

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **CELLCOM**

Siège social : 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2080 Tunis

La société CELLCOM publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Achraf GUEREMECH (AMC Ernst & Young).

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**BILAN**  
**ARRETE LE**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| Actifs                                                                   | Notes      | 30/06/2020        | 30/06/2019         | 31/12/2019        |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b><u>Actifs non courants</u></b>                                        |            |                   |                    |                   |
| Immobilisations incorporelles                                            |            | 366 274           | 366 274            | 366 274           |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles                       |            | (366 058)         | (361 357)          | (365 393)         |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>                              | <b>A.1</b> | <b>216</b>        | <b>4 917</b>       | <b>881</b>        |
| Immobilisations corporelles                                              |            | 2 970 628         | 2 858 898 (*)      | 2 967 528         |
| - Amortissements des immobilisations corporelles                         |            | (2 571 063)       | (2 414 930) (*)    | (2 496 452)       |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                                | <b>A.1</b> | <b>399 565</b>    | <b>443 968 (*)</b> | <b>471 076</b>    |
| Immobilisations financières                                              |            | 1 128 131         | 1 127 611          | 1 128 131         |
| - Provisions pour dépréciation des immobilisations financières           |            | (454 563)         | (428 180)          | (454 563)         |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>                                | <b>A.2</b> | <b>673 568</b>    | <b>699 431</b>     | <b>673 568</b>    |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                                      |            | <b>1 073 349</b>  | <b>1 148 316</b>   | <b>1 145 524</b>  |
| <b>Total des actifs non courants</b>                                     |            | <b>1 073 349</b>  | <b>1 148 316</b>   | <b>1 145 524</b>  |
| <b><u>Actifs courants</u></b>                                            |            |                   |                    |                   |
| Stocks                                                                   |            | 9 816 100         | 5 447 323          | 8 720 666         |
| - Provisions pour dépréciation des stocks                                |            | (1 455 047)       | (1 279 047)        | (1 498 569)       |
| <b>Stocks nets</b>                                                       | <b>A.3</b> | <b>8 361 053</b>  | <b>4 168 276</b>   | <b>7 222 097</b>  |
| Clients et comptes rattachés                                             |            | 17 717 729        | 14 671 286         | 23 301 338        |
| - Provisions pour dépréciation des comptes clients                       |            | (7 446 695)       | (7 276 559)        | (7 272 887)       |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>                                 | <b>A.4</b> | <b>10 271 034</b> | <b>7 394 727</b>   | <b>16 028 451</b> |
| Autres actifs courants                                                   |            | 12 067 026        | 9 511 102          | 9 452 461         |
| -Provisions pour dépréciation des autres actifs courants                 |            | (945 671)         | (1 020 504)        | (953 134)         |
| <b>Autres actifs courants nets</b>                                       | <b>A.5</b> | <b>11 121 354</b> | <b>8 490 599</b>   | <b>8 499 327</b>  |
| Placements et autres actifs financiers                                   |            | -                 | -                  | 120 000           |
| Liquidités et équivalents de liquidités                                  |            | 5 021 953         | 2 969 868          | 3 661 918         |
| Provisions pour dépréciation des liquidités et équivalents de liquidités |            | (3 876)           | (3 876)            | (3 876)           |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités nettes</b>                    | <b>A.6</b> | <b>5 018 078</b>  | <b>2 965 992</b>   | <b>3 658 042</b>  |
| <b>Total des actifs courants</b>                                         |            | <b>34 771 518</b> | <b>23 019 594</b>  | <b>35 527 917</b> |
| <b>Total des actifs</b>                                                  |            | <b>35 844 867</b> | <b>24 167 910</b>  | <b>36 673 441</b> |

(\*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Cf. Note A1)

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**BILAN**  
**ARRETE LE**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| Capitaux propres et passifs                                    | Notes       | 30/06/2020        | 30/06/2019         | 31/12/2019         |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Capitaux propres</u></b>                                 |             |                   |                    |                    |
| Capital social                                                 |             | 4 461 532         | 4 461 532          | 4 461 532          |
| Réserves légales                                               |             | 826 890           | 826 890            | 826 890            |
| Autres réserves                                                |             | 150 000           | 150 000            | 150 000            |
| Avoirs des actionnaires                                        |             | (145 912)         | (145 912)          | (145 912)          |
| Résultats reportés                                             |             | (2 372 182)       | (802 706)          | (802 706)          |
| Primes d'émission                                              |             | 5 581 416         | 5 581 416          | 5 581 416          |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |             | <b>8 501 744</b>  | <b>10 071 220</b>  | <b>10 071 220</b>  |
| Résultat net de l'exercice                                     |             | <b>(851 402)</b>  | <b>(3 753 125)</b> | <b>(1 569 476)</b> |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>A.7</b>  | <b>7 650 341</b>  | <b>6 318 095</b>   | <b>8 501 744</b>   |
| <b>Passifs</b>                                                 |             |                   |                    |                    |
| <b><u>Passifs non courants</u></b>                             |             |                   |                    |                    |
| Emprunts                                                       | <b>A.8</b>  | 63 300            | 30 052             | 92 846             |
| Provisions pour risques et charges                             | <b>A.9</b>  | 313 938           | 454 702            | 870 716            |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |             | <b>377 238</b>    | <b>484 754</b>     | <b>963 562</b>     |
| <b><u>Passifs courants</u></b>                                 |             |                   |                    |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>A.10</b> | 6 067 334         | 855 790            | 9 705 140          |
| Autres passifs courants                                        | <b>A.11</b> | 1 701 190         | 1 408 636          | 1 411 723          |
| Concours bancaires                                             | <b>A.12</b> | 20 048 763        | 15 100 634         | 16 091 272         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |             | <b>27 817 288</b> | <b>17 365 060</b>  | <b>27 208 135</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                                       |             | <b>28 194 526</b> | <b>17 849 814</b>  | <b>28 171 698</b>  |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>               |             | <b>35 844 867</b> | <b>24 167 910</b>  | <b>36 673 441</b>  |

