

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 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 05 juillet 2017. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Abderrahmen FENDRI.

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

| | Notes | 2016 | 2015 |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| Actifs | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | V.1 | 518 479 | 172 774 |
| Moins : Amortissements | | <u><193 658></u> | <u><152 127></u> |
| | | 324 821 | 20 647 |
| Immobilisations corporelles | V.1 | 2 016 978 | 1 559 530 |
| Moins : Amortissements | | <u><1 181 722></u> | <u><1 005 635></u> |
| | | 835 256 | 553 895 |
| Immobilisations corporelles à statut juridique particulier | V.1 | 887 646 | 763 858 |
| Moins : Amortissements | | <u><719 190></u> | <u><598 586></u> |
| | | 168 456 | 165 272 |
| Immobilisations financières | V.2 | 351 436 | 323 310 |
| Moins : Provisions | | <u><6 290></u> | <u><6 290></u> |
| | | 345 146 | 317 020 |
| Total des actifs immobilisés | | 1 673 679 | 1 056 834 |
| Total des actifs non courants | | <u>1 673 679</u> | <u>1 056 834</u> |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 10 870 655 | 5 470 036 |
| Provisions pour dépréciation | | <u><808 359></u> | <u><808 359></u> |
| | V.3 | 10 062 296 | 4 661 677 |
| Clients et comptes rattachés | | 22 633 438 | 23 192 120 |
| Provisions pour dépréciation | | <u><3 606 334></u> | <u><2 786 283></u> |
| | V.4 | 19 027 104 | 20 405 837 |
| Autres actifs courants | | 4 876 933 | 3 337 806 |
| Provisions pour dépréciation | | <u><1 003 763></u> | <u><1 003 763></u> |
| | V.5 | 3 873 170 | 2 334 043 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 4 263 183 | 2 726 549 |
| Provisions | | <u><3 876></u> | <u><3 876></u> |
| | V.6 | 4 259 307 | 2 722 673 |
| Total des actifs courants | | 37 221 877 | 30 124 230 |
| Total des actifs | | <u>38 895 556</u> | <u>31 181 064</u> |

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

| | Notes | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <u>Capitaux propres et passifs</u> | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 4 461 532 | 4 461 532 |
| Réserves consolidées (part du groupe) | | 10 441 931 | 8 248 041 |
| Résultat de l'exercice (part du groupe) | | 704 985 | 3 078 624 |
| Total des capitaux propres du groupe | V.7 | 15 608 448 | 15 788 197 |
| Intérêts des minoritaires dans le résultat | | <83 796> | 6 040 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats reportés | | 333 339 | 200 904 |
| Total des capitaux propres consolidés | V.7 | 15 857 991 | 15 995 141 |
| Passifs | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Emprunts | | 113 761 | 75 569 |
| Provisions pour risques et charges | | 343 488 | 255 340 |
| Total des passifs non courants | V.8 | 457 249 | 330 909 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | V.9 | 12 970 931 | 9 115 372 |
| Autres passifs courants | V.10 | 1 721 436 | 2 154 425 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | V.11 | 7 887 949 | 3 585 217 |
| Total des passifs courants | | 22 580 316 | 14 855 014 |
| Total des passifs | | 23 037 565 | 15 185 923 |
| <u>Total des capitaux propres et passifs</u> | | 38 895 556 | 31 181 064 |

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

| | Notes | 2016 | 2015 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | VI.1 | 45 181 104 | 54 190 496 |
| Total des produits d'exploitation | | 45 181 104 | 54 190 496 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation de stock | | 4 163 552 | <324 753> |
| Coût d'achat des marchandises vendues | VI.2 | <39 180 419> | <41 263 882> |
| Charges de personnel | VI.3 | <2 928 850> | <3 050 134> |
| Dotation aux amortissements et provisions | VI.4 | <1 246 036> | <1 270 249> |
| Autres charges d'exploitation | VI.5 | <3 725 068> | <3 420 212> |
| Total charges d'exploitation | | <42 916 821> | <49 329 230> |
| Résultat d'exploitation | | <u>2 264 283</u> | <u>4 861 266</u> |
| Charges financières nettes | VI.6 | <1 122 206> | <943 881> |
| Produits de placements | | 7 669 | 374 |
| Autres gains ordinaires | | 73 767 | 34 404 |
| Autres pertes ordinaires | | <3 616> | <8 410> |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | <u>1 219 897</u> | <u>3 943 753</u> |
| Impôts sur les sociétés | VI.7 | <435 978> | <859 089> |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | <u>783 919</u> | <u>3 084 664</u> |
| Eléments extraordinaires | VI.8 | <162 730> | - |
| Résultat net de l'exercice | | <u>621 189</u> | <u>3 084 664</u> |
| • Résultat du groupe | | 704 985 | 3 078 624 |
| • Intérêts minoritaires | | <83 796> | 6 040 |

