

***CELLCOM SA***

***Rapport d'examen limité***  
***Période close le 30 juin 2016***





Tunis, le 12 octobre 2016

Messieurs les actionnaires  
de la société **CELLCOM SA**  
25, rue de l'Artisanat Charguia II

### **Introduction**

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **CELLCOM SA** comprenant le bilan établi au 30 juin 2016, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres positifs de 14 159 202 dinars y compris le résultat déficitaire de la période s'élevant à 618 494 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Cet examen d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. Son étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

---

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)

Société à responsabilité limitée au capital DT 18 000 RC B18851 1997 . Id.Fisc- 024410 T.  
Inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie.

**Conclusion sans réserve**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société CELLCOM SA au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

**Paragraphe d'observation**

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 1er 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 30 juin 2016, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de première instance de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 ne peut être appréciée.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

***Conseil Audit Formation CAF***

***Abderrahmen Fendri***  
***Associé***

***Etats Financiers Intermédiaires  
arrêtés au 30 juin 2016***

**BILAN**  
**ARRETE AU 30 JUIN**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>Actifs</u>	Notes	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<b><u>Actifs non courants</u></b>				
<b><u>Actifs Immobilisés</u></b>				
Immobilisations incorporelles	<b>IV.1</b>	172 774	150 924	172 774
Moins : amortissements		<156 693>	<144 609>	<152 127>
		<b>16 081</b>	<b>6 315</b>	<b>20 647</b>
Immobilisations corporelles	<b>IV.1</b>	1 623 850	1 320 070	1 536 984
Moins : amortissements		<1 072 785>	<914 123>	<996 697>
		<b>551 065</b>	<b>405 947</b>	<b>540 287</b>
Immobilisations corporelles à statut juridique particulier	<b>IV.1</b>	887 646	735 376	763 858
Moins : amortissements		<658 888>	<538 803>	<598 586>
		<b>228 758</b>	<b>196 573</b>	<b>165 272</b>
Immobilisations financières	<b>IV.2</b>	752 929	291 910	598 930
Moins : provisions		<6 290>	<6 290>	<6 290>
		<b>746 639</b>	<b>285 620</b>	<b>592 640</b>
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>1 542 543</b>	<b>894 455</b>	<b>1 318 846</b>
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b>1 542 543</b>	<b>894 455</b>	<b>1 318 846</b>
<b><u>Actifs courants</u></b>				
Stocks	<b>IV.3</b>	8 960 432	10 488 543	5 317 102
Provisions		<878 379>	<632 464>	<808 359>
		<b>8 082 053</b>	<b>9 856 079</b>	<b>4 508 743</b>
Clients et comptes rattachés	<b>IV.4</b>	11 946 404	18 966 367	23 354 369
Provisions		<2 965 600>	<2 132 300>	<2 774 560>
		<b>8 980 804</b>	<b>16 834 067</b>	<b>20 579 809</b>
Autres actifs courants	<b>IV.5</b>	7 031 936	5 194 042	3 284 318
Provisions		<1 003 763>	<998 713>	<1 003 763>
		<b>6 028 173</b>	<b>4 195 329</b>	<b>2 280 555</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>IV.6</b>	3 485 110	2 047 675	2 159 312
Provisions		<3 876>	<3 876>	<3 876>
		<b>3 481 234</b>	<b>2 043 799</b>	<b>2 155 436</b>
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b>26 572 264</b>	<b>32 929 274</b>	<b>29 524 543</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>28 114 807</b>	<b>33 823 729</b>	<b>30 843 389</b>

