

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **CELLCOM**

Siège social : 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana

La société CELLCOM publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 16 juin 2015. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : Mr Abderrahmen FENDRI.

**BILAN CONSOLIDE**  
**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>	1 274 916	1 187 239
Moins : Amortissements		<u>&lt;871 248&gt;</u>	<u>&lt;689 362&gt;</u>
		<b>403 668</b>	<b>497 877</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>	264 910	17 290
Moins : Provisions		<u>&lt;6 290&gt;</u>	<u>&lt;6 290&gt;</u>
		<b>258 620</b>	<b>11 000</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>806 647</b>	<b>703 432</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>806 647</b>	<b>703 432</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		5 986 085	2 949 724
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;613 359&gt;</u>	<u>&lt;433 764&gt;</u>
	<b>IV.3</b>	<b>5 372 726</b>	<b>2 515 960</b>
Clients et comptes rattachés (*)		17 396 677	14 455 137
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;2 084 418&gt;</u>	<u>&lt;1 751 131&gt;</u>
	<b>IV.4</b>	<b>15 312 259</b>	<b>12 704 006</b>
Autres actifs courants (*)		3 377 247	3 939 987
Provisions pour dépréciation		<u>&lt;998 713&gt;</u>	<u>&lt;998 713&gt;</u>
	<b>IV.5</b>	<b>2 378 534</b>	<b>2 941 274</b>
Liquidités et équivalents de liquidités		3 669 655	4 410 783
Provisions		<u>&lt;3 876&gt;</u>	<u>&lt;3 876&gt;</u>
	<b>IV.6</b>	<b>3 665 779</b>	<b>4 406 907</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>26 729 298</b>	<b>22 568 147</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>27 535 945</b>	<b>23 271 579</b>

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

**BILAN CONSOLIDE**  
**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		145 480	75 046
Résultats reportés		833 652	35 510
Prime d'émission		5 581 417	
Résultat de l'exercice ( part du groupe)		2 427 857	1 448 575
<b>Total des capitaux propres du groupe</b>	<b>IV.7</b>	<b>13 449 938</b>	<b>5 090 427</b>
Intérêts des minoritaires dans le résultat		21 772	28 706
Intérêts des minoritaires dans les résultats reportés		32 101	24 396
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>	<b>IV.7</b>	<b>13 503 811</b>	<b>5 143 529</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>	8 709 638	7 707 237
Autres passifs courants	<b>IV.10</b>	1 798 847	2 081 625
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>IV.11</b>	3 295 066	8 140 373
<b>Total des passifs courants</b>		<b>13 803 551</b>	<b>17 929 235</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>14 032 134</b>	<b>18 128 050</b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b>27 535 945</b>	<b>23 271 579</b>

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

	Notes	2014	2013
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	<b>V.1</b>	42 110 207	32 009 275
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>42 110 207</b>	<b>32 009 275</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation de stock		2 262 023	<686 000>
Coût d'achat des marchandises vendues	<b>V.2</b>	<33 994 410>	<23 256 679>
Charges de personnel	<b>V.3</b>	<2 325 264>	<1 810 717>
Dotation aux amortissements et provisions	<b>V.4</b>	<854 404>	<562 125>
Autres charges d'exploitation	<b>V.5</b>	<3 373 804>	<2 701 574>
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>&lt;38 285 859&gt;</b>	<b>&lt;29 017 095&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 824 348</b>	<b>2 992 180</b>
Charges financières nettes	<b>V.6</b>	<822 429>	<1 022 371>
Produits de placements (*)		142 825	69 982
Autres gains ordinaires		68 087	127 620
Autres pertes ordinaires		<63 188>	<9 574>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>3 149 643</b>	<b>2 157 837</b>
Impôts sur les sociétés	<b>V.7</b>	<700 014>	<680 556>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>2 449 629</b>	<b>1 477 281</b>
• Résultat du groupe		2 427 857	1 448 575
• Intérêts minoritaires		21 772	28 706