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

| | <i>Notes</i> | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------------------|--------------------------|
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | |
| Résultat net de l'exercice | | 621 189 | 3 084 664 |
| Ajustement pour : | | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 1 412 878 | 1 980 004 |
| Reprises sur provisions | | <166 452> | <709 755> |
| Variation des stocks | | <5 400 618> | 516 049 |
| Variation des créances | | 558 682 | <5 978 951> |
| Variation des autres actifs | | <1 539 127> | 46 258 |
| Variation des fournisseurs et autres passifs | | 3 422 570 | 931 985 |
| Plus Value de Cession | | <42 960> | <3 993> |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation | VII.1 | <1 133 838> | <133 740> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corp. et incorporelles | | <803 158> | <368 311> |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 42 960 | 4 000 |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières (*) | | <335 146> | - |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement (*) | VII.2 | <1 095 344> | <364 311> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de Financement | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions (*) | | - | 131 580 |
| Dividendes et autres distributions | | <970 259> | <751 394> |
| Encaissements provenant des emprunts | | 55 570 | - |
| Remboursements d'emprunts | | <120 023> | <67 164> |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement (*) | VII.3 | <1 034 712> | <686 978> |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | VII.4 | 80 339 | - |
| Variation de trésorerie (*) | | <3 183 555> | <1 185 029> |
| Trésorerie début de l'exercice | | <330 576> | 854 453 |
| Trésorerie fin de l'exercice (*) | VII.5 | <3 514 131> | <330 576> |

(*) Données comparatives retraitées à des fins de comparabilité (voir note VII.6)

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 trois filiales qui sont la société « CELLCOM RETAIL », «CELLCOM MAROC » et «CELLCOM COTE D'IVOIRE » détenues respectivement à hauteur de 70%, 60% et 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 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 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 :

| Société | % de Contrôle | % d'intérêt | Nature du lien | Méthode |
|--------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|
| CELLCOM SA | 100% | 100% | Mère | Consolidante |
| CELLCOM RETAIL | 70% | 70% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| CELLCOM MAROC | 60% | 60% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| CELLCOM COTE D'IVOIRE | 70% | 70% | Contrôle exclusif | Intégration globale |

V. Notes relatives au Bilan consolidé

1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent, au 31 décembre 2016, à 1 328 533 TND et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | Valeur brute au 01/01/2016 | Acquisitions | Cessions | Valeur brute au 31/12/2016 | TAUX | Amortissements cumulés au 01/01/2016 | Dotation aux Amortissements 2016 | Régul Amortisse- ments | Amortissements cumulés au 31/12/2016 | VCN au 31/12/2016 |
|---|-------------------------------|----------------|------------------|----------------------------------|------|--|--|------------------------------|--|-------------------------|
| Logiciels | 172 774 | 345 705 | | 518 479 | 33% | 152 127 | 41 531 | | 193 658 | 324 821 |
| Matériel outillages | 128 805 | 7 198 | | 136 003 | 15% | 113 211 | 5 199 | | 118 410 | 17 593 |
| Matériel de transport | 96 324 | | <5> | 96 319 | 20% | 38 626 | 14 600 | <5> | 53 221 | 43 098 |
| Agenc. aménag. Installations | 890 787 | 424 363 | | 1 315 150 | 10% | 482 420 | 129 826 | | 612 246 | 702 904 |
| Equipements de bureau | 162 151 | 8 664 | | 170 815 | 20% | 126 840 | 6 009 | | 132 849 | 37 966 |
| Matériel informatique | 281 463 | 17 228 | | 298 691 | 33% | 244 538 | 20 458 | | 264 996 | 33 695 |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 763 858 | 123 788 | | 887 646 | | 598 586 | 120 604 | | 719 190 | 168 456 |
| TOTAL | 2 496 162 | 926 946 | <5> | 3 423 103 | | 1 756 348 | 338 227 | <5> | 2 094 570 | 1 328 533 |

2. Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2016, la somme de 345 146 TND et se détaillent comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Titres de participation non consolidés et créances rattachées | 249 999 | 307 020 |
| Dépôts et cautionnements | 101 437 | 16 290 |
| Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements | <6 290> | <6 290> |
| Immobilisations financières nettes | 345 146 | 317 020 |

3. Stocks :

Les stocks nets totalisent, au 31 décembre 2016, la somme de 10 062 296 TND contre 4 661 677 TND au 31 décembre 2015.

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------------|------------------------|
| Téléphonie GSM | 4 401 159 | 784 112 |
| Stock SAV | 3 279 163 | 1 749 860 |
| Stock en transit | 2 251 951 | 1 025 519 |
| Hi-Line et accessoires (*) | 571 046 | 1 587 658 |
| Accessoires informatiques | 17 716 | 58 746 |
| Electroménagers | 76 639 | 23 366 |
| Tablettes (*) | 50 513 | 102 504 |
| Stocks divers (*) | 222 468 | 138 271 |
| Stocks en brut | 10 870 655 | 5 470 036 |
| Provision pour dépréciation des stocks | <808 359> | <808 359> |
| Stocks en net | 10 062 296 | 4 661 677 |

(*) : Données comparatives au 31 décembre 2015 retraitées à des fins de comparabilité

4. Clients et comptes rattachés :

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2016 un solde net de 19 027 104 TND qui se détaille comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Clients ordinaires | 16 627 803 | 17 110 644 |
| Effets à recevoir | 2 341 184 | 3 167 299 |
| Clients douteux | 1 211 403 | 585 470 |
| Chèques impayés | 2 200 550 | 2 090 895 |
| Traites impayées | 249 961 | 237 812 |
| Clients échange | 2 537 | - |
| Clients et comptes rattachés bruts | 22 633 438 | 23 192 120 |
| Provisions pour dépréciation clients | <1 211 463> | <585 470> |
| Provision / chèques et effets impayés | <2 394 871> | <2 200 813> |
| Provision pour dépréciation | <3 606 334> | <2 786 283> |
| Clients et comptes rattachés nets | 19 027 104 | 20 405 837 |

5. Autres actifs courants :

Cette rubrique totalise 3 873 170 TND au 31 décembre 2016 contre 2 334 043 TND au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs, Avances et acomptes | 4 446 | 38 727 |
| Charges constatées d'avance | 93 640 | 88 263 |
| Comptes transitoires | 675 769 | 840 996 |
| Débiteurs divers | 2 986 167 | 1 848 340 |
| Etats, Impôts et taxes | 1 071 440 | 482 785 |
| Prêts au personnel | 24 846 | 38 695 |
| Produits à recevoir | 20 625 | - |
| Total autres actifs courants | 4 876 933 | 3 337 806 |
| Provisions pour dépréciation | <1 003 763> | <1 003 763> |
| Total Net | 3 873 170 | 2 334 043 |

6. Liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 4 259 307 TND au 31 décembre 2016 contre 2 722 673 TND au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Virements en instance | 427 935 | - |
| Effets et chèques à l'encaissement | 225 533 | 987 112 |
| BH | 1 231 081 | 1 227 988 |
| BCM | - | 412 700 |
| Amen Bank | 346 512 | - |
| C.C.P | 48 | - |
| Wafa Bank | 253 053 | - |
| AFB | 43 246 | - |
| ECOBANK | 34 287 | - |
| Tunisie Factoring | 45 765 | 93 179 |
| Caisse commerciale | 72 662 | 1 921 |
| Caisse courante | 10 414 | 3 649 |
| Cession de créances professionnelles | 1 572 647 | - |
| Liquidités et équivalents de liquidités bruts | 4 263 183 | 2 726 549 |
| Provision sur effets à l'encaissement | <3 876> | <3 876> |
| Liquidités et équivalents de liquidités Nets | 4 259 307 | 2 722 673 |