**BILAN**  
**ARRETE AU**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Notes</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
<b><u>Capitaux Propres et Passifs</u></b>				
<b><u>Capitaux propres</u></b>				
Capital social		4 461 532	4 461 532	4 461 532
Réserves légales		569 543	301 010	301 010
Résultats reportés		4 165 205	2 272 124	2 272 124
Prime d'émission		5 581 416	5 581 416	5 581 416
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>14 777 696</b>	<b>12 616 082</b>	<b>12 616 082</b>
Résultat de l'exercice (période)		<618 494>	1 702 482	3 098 536
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>IV.7</b>	<b><u>14 159 202</u></b>	<b><u>14 318 564</u></b>	<b><u>15 714 618</u></b>
<b><u>Passifs</u></b>				
<b><u>Passifs non courants</u></b>				
Emprunts		106 571	95 764	75 569
Provisions		307 597	179 867	255 340
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>IV.8</b>	<b>414 168</b>	<b>275 631</b>	<b>330 909</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>IV.9</b>	3 223 450	9 783 889	9 088 529
Autres passifs courants	<b>IV.10</b>	2 265 233	2 215 979	2 124 116
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>IV.11</b>	8 052 754	7 229 666	3 585 217
<b>Total des passifs courants</b>		<b>13 541 437</b>	<b>19 229 534</b>	<b>14 797 862</b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>13 955 605</u></b>	<b><u>19 505 165</u></b>	<b><u>15 128 771</u></b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>28 114 807</b>	<b>33 823 729</b>	<b>30 843 389</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**POUR LA PERIODE CLOSE AU**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<b>Notes</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus		14 996 788	24 033 968	54 122 904
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>V.1</b>	<b>14 996 788</b>	<b>24 033 968</b>	<b>54 122 904</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Coût d'achat des marchandises vendues (**)	<b>V.2</b>	<11 328 616>	<18 350 062>	<41 615 158>
Charges de personnel	<b>V.3</b>	<1 442 422>	<1 293 983>	<3 038 097>
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>V.4</b>	<454 276>	<216 840>	<1 265 392>
Autres charges d'exploitation	<b>V.5</b>	<1 954 293>	<1 667 803>	<3 376 783>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;15 179 607&gt;</b>	<b>&lt;21 528 688&gt;</b>	<b>&lt;49 295 430&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>&lt;182 819&gt;</b>	<b>2 505 280</b>	<b>4 827 474</b>
Charges financières nettes	<b>V.6</b>	<461 668>	<364 964>	<943 729>
Produit de placement (*)		1 097	123	35 935
Autres gains ordinaires (*)		56 437	33 851	33 859
Autres pertes ordinaires		<1 979>	<1 909>	<5 549>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>&lt;588 932&gt;</b>	<b>2 172 381</b>	<b>3 947 990</b>
Impôts sur les sociétés	<b>V.7</b>	<29 562>	<469 899>	<849 454>
<b>Résultat net</b>		<b>&lt;618 494&gt;</b>	<b>1 702 482</b>	<b>3 098 536</b>

(\*) : Données comparatives du 30 juin 2015 retraitées pour des besoins de comparabilité

(\*\*) : Données comparatives du 30 juin 2015 et du 31 décembre 2015 retraitées pour des besoins de comparabilité

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**POUR POUR LA PERIODE CLOSE AU**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Notes</i>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>&lt;618 494&gt;</b>	<b>1 702 482</b>	<b>3 098 536</b>
Ajustement pour :				
Dotation aux amortissements et aux provisions		534 947	310 841	1 974 192
Reprises sur provisions		<80 671>	<26 332>	<708 800>
Variation des stocks		<3 643 330>	<4 608 683>	562 758
Variation des créances		11 407 965	<1 586 686>	<5 974 687>
Variation des autres actifs		<3 747 618>	<1 861 062>	48 663
Variation des fournisseurs et autres passifs		<5 723 962>	683 565	740 544
Plus-value de cessions		<29 010>	<3 988>	<3 993>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>	<b>VI.1</b>	<b>&lt;1 900 173&gt;</b>	<b>&lt;5 389 863&gt;</b>	<b>&lt;262 787&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<86 869>	<49 266>	<368 311>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		29 010	3 994	4 000
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		<153 999>	-	<307 020>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>VI.2</b>	<b>&lt;211 858&gt;</b>	<b>&lt;45 272&gt;</b>	<b>&lt;671 331&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement</b>				
Dividendes et autres distributions		<936 922>	-	<736 154>
Remboursements d'emprunts		<60 796>	<54 640>	<67 164>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement</b>	<b>VI.3</b>	<b>&lt;997 718&gt;</b>	<b>&lt;54 640&gt;</b>	<b>&lt;803 318&gt;</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>&lt;3 109 749&gt;</b>	<b>&lt;5 489 775&gt;</b>	<b>&lt;1 737 436&gt;</b>
<b>Trésorerie début de la période</b>		<b>&lt;1 336 413&gt;</b>	<b>401 023</b>	<b>401 023</b>
<b>Trésorerie fin de la période</b>	<b>VI.4</b>	<b>&lt;4 446 162&gt;</b>	<b>&lt;5 088 752&gt;</b>	<b>&lt;1 336 413&gt;</b>