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

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

	<i>Notes</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>2 449 629</b>	<b>1 477 281</b>
Ajustement pour :			
Dotation aux amortissements et aux provisions		1 345 353	792 657
Reprises sur provisions		<463 988>	<215 336>
Variation des stocks		<3 036 361>	2 530 783
Variation des créances (*)		<2 941 540>	<6 435 879>
Variation des autres actifs (*)		562 740	<97 888>
Variation des fournisseurs et autres passifs		705 289	1 847 094
Plus Value de Cession		<49 700>	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>	<b>VI.1</b>	<b>&lt;1 428 578&gt;</b>	<b>&lt;101 288&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations		<100 311>	< 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;298 231&gt;</b>	<b>&lt;297 408&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		6 511 652	1 427 546
Dividendes et autres distributions		<601 000>	<620 750>
Remboursements d'emprunts		< 102 977>	< 105 686>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de Financement</b>	<b>VI.3</b>	<b>5 807 675</b>	<b>701 110</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>4 080 866</b>	<b>302 414</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>		<b>&lt;3 639 113&gt;</b>	<b>&lt;3 941 527&gt;</b>
<b>Trésorerie fin de l'exercice</b>	<b>VI.4</b>	<b>441 753</b>	<b>&lt;3 639 113&gt;</b>

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

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

## ***I. Présentation du groupe***

Le groupe « CELLCOM SA » est un groupe de sociétés dont la société mère est la Société « CELLCOM SA » ayant pour objet principal le commerce et la distribution de matériel et équipement afférent à la télécommunication ainsi que la commercialisation des produits audiovisuels, des écrans de télévision, des récepteurs et des paraboles.

Le groupe comporte une seule filiale qui est la société « CELLCOM RETAIL » détenue à hauteur de 70% par la société mère « CELLCOM SA ».

## ***II. Référentiel comptable***

Les états financiers consolidés 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 consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé sont présentés selon la méthode autorisée du système comptable des entreprises en Tunisie.

## ***III. Principales règles et méthodes comptables appliquées***

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe CELLCOM SA sont présentées au niveau de la politique comptable de la société « CELLCOM SA ». Dans ce qui suit, une présentation sommaire des principes et règles les plus spécifiques :

### **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.

### 3. La consolidation

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de 40% des droits de vote ou dispose du pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Toutes les transactions inter-compagnies, soldes, pertes et profits latents sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

### *IV. Périmètre de consolidation*

Le périmètre de consolidation et les méthodes de consolidation se présentent ainsi :

<b>Société</b>	<b>% de Contrôle</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>Nature du lien</b>	<b>Méthode</b>
CELLCOM SA	100%	100%	Mère	Consolidante
CELLCOM RETAIL	70%	70%	Contrôle exclusif	Intégration globale

## V. Notes relatives au Bilan

### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent, au 31 décembre 2014, à 548 027 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 Amortissemets	Amortissements cumulés au 31/12/2014	VCN au 31/12/2014
LOGICIELS	150 924	0	0	150 924	33%	126 810	13 334	0	140 144	10 780
MATERIEL OUTILLAGES	123 260	198	0	123 458	15%	104 142	4 724	0	108 866	14 592
MATERIEL DE TRANSPORT	45 266	48 008	<6>	93 268	20%	40 608	7 860	<6>	48 462	44 806
AGENC AMEN INSTLLATION	636 570	25 803	0	662 373	10%	219 811	143 216	0	363 027	299 346
EQUIPEMENT BUREAU	145 996	7 682	0	153 678	20%	115 110	6 743	0	121 853	31 825
MATERIEL INFORMATIQUE	236 147	5 992	0	242 139	33%	209 691	19 349	0	229 040	13 099
MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	530 495	85 269	0	615 764	33%	360 054	122 131	0	482 185	133 579
<b>TOTAL</b>	<b>1 868 658</b>	<b>172 952</b>	<b>&lt;6&gt;</b>	<b>2 041 604</b>		<b>1 176 226</b>	<b>317 357</b>	<b>&lt;6&gt;</b>	<b>1 493 577</b>	<b>548 027</b>