7. Capitaux propres

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

| Rubriques | Solde 01/01/2016 | Affect. | Div. | Résultat de l'exercice | Ecart de conver- sion | Var. péri- mètre | Solde 31/12/2016 |
|-----------------------------------|---------------------|------------|-----------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital Social | 4 461 532 | | | | | | 4 461 532 |
| Réserves conso. (groupe) | 8 248 041 | 3 078 624 | -936 922 | | 52 188 | | 10 441 931 |
| Résultat conso. (groupe) | 3 078 624 | -3 078 624 | | 704 985 | | | 704 985 |
| Capitaux propres du groupe | 15 788 197 | - | -936 922 | 704 985 | 52 188 | - | 15 608 448 |
| Réserves c. (minoritaires) | 200 904 | 6 040 | -33 337 | | 28 151 | 131 581 | 333 339 |
| Résultat c. (minoritaires) | 6 040 | -6 040 | | -83 796 | | | -83 796 |
| Intérêts des minoritaires | 206 944 | - | -33 337 | -83 796 | 28 151 | 131 581 | 249 542 |
| Total C.P. consolidés | 15 995 141 | - | -970 259 | 621 189 | 80 339 | 131 581 | 15 857 991 |

8. Passifs non courants :

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2016, un montant de 457 249 TND contre 330 909 TND au 31 décembre 2015. Elle se détaille comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Emprunts à long et moyen termes | 113 761 | 75 569 |
| Provision pour risques et charges | 343 488 | 255 340 |
| Total | 457 249 | 330 909 |

9. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes fournisseurs totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 12 970 931 TND. Elles se détaillent comme suit:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs locaux | 2 168 940 | 1 072 732 |
| Fournisseurs étrangers | 10 801 991 | 8 042 640 |
| Total Fournisseurs | 12 970 931 | 9 115 372 |

10. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2016, un solde de 1 721 436 TND se détaillant comme suit:

| | 2016 | 2015 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Assurance groupe | 2 965 | 4 498 |
| Autres débiteurs divers | 201 944 | 59 152 |
| Avances clients | 3 463 | 112 364 |
| Charges à payer | 410 461 | 724 877 |
| Dettes envers le personnel | 356 533 | 241 203 |
| Dettes Fiscales | 304 242 | 663 307 |
| Dettes sociales | 144 692 | 155 143 |
| Recettes en instance d'affectation | 193 645 | 193 645 |
| Produits constatés d'avance | 65 228 | - |
| Comptes transitoires | 38 263 | 236 |
| Total | 1 721 436 | 2 154 425 |

11. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise 7 887 949 TND au 31 décembre 2016. Elle se détaille comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Crédit de financement en devises | 3 867 404 | 1 286 148 |
| Banque de l'Habitat | 2 308 932 | 1 521 076 |
| Chèques à payer | 27 487 | 678 246 |
| Echéances à moins d'un an HANN.LEASE | 110 635 | 89 492 |
| Crédit de mobilisation de créances professionnelles | 1 572 647 | - |
| UBCI | - | 319 |
| Attijari Bank | 654 | 654 |
| Amen Bank | 190 | 9 282 |
| Total | 7 887 949 | 3 585 217 |

VI. Notes relatives à l'Etat de Résultat

1. Revenus :

Les revenus totalisent, au 31 décembre 2016, la somme de 45 181 104 TND contre 54 190 496 TND en 2015. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit:

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires brut | 45 246 332 | 54 266 335 |
| Ristournes à accorder nettes des reprises | <65 228> | <75 839> |
| Chiffre d'affaires net | 45 181 104 | 54 190 496 |

2. Coût d'achat des marchandises vendues :

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 31 décembre 2016, à 39 180 419 TND, et se détaille comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats de marchandises | 34 726 654 | 37 079 445 |
| Frais sur achats de marchandises | 4 453 765 | 4 650 735 |
| RRR obtenus | - | <466 298> |
| Total | 39 180 419 | 41 263 882 |