***Notes aux Etats Financiers  
intermédiaires***

## ***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 des 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 à 795 904 TND au 30 juin 2016, contre 726 206 TND au 31 décembre 2015 :

DESIGNATION	Valeur brute au 01/01/2016	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30/06/2016	Taux	Amortissements		Cessions	Cumul amortissements au 30/06/2016	VCN au 30/06/2016
						Amortissements antérieurs	Dotations de l'exercice			
LOGICIELS	172 774	-	-	172 774	33%	152 127	4 566	-	156 693	16 081
MATERIEL OUTILLAGES	128 805	7 198	-	136 003	15%	113 211	2 599	-	115 810	20 193
MATERIEL DE TRANSPORT	96 326	-	<3>	96 323	20%	38 626	6 049	<3>	44 672	51 651
AGENC AMEN INSTLLATION	869 516	65 714	-	935 230	10%	474 443	55 479	-	529 922	405 308
EQUIPEMENT BUREAU	161 859	5 850	-	167 709	20%	126 755	2 625	-	129 380	38 329
MATERIEL INFORMATIQUE	280 478	8 107	-	288 585	33%	243 662	9 339	-	253 001	35 584
MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	763 858	123 788	-	887 646	33%	598 586	60 302	-	658 888	228 758
<b>TOTAL</b>	<b>2 473 616</b>	<b>210 657</b>	<b>&lt;3&gt;</b>	<b>2 684 270</b>		<b>1 747 410</b>	<b>140 959</b>	<b>&lt;3&gt;</b>	<b>1 888 366</b>	<b>795 904</b>

**2. Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières totalisent, au 30 juin 2016, la somme de 746 639 TND et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Titres de participation	732 639	275 620	582 640
Dépôts et cautionnements	20 290	16 290	16 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>	<6 290>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>746 639</b>	<b>285 620</b>	<b>592 640</b>

**3. Stocks :**

Les stocks nets totalisent, au 30 juin 2016, la somme de 8 082 053 TND et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Téléphonie GSM (*)	4 125 395	5 869 156	631 178
Stock SAV (*)	2 410 542	1 252 705	1 749 860
Stock en transit	552 032	1 881 396	1 025 519
Hi-Line et accessoires (*) (**)	863 549	977 811	1 587 658
Accessoires informatiques (*)	89 587	45 083	58 746
Electroménagers (*)	284 507	195 187	23 366
Tablettes (*) (**)	594 169	170 774	102 504
Stocks divers (*) (**)	40 651	96 431	138 271
<b>Stocks en brut</b>	<b>8 960 432</b>	<b>10 488 543</b>	<b>5 317 102</b>
<b>Provision pour dépréciation des stocks</b>	<b>-878 379</b>	<b>-632 464</b>	<b>-808 359</b>
<b>Stocks en net</b>	<b>8 082 053</b>	<b>9 856 079</b>	<b>4 508 743</b>

(\*) : Données comparatives du 30 juin 2015 retraitées pour des besoins de comparabilité