## 2. Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2014, la somme de 258 620 TND et se détaillent comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Créances rattachées à des titres de participation	247 620	0
Dépôts et cautionnements	17 290	17 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>258 620</b>	<b>11 000</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 5 372 726 TND contre 2 515 960 TND au 31 décembre 2013.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Téléphonie GSM	2 652 906	1 306 880
Stock SAV	1 012 295	625 248
Stock en transit	1 204 105	429 765
Accessoires «hi- line»	705 482	296 919
Accessoires informatiques	49 691	93 964
Electroménagers	195 368	67 538
Stocks divers	166 238	129 410
<b>Stocks en brut</b>	<b>5 986 085</b>	<b>2 949 724</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>5 372 726</b>	<b>2 515 960</b>

#### 4. Clients et comptes rattachés :

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2014 un solde net de 15 312 259 TND qui se détaille comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Clients ordinaires (*)	12 346 513	11 532 205
Effets à recevoir	2 296 095	665 547
Clients douteux	547 557	353 406
Chèques impayés	1 539 235	1 583 172
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>17 396 677</b>	<b>14 455 137</b>
Provisions pour dépréciation clients	<547 557>	<351 567>
Provision pour clients chèques et effets impayés	<1 536 861>	<1 399 564>
<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>&lt;2 084 418&gt;</b>	<b>&lt;1 751 131&gt;</b>
<b>Clients et comptes rattachés Nets</b>	<b>15 312 259</b>	<b>12 704 006</b>

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

#### 5. Autres actifs courants :

Cette rubrique totalise 2 378 534 TND au 31 décembre 2014 contre 2 941 274 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	96 465	36 862
Comptes transitoires	493 200	581 462
Débiteurs divers (*)	1 824 712	2 590 717
Etats, Impôts et taxes	566 615	456 753
Prêts au personnel	65 710	4 923
Produits à recevoir	32 953	227 955
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>3 377 247</b>	<b>3 939 987</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>&lt;998 713&gt;</b>	<b>&lt;998 713&gt;</b>
<b>Total Net</b>	<b>2 378 534</b>	<b>2 941 274</b>

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

## 6. Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 3 665 779 TND au 31 décembre 2014 contre 4 406 907 TND au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	2014	2013
Effets et chèques à l'encaissement	1 378 945	192 611
BH	358 775	19 365
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	14 472	12 842
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>3 669 655</b>	<b>4 410 783</b>
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités Nets</b>	<b>3 665 779</b>	<b>4 406 907</b>

## 7. Capitaux propres

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

Désignation	Solde 01/01/2014	Augmentation	Diminution	Homogénéisation	Transfert	Solde au 31/12/2014
Capital social	3 531 296	930 236				4 461 532
Réserves légales	75 046	70 434				145 480
Prime d'émission		5 581 417				5 581 417
Résultats reportés	35 510	784 652		49 000	<35 510>	833 652
Résultat de l'exercice	1 448 575	2 427 857			<1 448 575>	2 427 857
Intérêts minoritaires	53 102		<53 102>		53 873	53 873
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>5 143 529</b>	<b>9 794 596</b>	<b>&lt;53 102&gt;</b>	<b>49 000</b>	<b>&lt;1 430 212&gt;</b>	<b>13 503 811</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 :

	2014	2013
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 8 709 639 TND. Elles se détaillent comme suit:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fournisseurs locaux	4 008 637	3 964 881
Fournisseurs étrangers	4 701 001	3 742 356
<b>Total Fournisseurs</b>	<b>8 709 638</b>	<b>7 707 237</b>

## 10. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2014, un solde de 1 798 847 TND se détaillant comme suit:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Assurance groupe	5 098	4 291
Autres débiteurs divers	17 698	18 405
Avances clients	74 565	127 601
Charges à payer	359 838	136 453
Dettes envers le personnel	196 908	133 908
Dettes Fiscales	700 852	967 692
Dettes sociales	132 825	93 402
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	116 952	376 850
Comptes transitoires	465	29 378
<b>Total</b>	<b>1 798 847</b>	<b>2 081 625</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 à payer	234 342	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	-
UBCI	145	-
Virement fournisseur	109 533	-
<b>Total</b>	<b>3 295 066</b>	<b>8 140 373</b>

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

### **1. Revenus :**

Les revenus totalisent, au 31 décembre 2014, la somme de 42 110 207 TND contre 32 009 275 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	42 149 289	32 070 770
Ristournes à accorder nettes des reprises	<39 082>	<61 495>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>42 110 207</b>	<b>32 009 275</b>