3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 2 928 850 TND au 31 décembre 2016 contre 3 050 134 TND au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Rémunérations brutes | 2 426 005 | 2 577 312 |
| Cotisations sociales | 397 224 | 372 641 |
| Assurances groupe | 105 621 | 100 181 |
| Total | 2 928 850 | 3 050 134 |

4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 31 décembre 2016, 1 246 036 TND et se détaillent comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements | 337 836 | 284 710 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances | 986 504 | 803 310 |
| Dotations pour risques et charges | 88 148 | 83 625 |
| Dotations aux provisions stocks | - | 808 359 |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des créances | <166 452> | <96 396> |
| Reprise sur provisions stocks | - | <613 359> |
| Total | 1 246 036 | 1 270 249 |

5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31 décembre 2016 la somme de 3 725 068 TND. Elles se composent de :

| | 2016 | 2015 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Achats non stockés | 243 974 | 235 617 |
| Assurances | 84 789 | 76 452 |
| Autres services extérieurs | 42 998 | 38 878 |
| Déplacements Missions Réceptions | 161 539 | 128 172 |
| Entretien et réparation | 84 374 | 126 053 |
| Etudes, documentations et formations | 42 083 | 41 487 |
| Frais bancaires | 321 735 | 384 663 |
| Frais de télécommunication | 76 911 | 67 843 |
| Honoraires et commissions | 470 573 | 383 864 |
| Impôts et taxes | 218 375 | 217 074 |
| Jetons de présence | 37 500 | - |
| Locations | 457 819 | 225 527 |
| Frais de Marketing | 1 456 947 | 1 473 687 |
| Pertes ordinaires | 11 021 | 1 430 |
| Sous-traitance | 1 978 | 973 |
| Transfert de charges | <30 540> | <29 821> |
| Transport | 42 992 | 48 313 |
| Total | 3 725 068 | 3 420 212 |

6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 1 122 206 TND au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|----------------|
| Différences de change nettes | 743 285 | 746 020 |
| Agios débiteurs | 265 852 | 99 997 |
| Intérêts bancaires sur opérations de financement | 41 026 | 42 377 |
| Intérêts Tunisie factoring | 40 365 | 35 810 |
| Intérêts d'escompte et encaissements effets | 12 375 | - |
| Intérêts Hannibal Lease | 19 303 | 19 677 |
| Total | 1 122 206 | 943 881 |

7. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 435 978 TND en 2016 contre 859 089 TND en 2015.

8. Eléments extraordinaires

Le groupe a comptabilisé au 31 décembre 2016 une perte extraordinaire au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat de l'année 2017, conformément aux dispositions des articles 48 à 51 de la loi N° 2016 – 78 du 17 décembre 2016, portant loi de finances pour l'année 2017. Cette contribution se présente comme suit :

| Désignation | 2016 |
|---|------------------|
| Bénéfice imposable Cellcom SA | 2 129 124 |
| Bénéfice imposable Cellcom Retail | 40 613 |
| Total Bénéfice imposable en Tunisie | 2 169 737 |
| Contrib. conjonct. 2016 (7.5% du bénéfice imposable) | 162 730 |

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 2016, un flux négatif de 1 133 838 TND contre un flux négatif de 133 740 TND en 2015.

Le détail des principaux ajustements et variations est le suivant :

Dotations aux amortissements et aux provisions

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

| | 2016 |
|--|------------------|
| Variations des amortissements cumulés d'immobilisations incorporelles, corporelles et à statut juridique particulier | 338 226 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances | 986 504 |
| Dotations pour risques et charges | 88 148 |
| Total | 1 412 878 |

Reprises sur provisions

La rubrique reprises sur provisions se détaille comme suit :

| | 2016 |
|--|------------------------|
| Reprises sur provisions pour dépréciation des créances | <166 452> |
| Total | <166 452> |

Variation des fournisseurs et autres passifs

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

| | 2016 |
|--|------------------|
| Variation des comptes de fournisseurs | 3 855 559 |
| Variation des comptes d'autres passifs | <432 989> |
| Total | 3 422 570 |

2. Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au cours de l'exercice 2016, un flux négatif de <1 095 344> TND contre un flux négatif de <364 311> TND en 2015.