(\*\*) : Données comparatives du 31 décembre 2015 retraitées pour des besoins de comparabilité

**4. Clients et comptes rattachés :**

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 30 juin 2016 un solde net de 8 980 804 TND qui se détaille comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Clients ordinaires	5 169 500	15 348 206	17 284 715
Effets à recevoir	3 501 556	844 344	3 167 299
Clients douteux	580 272	584 811	580 272
Chèques impayés	2 432 263	1 618 789	2 084 270
Traites impayées	237 813	569 879	237 813
Clients échange	25 000	338	-
<b>Clients et comptes rattachés Bruts</b>	<b>11 946 404</b>	<b>18 966 367</b>	<b>23 354 369</b>
Provisions p/dépréciation clients	<609 417>	<584 811>	<580 272>
Provision sur effets et chèques impayés	<2 356 183>	<1 547 489>	<2 194 288>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>&lt;2 965 600&gt;</b>	<b>&lt;2 132 300&gt;</b>	<b>&lt;2 774 560&gt;</b>
<b>Clients et comptes rattachés Nets</b>	<b>8 980 804</b>	<b>16 834 067</b>	<b>20 579 809</b>

**5. Autres actifs courants :**

Les autres actifs courants totalisent 6 028 173 TND au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Fournisseurs avances et acomptes	4 446	574 699	38 727
Charges constatées d'avance	78 767	61 727	87 886
Comptes transitoires	868 485	962 350	825 414
Débiteurs divers	4 401 794	2 802 876	1 834 860
Etat, impôts et taxes	1 644 016	753 846	459 111
Prêts au personnel	34 428	38 544	38 320
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>7 031 936</b>	<b>5 194 042</b>	<b>3 284 318</b>
Provisions pour dépréciation	<1 003 763>	<998 713>	<1 003 763>
<b>Autres actifs courants Nets</b>	<b>6 028 173</b>	<b>4 195 329</b>	<b>2 280 555</b>

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

Cette rubrique totalise 3 481 234 TND au 30 juin 2016 et se détaille comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Virements en instance	198 312	168 368	-
Effets et chèques à l'encaissement	1 898 010	962 114	984 883
BH	-	504 451	1 078 381
Amen Bank	-	16 938	-
C.C.P	74 314	66 059	48
Tunisie Factoring	213 583	99 240	93 179
Caisse commerciale	6 541	8 071	1 920
Caisse courante	9 623	218 691	901
Cession de créances professionnelles	1 084 727	3 743	-
<b>Total brut</b>	<b>3 485 110</b>	<b>2 047 675</b>	<b>2 159 312</b>
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>	<3 876>
<b>Total Net</b>	<b>3 481 234</b>	<b>2 043 799</b>	<b>2 155 436</b>

**7. Capitaux propres**

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

<b>Désignation</b>	<b>Solde 01/01/2016</b>	<b>Affectation des résultats</b>	<b>Dividendes</b>	<b>Résultat de la période</b>	<b>Solde au 30/06/2016</b>
Capital social	4 461 532				4 461 532
Réserves légales	301 010	268 533			569 543
Prime d'émission	5 581 416				5 581 416
Résultats reportés	2 272 124	1 893 081			4 165 205
Dividendes	-	936 922	<936 922>		-
Résultat de l'exercice	3 098 536	<3 098 536>		<618 494>	<618 494>
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>15 714 618</b>	<b>-</b>	<b>&lt;936 922&gt;</b>	<b>&lt;618 494&gt;</b>	<b>14 159 202</b>

**8. Passifs non courants :**

Cette rubrique totalise, au 30 juin 2016, un montant de 414 168 TND et se détaille comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Emprunt Hannibal Lease	106 571	95 764	75 569
Provision pour risques et charges	307 597	179 867	255 340
<b>Total</b>	<b>414 168</b>	<b>275 631</b>	<b>330 909</b>