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

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 31 décembre 2014, à 33 994 410 TND, et se détaille comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Achats de marchandises	29 999 936	20 761 969
Frais sur achats de marchandises	4 025 248	2 520 414
RRR obtenus	<30 774>	<25 704>
<b>Total</b>	<b>33 994 410</b>	<b>23 256 679</b>

### **3. Charges de personnel**

Les charges de personnel s'élèvent à 2 325 264 TND au 31 décembre 2014 contre 1 810 717 TND au 31 décembre 2013 et se détaillent comme suit :

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rémunérations brutes	1 959 480	1 500 722
Cotisations sociales	283 928	239 348
Assurances groupe	81 856	70 647
<b>Total</b>	<b>2 325 264</b>	<b>1 810 717</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 31 décembre 2014, 854 404 TND et se détaillent comme suit:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Dotation aux amortissements	317 357	305 417
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	363 510	224 292
Dotations pour risques et charges	24 165	33 209
Dotations aux provisions stocks	613 359	110 598
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<30 223>	<793>
Reprise sur provisions stocks	<433 764>	<110 598>
<b>Total</b>	<b>854 404</b>	<b>562 125</b>

#### 5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2014 la somme de 3 373 804 TND. Elles se composent de:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Achats non stockés	219 167	231 264
Assurances	70 025	70 034
Autres services extérieurs	47 593	52 563
Déplacements Missions Réceptions	107 025	115 023
Entretien et réparation	97 038	106 196
Etudes, documentations et formations	18 269	9 273
Frais bancaires	392 705	339 084
Frais de télécommunication	64 357	75 730
Honoraires et commissions	539 988	352 827
Impôts et taxes	174 662	141 270
Locations	185 503	202 118
Frais de Marketing	1 356 759	834 117
Pertes ordinaires	1 306	2 587
Sous-traitance	4 135	15 800
Transfert de charges	<48 780>	<22 744>
Transport	144 052	176 432
<b>Total</b>	<b>3 373 804</b>	<b>2 701 574</b>

## 6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 822 429 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	156 942	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>822 429</b>	<b>1 022 371</b>

## 7. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 700 014 TND en 2014 contre 680 556 TND en 2013.

## ***VII. 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 1 428 578 TND contre un flux négatif de 101 288 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	317 351
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	363 510
Dotations pour risques et charges	24 165
Dotations aux provisions stocks	613 359
Dotations aux provisions pour congés	26 968
<b>Total</b>	<b>1 345 353</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	<30 224>
Reprise sur provisions sur dépréciation de stock	<433 764>
<b>Total</b>	<b>&lt;463 988&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	1 002 401
Variation des comptes d'autres passifs	<282 778>
Ajustement	
- Variation des fournisseurs d'immobilisations	12 634
- Variation de la provision pour congés payés	<26 968>
<b>Total</b>	<b>705 289</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 de <298 231> TND contre une somme 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	172 946
Ajustement	
- Variation des fournisseurs d'immobilisations	12 634
- Immobilisations acquises par leasing	<85 269>
<b>Total</b>	<b>100 311</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 5 807 675 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	<601 000>
<b>Total</b>	<b>&lt;601 000&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 102 977 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 négative de **441 753** TND et se détaille comme suit :

	<b>2014</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	4 080 866
Concours bancaires	<3 639 113>
<b>Total net</b>	<b>441 753</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 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>ème</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 Vente comptoir	- 336 907	Clients et comptes rattachés « clients ordinaires »	Autres Actifs courants « Débiteurs divers »

# ***Rapport Général***

Tunis, le 26 mai 2015

Messieurs les Actionnaires  
**Du groupe 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 consolidés***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « **CELLCOM SA** » joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé 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 positifs de 13.503.811 dinars tunisiens y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 2.449.629 dinars tunisiens.

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

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 consolidés. 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 consolidés.

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

### Opinion sans réserve

A notre avis, les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe «**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 «**CELLCOM S.A**» 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 consolidés 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 consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives sur le système de contrôle interne.

### ***Conseil Audit Formation***

***Abderrahmen FENDRI***