&gt;</b>

(\*) Données comparatives retraitées à des fins de comparabilité

## ***Notes aux Etats Financiers***

## **I. Présentation de la Société**

La société CELLCOM SA a été créée sous la forme d'une société à responsabilité limitée en décembre 1997. Elle a pour objet principal le commerce et la distribution de matériel et équipement afférant à la télécommunication.

En novembre 2012, l'objet social a été étendu à la commercialisation des produits audiovisuels, des écrans de télévisions, des récepteurs et des paraboles.

La société a été transformée en une société anonyme en décembre 2012.

La société est devenue cotée à la Bourse des valeurs mobilières de Tunis en janvier 2014.

## **II. Référentiel comptable**

Les états financiers sont exprimés en dinar tunisien 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.

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. Principales règles et méthodes comptables appliquées**

### **1. Les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et aux hypothèses sous-jacentes notamment :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence de méthodes

### **2. La comptabilité de la société CELLCOM SA est tenue sur micro-ordinateur au siège social de la société**

Les journaux auxiliaires créés sont les suivants :

- Le journal d'ouverture
- Le journal des achats
- Le journal des ventes
- Le journal caisse
- Le journal de banques
- Le journal des opérations diverses

Une balance générale est également établie permettant l'élaboration des états financiers.

## IV. Notes relatives au Bilan

### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent, au 31 décembre 2014, à 532 109 TND et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 01/01/2014	Acquisitions	Cession	Valeur brute au 31/12/2014	Taux	Amortissements cumulés au 31/12/2013	Dotation aux Amortissements 2014	Régul Amortis- sements	Amortissements cumulés au 31/12/2014	VCN au 31/12/2014
LOGICIELS	150 924			150 924	33%	126 810	13 334		140 144	10 780
MATERIEL OUTILLAGES	123 260	198		123 459	15%	104 142	4 724		108 866	14 593
MATERIEL DE TRANSPORT	45 266	48 008	<6>	93 268	20%	40 608	7 860	<6>	48 462	44 806
AGENC AMEN INSTLLATION	615 299	25 803		641 102	10%	216 089	141 090		357 179	283 923
EQUIPEMENT BUREAU	145 845	7 541		153 386	20%	115 080	6 716		121 796	31 590
MATERIEL INFORMATIQUE	235 357	5 797		241 154	33%	209 252	19 064		228 316	12 838
MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	530 495	85 269		615 764	33%	360 054	122 131		482 185	133 579
<b>TOTAL</b>	<b>1 846 446</b>	<b>172 616</b>	<b>&lt;6&gt;</b>	<b>2 019 057</b>		<b>1 172 035</b>	<b>314 919</b>	<b>&lt;6&gt;</b>	<b>1 486 948</b>	<b>532 109</b>



**2. Immobilisations Financières :**

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2014, la somme de 285 620 TND et se détaillent comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Titres de participation	28 000	28 000
Créances rattachées à des participations	247 620	0
Dépôts et cautionnements	16 290	16 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>285 620</b>	<b>38 000</b>

Les créances rattachées à des participations englobent le montant avancé au titre de la libération du capital de la société CELLCOM Maroc dont la constitution définitive a été réalisée en 2015 pour un montant de 247 620 TND.

**3. Stocks :**

Les stocks nets totalisent, au 31 décembre 2014, la somme de 5 266 502 TND contre 2 404 918 TND au 31 décembre 2013.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Téléphonie GSM	2 581 812	1 215 726
Stock SAV	1 012 295	625 248
Stock en transit	1 204 105	429 765
Accessoires «hi- line»	692 663	289 077
Accessoires informatiques	47 425	92 708
Electroménagers	194 621	67 538
Stocks divers	146 940	118 620
<b>Stocks en brut</b>	<b>5 879 861</b>	<b>2 838 682</b>
<b>Provision pour dépréciation des stocks</b>	<b>&lt;613 359&gt;</b>	<b>&lt;433 764&gt;</b>
<b>Stocks en net</b>	<b>5 266 502</b>	<b>2 404 918</b>