**9. Fournisseurs et comptes rattachés :**

Les dettes fournisseurs totalisent au 30 juin 2016 un montant de 3 223 450 TND. Elles se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Fournisseurs locaux	1 539 599	2 662 528	1 045 890
Fournisseurs étrangers	1 683 851	7 121 361	8 042 639
<b>Total Fournisseurs</b>	<b>3 223 450</b>	<b>9 783 889</b>	<b>9 088 529</b>

**10. Autres passifs courants**

Les autres passifs courants totalisent, au 30 juin 2016, un solde de 2 265 233 TND se détaillant comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Actionnaires-Dividendes à payer	-	736 154	-
Assurance groupe	7 990	56 621	4 498
Autres créditeurs divers	69 187	61 973	48 605
Avances clients	16 006	34 245	112 364
Charges à payer	1 079 352	306 413	713 059
Dettes envers le personnel	285 627	260 110	240 885
Dettes fiscales	413 746	174 825	656 540
Dettes sociales	199 680	191 372	154 520
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	-	200 621	-
<b>Total</b>	<b>2 265 233</b>	<b>2 215 979</b>	<b>2 124 116</b>

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

Cette rubrique totalise 8 052 754 TND au 30 juin 2016. Elle se détaille comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Crédit de financement en devises	2 163 158	5 329 293	1 286 148
Banque de l'Habitat	3 373 003	1 581 613	1 521 076
Chèques et virements à payer	1 301 917	221 632	678 246
Échéances à moins d'un an HANN.LEASE	121 482	93 240	89 492
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	1 084 727	3 743	-
Attijari Bank	654	-	654
Amen Bank	7 494	-	9 282
C.C.P	-	-	-
UBCI	319	145	319
<b>Total</b>	<b>8 052 754</b>	<b>7 229 666</b>	<b>3 585 217</b>



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

### 1. Revenus :

Les revenus totalisent, au 30 juin 2016, la somme de 14 996 788 TND. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Chiffre d'affaire brut	14 996 788	24 033 968	54 198 743
Ristournes à accorder nettes des reprises	-	-	<75 839>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>14 996 788</b>	<b>24 033 968</b>	<b>54 122 904</b>

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

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 30 juin 2016, à 11 328 616 TND, et se détaille comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Achats de marchandises	13 715 923	19 945 081	37 044 454
Frais sur achats de marchandises	1 729 510	2 654 699	4 650 735
RRR obtenus	-	<318 327>	<464 204>
Variation des stocks	<4 116 817>	<3 931 391>	384 173
<b>Total</b>	<b>11 328 616</b>	<b>18 350 062</b>	<b>41 615 158</b>

### 3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 1 442 422 TND au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Rémunérations brutes	1 173 075	1 043 365	2 566 854
Cotisations sociales	211 176	187 220	371 061
Assurances groupe	58 171	63 398	100 181
<b>Total</b>	<b>1 442 422</b>	<b>1 293 983</b>	<b>3 038 097</b>

A noter que les rémunérations brutes englobent la variation de la provision au titre des congés payés.

#### 4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 30 juin 2016, 454 276 TND et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Dotation aux amortissements	140 959	132 526	282 401
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	271 711	83 389	799 807
Dotation pour risques et charges	52 257	8 153	83 625
Dotation aux provisions stocks	70 020	19 105	808 359
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<80 671>	<26 333>	<95 441>
Reprise sur provisions stocks	-	-	<613 359>
<b>Total</b>	<b>454 276</b>	<b>216 840</b>	<b>1 265 392</b>

#### 5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent, au 30 juin 2016, la somme de 1 954 293 TND. Elles se composent de :