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

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

| | 2016 |
|--|----------------|
| Variation des immobilisations incorporelles | 345 705 |
| Variation des immobilisations corporelles | 457 448 |
| Régularisation valeur brute / cession | 5 |
| Variation des immobilisations corporelles à statut juridique particulier | 123 788 |
| Ajustement | |
| - Immobilisations acquises par leasing | <123 788> |
| Total | 803 158 |

Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières

Il s'agit essentiellement de la libération du capital des sociétés Cellcom International et Cellcom Distribution par la société Cellcom SA pour respectivement 149 999 TND et 99 000 TND. Ces deux sociétés n'ont pas encore démarré leur activité au 31 décembre 2016.

3. Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent au cours de l'exercice 2016 un flux négatif de 1 034 712 TND, contre un flux négatif de 686 978 TDT en 2015.

Dividendes et autres distributions

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

| | 2016 |
|--|------------------------|
| Dividendes 2015 et antérieurs distribués en 2016 | <970 259> |
| Total | <970 259> |

Remboursements d'emprunts

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 120 023 TND correspondent aux remboursements des loyers leasing en principal.

4. Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique correspond à la variation de l'écart de conversion résultant de l'intégration en dinar tunisien des rubriques des états financiers individuels des filiales étrangères Cellcom Maroc et Cellcom Côte d'Ivoire, arrêtés en devises. La décomposition de cette variation de l'écart de conversion se présente comme suit :

| | |
|---|---------------|
| | 2016 |
| Variation écart de conversion / Cellcom Maroc | 40 496 |
| Variation écart de conversion / Cellcom Côte d'Ivoire | 39 843 |
| Total | 80 339 |

5. Trésorerie de fin de période

La trésorerie nette à la fin de l'exercice 2016 est négative de **3 514 131** TND et se détaille comme suit :

| | |
|---|------------------|
| | 2016 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4 263 183 |
| Concours bancaires | <7 777 314> |
| Total net | 3 514 131 |

6. Retraitement des données comparatives

Les données comparatives de l'état de flux de trésorerie ont été retraitées afin de montrer l'incidence de l'inclusion dans le périmètre de la filiale « Cellcom Côte d'Ivoire » :

| Flux | 2015 | Retraitement | 2015 retraité |
|---|--------------------------|---------------------|--------------------------------|
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | <307 020> | 307 020 | - |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | <671 331> | 307 020 | <364 311> |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | - | 131 580 | 131 580 |
| Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités de Financement | <818 558> | 131 580 | <686 978> |
| Variation de trésorerie | <1 623 629> | 438 600 | <1 185 029> |
| Trésorerie début de l'exercice | 854 453 | - | 854 453 |
| Trésorerie fin de l'exercice | <769 176> | 438 600 | <330 576> |

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 CELLCOM SA a consenti des cautions pour un montant de 156 782 TND au 31/12/2016.
- La société CELLCOM SA a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 12 274 692 TND au 31 décembre 2016.
- Le total des escomptes commerciaux de la société CELLCOM SA est de 415 218 au 31 décembre 2016.

Engagements reçus

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang sur une maison non enregistrée d'une valeur de 277 000 TND de la part du client GHASSEN FLISS contre un impayé de 225 317 TND.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1^{er} rang d'une valeur de 258 000 TND 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 :

| Impôts et taxes | Période |
|------------------------|------------------------------------|
| 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 2015 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 états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 ne peut être appréciée.

Rapport d'audit

Tunis, le 14 juin 2017

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 sur l'audit des états financiers consolidés de la société **CELLCOM SA** et de ses filiales (Groupe « **CELLCOM SA** ») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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 2016, 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 consolidés positifs (part du groupe) de 15 608 448 dinars tunisiens y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à 704 985 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 consolidés 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 consolidés 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

A notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe «CELLCOM SA» au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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^{er} 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 2015, 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 premier instance de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 ne peut être appréciée.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

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 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 consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives sur les systèmes de contrôle interne du Groupe « CELLCOM SA ».

Conseil Audit Formation CAF

Abderrahmen Fendri