**4. Clients et comptes rattachés :**

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2014 un solde net de 15 304 438 TND qui se détaille comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Clients ordinaires (*)	12 338 692	11 711 662
Effets à recevoir	2 296 095	665 547
Clients douteux	545 141	351 567
Chèques impayés	1 532 477	1 568 202
Traites impayées	423 830	319 446
Clients échange	243 447	500
Clients retenue de garantie	0	861
<b>Clients et comptes rattachés Bruts</b>	<b>17 379 682</b>	<b>14 617 785</b>
Provisions pour dépréciation clients	<545 141>	<351 567>
Provision pour clients chèques et effets impayés	<1 530 103>	<1 392 503>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>&lt;2 075 244&gt;</b>	<b>&lt;1 744 070&gt;</b>
<b>Clients et comptes rattachés Nets</b>	<b>15 304 438</b>	<b>12 873 715</b>

(\*) : les données comparatives ont été retraitées pour des besoins de comparabilité

**5. Autres actifs courants :**

Cette rubrique totalise 2 334 268 TND au 31 décembre 2014 contre 2 697 120 TND au 31 décembre 2013 et se détaille comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fournisseurs, Avances et acomptes	297 591	41 315
Charges constatées d'avance	95 870	36 252
Comptes transitoires	477 781	581 462
Débiteurs divers (*)	1 842 327	2 580 114
Etats, Impôts et taxes	553 701	451 767
Prêts au personnel	65 711	4 923
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>3 332 981</b>	<b>3 695 833</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>&lt;998 713&gt;</b>	<b>&lt;998 713&gt;</b>
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>2 334 268</b>	<b>2 697 120</b>

(\*) : les données comparatives ont été retraitées pour des besoins de comparabilité

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

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 3 625 049 TND au 31 décembre 2014 contre 4 348 846 TND au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Effets et chèques à l'encaissement	1 374 125	161 778
BH	326 540	0
Amen Bank	122 362	796 560
C.C.P	0	117 988
Tunisie Factoring	439 794	433 342
Caisse commerciale	17 184	33 344
Caisse courante	10 797	4 979
Cession de créances professionnelles	1 338 123	2 004 731
Titres de Placements	0	800 000
<b>Liquidités et équivalents de liquidités bruts</b>	<b>3 628 925</b>	<b>4 352 722</b>
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités Nets</b>	<b>3 625 049</b>	<b>4 348 846</b>

**7. Capitaux propres**

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Désignation	Solde 01/01/2014	Augmentation de capital	Affectation en Résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	Solde au 31/12/2014
Capital social	3 531 296	930 236				4 461 532
Réserves légales	73 600		69 080			142 680
Prime d'émission		5 581 417				5 581 417
Résultats reportés	8 032		732 516			740 548
Résultat de l'exercice	1 381 596		<1 381 596>		2 426 059	2 426 059
Dividendes			580 000	<580 000>		
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>4 994 524</b>	<b>6 511 653</b>	<b>0</b>	<b>&lt;580 000&gt;</b>	<b>2 426 059</b>	<b>13 352 236</b>

Les résultats reportés de la société et les autres réserves relatifs à l'exercice 2013 et aux exercices antérieurs après affectation du résultat de 2013, et exonérés de l'impôt sur distribution des dividendes s'élèvent à 740 548 DT et sont ainsi détaillés:

Résultats reportés après affectation du résultat de 2013	740 548
<b>Total</b>	<b>740 548</b>

**8. Passifs non courants :**

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2014, un montant de 228 583 TND contre 198 815 TND au 31 décembre 2013. Elle se détaille comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Emprunt Hannibal Lease	56 869	51 266
Provision pour risques et charges	171 714	147 549
<b>Total</b>	<b>228 583</b>	<b>198 815</b>

**9. Fournisseurs et comptes rattachés :**

Les dettes fournisseurs totalisent au 31 décembre 2014 un montant de 8 708 412 TND. Elles se détaillent comme suit:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fournisseurs locaux	4 007 411	3 964 592
Fournisseurs étrangers	4 701 001	3 742 356
<b>Total Fournisseurs</b>	<b>8 708 412</b>	<b>7 706 948</b>