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Achats non stockés	118 401	114 359	233 175
Assurances	43 518	42 976	76 452
Autres services extérieurs	19 849	19 732	38 848
Déplacements Missions Réceptions	94 822	61 936	128 173
Entretien et réparation	41 862	57 559	126 024
Études, documentations Formations	32 755	17 166	31 203
Frais bancaires	131 231	189 429	383 756
Frais de télécommunication	38 314	32 528	64 818
Honoraires et commissions	189 421	192 654	375 487
Impôts et taxes	87 994	102 283	214 502
Jetons de présence	37 500	-	-
Locations	137 822	95 376	202 655
Frais de Marketing	996 630	709 615	1 473 687
Pertes ordinaires	1 226	129	456
Sous-traitance	1 894	8 805	9 085
Transfert de charges	-29 528	-	-29 821
Transport	10 582	23 256	48 283
<b>Total</b>	<b>1 954 293</b>	<b>1 667 803</b>	<b>3 376 783</b>

**6. Charges financières nettes**

Les charges financières nettes totalisent 461 668 TND au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit:

	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
Différences de change nettes	313 890	298 597	746 022
Agios débiteurs	101 762	38 764	99 842
Intérêts bancaires sur opérations de financement	25 888	<1 310>	42 377
Intérêts Tunisie factoring	9 137	17 840	35 811
Intérêts Hannibal Lease	10 991	11 073	19 677
<b>Total</b>	<b>461 668</b>	<b>364 964</b>	<b>943 729</b>

**7. Impôt sur les sociétés**

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

	<b>30.06.2016</b>
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>&lt;618 494&gt;</b>
<b>I- Réintégrations</b>	<b>465 232</b>
* Impôt sur les sociétés	29 562
* Charges non déductibles congés payés	41 682
* Pénalités et amendes non déductibles	-
* Amortissements non déductibles	-
* Provisions non déductibles clients	271 711
* Provisions non déductibles stocks	70 020
* Provision pour risque et charges	52 257
<b>II- Déductions</b>	<b>&lt;80 671&gt;</b>
* Reprise sur provision clients	<80 671>
<b>Résultat fiscal</b>	<b>&lt;233 933&gt;</b>
Déduction provision sur créances douteuses et stocks	-
<b>Résultat fiscal imposable (assiette de l'impôt sur les sociétés)</b>	<b>&lt;233 933&gt;</b>
Minimum d'impôt (0,1% x chiffre d'affaires à l'export + 0,2% x chiffre d'affaires local)	29 562
<b>Impôts sur les sociétés</b>	<b>&lt;29 562&gt;</b>
* Crédit d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2015	457 487
* Retenues à la source opérées par les tiers	311 400
* Avances IS sur importations	22 602
<b>Impôt sur les sociétés (Crédit + ou à payer -)</b>	<b>761 927</b>

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

### 1. Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation totalisent, au 30 juin 2016, un flux négatif de 1 900 173 TND.

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>30.06.2016</b>
Dotations aux amortissements	140 956
Régularisation Amortissements / cession	3
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	271 711
Dotations pour risques et charges	52 257
Dotations aux provisions stocks	70 020
<b>Total</b>	<b>534 947</b>

#### **Reprises sur provisions**

La rubrique Reprises sur provisions se détaille comme suit :

	<b>30.06.2016</b>
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<80 671>
<b>Total</b>	<b>&lt;80 671&gt;</b>

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

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

	<b>30.06.2016</b>
Variation des comptes de fournisseurs	<5 865 079>
Variation des comptes d'autres passifs	141 117
<b>Total</b>	<b>&lt;5 723 962&gt;</b>

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

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au 30 juin 2016, la somme négative de 211 858 TND contre une somme négative de 671 331 au 31 décembre 2015.

**Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

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

	<b>30.06.2016</b>
Variation des immobilisations corporelles	86 866
Régularisation valeur brute / cession	3
Variation des immobilisations corporelles à statut juridique particulier	123 788
Ajustement	
- Immobilisations acquises par leasing	<123 788>
<b>Total</b>	<b>86 869</b>

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

Il s'agit essentiellement de la libération du capital de la société Cellcom International pour 149 999 TND, dont l'activité n'a pas encore démarré au 30 juin 2016.

**3. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement**

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent, au 30 juin 2016, un flux négatif de 997 718 TND.

**Dividendes et autres distributions**

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

	<b>30.06.2016</b>
Dividendes 2015 distribués en 2016	<936 922>
<b>Total</b>	<b>&lt;936 922&gt;</b>

**Remboursements d'emprunts**

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 60 796 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

**4. Trésorerie de fin de période**

La trésorerie nette au 30 juin 2016 est négative de 4 446 162 TND et se détaille comme suit :

	<b>30.06.2016</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	3 485 110
Concours bancaires et autres passifs financiers	<7 931 272>
<b>Total net</b>	<b>&lt;4 446 162&gt;</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

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

- Monsieur Mohamed Ben Rhouma

#### **- Les administrateurs**

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

#### **- Les sociétés du groupe HAMILA 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
- La société Cellcom International
- La société Cellcom Maroc
- La société Cellcom Côte d'Ivoire

## 2. Transactions et soldes avec les parties liées

### *Transactions avec la société Cellcom International*

Le montant avancé au titre de la libération de capital de la société Cellcom International, dont l'activité n'a pas encore débuté en 2016, s'élève à 149 999 dinars tunisiens.

### *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 du premier semestre 2016, à 111 510 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur Y.K.H Consulting au 30 juin 2016 est débiteur de 560 dinars tunisiens.

### *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 la période close le 30 juin 2016 s'élève à 44 466 dinars tunisiens hors taxes.
- Au 30 juin 2016, le compte débiteurs créditeurs divers « Société Kasso » présente un solde nul.

### *Transactions avec la société ALATABA*

- La société Al Ataba Immobilière SARL a mis à la disposition de la société CELLCOM SA, à compter du 01/07/2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'un air de stationnement sis à la Charguia II. Le montant des loyers au titre du premier semestre 2016 s'élève à 22 500 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur ALATABA au 30 juin 2016 est nul.

### *Transactions courantes avec les parties liées*

- Des opérations courantes de ventes de téléphones et d'accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice 2016 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	12 735
TARAK YASSINE HAMILA	2 222
YKH Consulting	491
STE HIT PRODUCTION	1 285
STE CELLCOM RETAIL	103 867
STE CELLCOM MAROC	123 486
STE CELLCOM CI	288 687
YKH IMMOBILIERE	1 121
<b>TOTAL</b>	<b>534 254</b>

### **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 96 623 TND au 30/06/2016.
- La société a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 5 438 973 TND au 30/06/2016.

#### *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 tunisiens 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 de ses 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 tunisiens sur une propriété de la part du client Sté JADE en garantie de ses 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 30 juin 2016 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.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 ne peut être appréciée.

**X. Soldes intermédiaires de Gestion**

Produits	Charges		Soldes		30/06/2016	30/06/2015
<b>Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation</b>	<b>14 996 788</b>	<b>Achats de marchandises consommées et variation de stock</b>	<b>11 328 616</b>	<b>Marge commerciale</b>	<b>3 668 172</b>	<b>5 683 906</b>
<b>Marge commerciale</b>	<b>3 668 172</b>	Autres charges externes	1 866 299			
<b>Total</b>	<b>3 668 172</b>	<b>Total</b>	<b>1 866 299</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>1 801 873</b>	<b>4 118 386</b>
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>1 801 873</b>	Impôts et taxes	87 994			
		Charges de personnel	1 442 422			
<b>Total</b>	<b>1 801 873</b>	<b>Total</b>	<b>1 530 416</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>271 457</b>	<b>2 722 120</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>271 457</b>					
Autres gains	56 437	Autres pertes	1 979			
Autres Produits	47 699	Charges financières	508 270			
Reprise sur provisions	80 671	Dotations aux amortissements et provisions	534 947			
		Impôts sur les sociétés	29 562			
<b>Total</b>	<b>456 264</b>	<b>Total</b>	<b>1 074 758</b>	<b>Résultat net</b>	<b>&lt;618 494&gt;</b>	<b>1 702 482</b>