**10. Autres passifs courants**

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2014, un solde de 1 763 689 TND se détaillant comme suit:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Assurance groupe	5 098	4 291
Autres débiteurs divers	17 699	18 014
Avances clients	74 565	127 601
Charges à payer	349 048	123 564
Dettes envers le personnel	195 140	132 240
Dettes Fiscales	679 655	927 350
Dettes sociales	131 887	92 795
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	116 952	376 850
<b>Total</b>	<b>1 763 689</b>	<b>1 996 350</b>

**11. Concours bancaires et autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise 3 295 066 TND au 31 décembre 2014. Elle se détaille comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Crédit de financement en devises	1 367 807	4 732 690
Banque de l'Habitat	176 085	1 310 930
Chèques et virements à payer	343 875	1 545
Echéances à moins d'un an		
HANN.LEASE	67 164	90 477
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	1 338 123	2 004 731
CCP	1 867	0
UBCI	145	0
<b>Total</b>	<b>3 295 066</b>	<b>8 140 373</b>

## V. Notes relatives à l'Etat de Résultat

### 1. Revenus :

Les revenus totalisent, au 31 décembre 2014, la somme de 41 965 153 TND contre 31 776 488 TND en 2013. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Chiffre d'affaires brut	42 004 235	31 837 983
Ristournes à accorder nettes des reprises	<39 082>	<61 495>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>41 965 153</b>	<b>31 776 488</b>

### 2. Coût d'achat des marchandises vendues :

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 31 décembre 2014, à 34 025 491 TND, et se détaille comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Achats de marchandises consommées	30 000 243	20 760 241
Frais sur achats de marchandises	4 025 248	2 520 415
RRR obtenus	0	<159>
<b>Total</b>	<b>34 025 491</b>	<b>23 280 497</b>

### 3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 2 302 681 TND au 31 décembre 2014 contre 1 797 351 TND au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rémunérations brutes	1 938 380	1 488 735
Cotisations sociales	282 445	237 969
Assurances groupe	81 856	70 647
<b>Total</b>	<b>2 302 681</b>	<b>1 797 351</b>

### 4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 31 décembre 2014, 849 853 TND et se détaillent comme suit:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Dotation aux amortissements	314 918	303 012
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	360 979	219 194
Dotations pour risques et charges	24 165	33 209
Dotations aux provisions stocks	613 359	110 598
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<29 804>	<793>
Reprise sur provisions stocks	<433 764>	<110 598>
<b>Total</b>	<b>849 853</b>	<b>554 622</b>

**5. Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2014 la somme de 3 328 165 TND. Elles se composent de:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Achats non stockés	215 645	225 695
Assurances	70 025	70 034
Autres services extérieurs	45 722	52 303
Déplacements Missions Réceptions	107 025	114 938
Entretien et réparation	97 038	96 304
Etudes, documentations et formations	18 269	9 273
Frais bancaires	391 738	337 627
Frais de télécommunication	61 857	72 391
Honoraires et commissions	536 088	346 423
Impôts et taxes	167 261	135 713
Locations	161 026	179 467
Frais de Marketing	1 356 625	832 361
Pertes ordinaires	439	1 158
Sous-traitance	4 135	15 800
Transfert de charges	<48 780>	<22 744>
Transport	144 052	176 432
<b>Total</b>	<b>3 328 165</b>	<b>2 643 175</b>

**6. Charges financières nettes**

Les charges financières nettes totalisent 822 200 TND au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Différences de change nettes	523 726	637 287
Agios débiteurs	156 713	121 143
Intérêts bancaires sur opérations de financement	64 656	68 979
Intérêts Tunisie factoring	62 534	156 846
Intérêts d'escompte et encaissements effets	3 507	25 142
Intérêts Hannibal Lease	11 064	12 974
<b>Total</b>	<b>822 200</b>	<b>1 022 371</b>

**7. Impôt sur les sociétés**

Le tableau de détermination de l'impôt sur les sociétés se détaille comme suit :

	<b>2014</b>
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>2 426 059</b>
<b>I- Réintégrations</b>	<b>1 795 134</b>
* Impôt sur les sociétés	674 283
* Charges non déductibles contribution conjoncturelle	57 488
* Charges non déductibles congés payés	26 968
* Pénalités et amendes non déductibles	5 011
* Provisions non déductibles	32 281
* Amortissements non déductibles stocks	613 359
* Provisions non déductibles clients	198 179
* Provisions non déductibles chèques impayés	149 671
* Provisions non déductibles traites impayées	13 728
* Provision pour risque et charges	24 166
<b>II- Déductions</b>	<b>&lt;4 006&gt;</b>
* Reprise sur provision clients	<4 006>
<b>Résultat fiscal</b>	<b>4 217 187</b>
Déduction provision sur créances douteuses et stocks	<845 771>
<b>Résultat fiscal imposable (assiette de l'impôt sur les sociétés)</b>	<b>3 371 416</b>
<b>Impôts sur les sociétés au taux de droit commun (20%)</b>	<b>&lt;674 283&gt;</b>
* Crédit d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2012	449 233
* Retenues à la source opérées par les tiers	716 584
* Avances IS sur importations	61 622
<b>Impôt sur les sociétés (Crédit + ou à payer -)</b>	<b>553 156</b>



## **VI. Notes relatives à l'Etat de flux**

### **1. Flux de trésorerie liés à l'exploitation**

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation totalisent, en 2014, un flux négatif de 1 432 582 TND contre un flux négatif de 247 628 TND en 2013.

Le détail des principales variations est le suivant :

#### **Dotation aux amortissements et aux provisions**

La rubrique Dotation aux amortissements et aux provisions se détaille comme suit :

	<b>2014</b>
Dotation aux amortissements	314 918
Régularisation Amortissements/ cession	<6>
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	360 979
Dotations pour risques et charges	24 165
Dotations aux provisions stocks	613 359
Dotations aux provisions pour congés	26 968
<b>Total</b>	<b>1 340 383</b>

#### **Reprises sur provisions**

La rubrique Dotation aux amortissements et aux provisions se détaille comme suit :

	<b>2014</b>
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<29 804>
Reprise sur provisions sur dépréciation de stock	<433 765>
<b>Total</b>	<b>&lt;463 569&gt;</b>

#### **Variation des fournisseurs et autres passifs**

La rubrique variation des fournisseurs et autres passifs se détaille comme suit :

	<b>2014</b>
Variation des comptes de fournisseurs	1 001 464
Variation des comptes d'autres passifs	<232 661>
Ajustement	
- Variation des fournisseurs d'immobilisations	12 634
- Variation de la provision pour congés payés	<26 968>
<b>Total</b>	<b>754 469</b>

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

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au cours de l'exercice 2014, la somme négative de 297 896 TND contre une somme négative de 297 408 TND en 2013.

**Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations**

Les décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations se détaillent comme suit :

	<b>2014</b>
Variation des immobilisations corporelles	87 342
Variation des immobilisations corporelles à statut juridique particulier	85 269
Ajustement	
- Variation des fournisseurs d'immobilisations	12 634
- Immobilisations acquises par leasing	<85 269>
<b>Total</b>	<b>99 976</b>

**3. Flux de trésorerie provenant des activités de financement**

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent au cours de l'exercice 2014 un flux positif de 5 828 674 TND, contre un flux de 701 110 DT en 2013.

**Dividendes et autres distributions**

La rubrique décaissements relatifs aux dividendes et autres distributions se détaille comme suit :

	<b>2014</b>
Dividendes 2013 distribuées en 2014	<580 000>
<b>Total</b>	<b>&lt;580 000&gt;</b>

**Encaissements suite à l'émission d'actions**

Les encaissements suite à l'émission d'actions totalisant le montant de 6 511 652 TND correspondent aux encaissements suite à l'émission d'actions dans le cadre des augmentations du capital réalisées en 2014.

**Remboursements d'emprunts**

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 102 979 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

#### 4. Trésorerie de fin de période

La trésorerie nette à la fin de l'exercice 2014 est positive de **401 023** TND et se détaille comme suit :

	<b>2014</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	3 628 925
Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>3 227 902</u>
<b>Total net</b>	<b>401 023</b>

## **VII. Notes sur les parties liées**

### **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
- Monsieur Mohamed Ben Rhouma
- Madame Emna Djilani Hamila

#### **- Le Président Directeur Général**

- Monsieur Mohamed Ben Rhouma

#### **- Les administrateur**

- La société Y.K.H Holding
- Monsieurr Mohamed Ben Rhouma
- Monsieur Farouk Bey
- Madame Aouatef Jouirou
- Madame Ghofrane Zitouni

#### **- Les sociétés du groupe HAMILA en Tunisie à savoir**

- La société KASSO SA
- La société YKH Consulting
- La société YKH 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 YKH Holding

### **2. Transactions et soldes avec les parties liées**

#### **A- Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice**

##### ***Transactions avec la société Al Ataba***

- La société Al Ataba Immobilière SARL a mis à la disposition de votre société un ensemble immobilier constitué d'un terrain et d'une construction inachevée sis à la Charguia II. Votre société a effectué des travaux d'aménagement divers sur l'ensemble immobilier afin de l'exploiter comme dépôt. Aucune contrepartie n'a été demandée au titre de cette mise à disposition.

**Transactions avec la société Hamila Distribution**

- La société CELLCOM SA a procédé à l'achat de marchandises pour un montant de 550 dinars tunisiens auprès de la société Hamila Distribution. Elle a aussi bénéficié d'un avoir pour un montant de 2 278 dinars tunisiens. Le solde du compte Hamila Distribution au 31 décembre 2014 est de 100 dinars tunisiens.

**B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 :

**Transactions avec la société Y.K.H Consulting**

- La convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par CELLCOM SA en janvier 2003 avec la société Y.K.H Consulting. Les honoraires relatifs à cette convention s'élèvent, au titre de l'exercice 2014, à 202 250 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Consulting au 31 décembre 2014 est de 560 dinars tunisiens.

**Transactions avec la société Y.K.H Holding**

- La société a conclu au 31 décembre 2012, une convention de compte courant avec la société Y.K.H Holding d'un montant de 864.000 dinars tunisiens au taux d'intérêt de 8%. Les produits à recevoir au titre de cet emprunt s'élèvent au 31 décembre 2013 à 69.160 dinars tunisiens. Au 31 décembre 2014, ce compte a été remboursé en totalité.

**Transactions avec la société KASSO SA**

- La convention de location auprès de la société KASSO SA du local utilisé par CELLCOM SA à titre de siège social depuis 2005. Le loyer annuel au titre de l'exercice 2014 s'élève à 80 343 dinars tunisiens hors taxes.
- Au 31 décembre 2014, le compte débiteurs créditeurs divers « Société Kasso » présente un solde nul.

**Transactions avec la société YKH Immobilière**

- La convention d'entretien du local dépôt occupé par CELLCOM SA, sis à la charguia , pour un montant de 5 100 dinars tunisiens hors taxes au titre de l'exercice 2014. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Immobilière au 31 décembre 2014 est créditeur de 5 100 dinars tunisiens.

**Transactions avec la société Hit Production**

- Les frais de publicité facturés par la société "Hit Production" à CELLCOM SA au titre de l'exercice 2014 se sont élevés à 50 500 dinars tunisiens.
- Au 31 décembre 2014, le compte débiteurs et créditeurs divers «Hit production» présente un solde nul.

**Transactions avec la société Cellcom Retail**

- En 2014, les frais de gestion facturés par Cellcom à Cellcom Retail se sont élevés à 17 614 dinars tunisiens. Le solde de Cellcom Retail est nul au 31 décembre 2014.

**Transactions avec la société Cellcom Maroc**

- Le montant avancé au titre de libération de capital de la société CELLCOM Maroc dont la constitution définitive a été réalisée en 2015 s'élève à 247 620 dinars tunisiens au 31 décembre 2014.

**Transactions courantes avec les parties liées**

- Des opérations courantes de ventes de téléphones et d'accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice 2014 entre la société Cellcom SA et les parties liées et ce, dans des conditions normales. Ces opérations se détaillent comme suit :

<b>PARTIE LIEE</b>	<b>Montant</b>
STE HAMILA P/LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE	24 289
TARAK YASSINE HAMILA	24 208
YKH Consulting	2 113
STE AL ATABA	1 295
STE CELLCOM RETAIL	711 912
YKH IMMOBILIERE	105
<b>TOTAL</b>	<b>763 922</b>

**C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

- En 2014, la rémunération annuelle brute du Président Directeur Général s'est élevée à 124 285 dinars tunisiens. En outre, le Président Directeur Général bénéficie d'une voiture de fonction, de la prise en charge des dépenses s'y rattachant ainsi que de la prise en charge de sa consommation téléphonique et de ses cotisations sociales.

**VIII. Engagements hors bilan***Engagements donnés*

- La société CELLCOM SA a consenti un nantissement de son fonds de commerce au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion auprès de cette banque.
- La société a consenti des cautions pour un montant de 5 046 723 TND au 31/12/2014.
- La société a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 7 692 462 TND au 31 décembre 2014.
- Le total des escomptes commerciaux est nul au 31 décembre 2014.

*Engagements reçus*

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> rang sur une maison non enregistrée d'une valeur de deux cent soixante-dix-sept mille Dinars Tunisien de la part du client GHASSEN FLISS contre un impayé de 225 317 TND.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 2<sup>ème</sup> rang d'une valeur de un million de Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client ELECTROSAT en garantie des créances.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> rang d'une valeur de deux cent cinquante-huit mille Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client Sté JADE en garantie des créances.

## **IX. Vérification de la situation fiscale de la société**

La société CELLCOM SA a reçu, en date du 4 juin 2012, une notification de vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les impôts et taxes suivants :

<b>Impôts et taxes</b>	<b>Période</b>
Impôt sur les sociétés	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
Acomptes provisionnels	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TVA	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TCL	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
Retenues à la source	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TFP	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
FOPROLOS	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011

La société a reçu, le 27 décembre 2012, une notification des résultats de la vérification approfondie de sa situation fiscale. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens dont un principal de 369.233 dinars tunisiens et des pénalités de retard de 125.016 dinars tunisiens.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points. La provision constatée au 31 décembre 2014 s'élève à un montant de 114.340 dinars tunisiens.

La direction estime qu'au vu des justificatifs probants présentés et des textes légaux en la matière auxquels elle a fait référence au niveau de sa réponse, la provision comptabilisée est suffisante et couvre l'incidence probable de ce redressement.

## **X. Note relative aux retraitements effectués sur la colonne comparative**

Les retraitements suivants ont été effectués sur la colonne comparative pour des besoins de comparabilité :

<b>Libellé</b>	<b>2013</b>	<b>Ancienne Rubrique</b>	<b>Nouvelle rubrique</b>
Autres revenus	69 982	Autres produits d'exploitation	Produits des placements
Clients Ventes comptoir	- 336 907	Clients et comptes rattachés « clients ordinaires »	Autres Actifs courants « Débiteurs divers »



**XI. Soldes intermédiaires de Gestion**

Produits		Charges		Soldes		31/12/2014	31/12/2013
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	41 965 153	Coût d'achat des marchandises vendues	31 758 651	Marge commerciale		10 206 502	7 849 946
	<b>10 206 502</b>						
Marge commerciale	10 206 502	Autres charges externes	3 160 904				
<b>Total</b>	<b>10 206 502</b>	<b>Total</b>	<b>3 160 904</b>	Valeur ajoutée brute		7 045 598	5 342 484
						7 045 598	5 342 484
Valeur ajoutée brute	7 045 598	Impôts et taxes	167 261				
		Charges de personnel	2 302 681				
<b>Total</b>	<b>7 045 598</b>	<b>Total</b>	<b>2 469 942</b>	Excédent brut d'exploitation		4 575 656	3 409 420
						4 575 656	3 409 420
Excédent brut d'exploitation	4 575 656						
Autres gains	68 021	Autres pertes	63 107				
Autres Produits	202 550	Charges financières	832 925				
Reprise sur provisions	463 568	Dotations aux amortissements et provisions	1 313 421				
		Impôts et taxes	674 283				
<b>Total</b>	<b>5 309 795</b>	<b>Total</b>	<b>2 883 736</b>	Résultat net		2 426 059	1 381 596