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

|                                                      | Notes      | 30/06/2020          | 30/06/2019          | 31/12/2019          |
|------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b><u>Produits d'exploitation</u></b>                |            |                     |                     |                     |
| Revenus                                              | <b>B.1</b> | 17 489 799          | 12 120 683          | 39 280 957          |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |            | <b>17 489 799</b>   | <b>12 120 683</b>   | <b>39 280 957</b>   |
| <b><u>Charges d'exploitation</u></b>                 |            |                     |                     |                     |
| Coût d'achat des marchandises vendues                | <b>B.2</b> | (14 717 698)        | (11 130 767)        | (32 325 801)        |
| Charges de personnel                                 | <b>B.3</b> | (1 198 826)         | (1 169 948)         | (2 402 089)         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions       | <b>B.4</b> | 358 680             | (1 740 540)         | (2 422 418)         |
| Autres charges d'exploitation                        | <b>B.5</b> | (807 774)           | (1 007 896)         | (2 265 805)         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |            | <b>(16 365 617)</b> | <b>(15 049 151)</b> | <b>(39 416 113)</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |            | <b>1 124 182</b>    | <b>(2 928 468)</b>  | <b>(135 155)</b>    |
| Charges financières nettes                           | <b>B.6</b> | (1 058 478)         | (948 560)           | (1 564 060)         |
| Produits des placements                              |            | 59 373              | 83 564              | 147 640             |
| Autres gains ordinaires                              |            | 248                 | 72 455              | 82 932              |
| Autres pertes ordinaires                             | <b>B.7</b> | (935 599)           | (3 189)             | (8 454)             |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |            | <b>(810 274)</b>    | <b>(3 724 198)</b>  | <b>(1 477 097)</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                              | <b>B.8</b> | (41 128)            | (28 926)            | (92 379)            |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |            | <b>(851 402)</b>    | <b>(3 753 125)</b>  | <b>(1 569 476)</b>  |

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

| Etat des flux de trésorerie                                                   | Notes      | 30/06/2020         | 30/06/2019         | 31/12/2019         |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u></b>            |            |                    |                    |                    |
| Résultat net                                                                  |            | (851 402)          | (3 753 125)        | (1 569 476)        |
| Ajustements pour                                                              |            |                    |                    |                    |
| *Amortissements et provisions                                                 |            | (358 680)          | 1 740 540          | 2 422 418          |
| *Variation des :                                                              |            |                    |                    |                    |
| Stocks                                                                        |            | (1 095 434)        | 5 737 571          | 2 464 228          |
| Créances clients                                                              |            | 5 583 609          | 5 972 947          | (2 657 105)        |
| Autres actifs                                                                 |            | (2 614 564)        | (1 733 907)        | (1 675 265)        |
| Fournisseurs et autres dettes                                                 |            | (3 348 339)        | (7 426 235)        | 1 426 201          |
| Placements courants                                                           |            | 120 000            | -                  | (120 000)          |
| Intérêts courus                                                               |            | (18 335)           | -                  | 18 335             |
| *Plus-value sur cessions d'immobilisations                                    |            | -                  | (71 800)           | (56 102)           |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>         | <b>C.1</b> | <b>(2 583 145)</b> | <b>465 992</b>     | <b>253 234</b>     |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>          |            |                    |                    |                    |
| Décassements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles |            | (3 100)            | (14 420)           | (144 189)          |
| Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles      |            | -                  | 71 800             | 71 800             |
| Décassements pour acquisitions d'immobilisations financières                  |            | -                  | -                  | (2 471)            |
| Encaissements sur cession d'immobilisations financières                       |            | -                  | -                  | 1 950              |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>       | <b>C.2</b> | <b>(3 100)</b>     | <b>57 380</b>      | <b>(72 910)</b>    |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>            |            |                    |                    |                    |
| Variations des crédits leasing (Principal)                                    |            | (33 125)           | (23 596)           | 60 698             |
| Variation des crédits de financement à court terme                            |            | 964 018            | (2 509 334)        | (1 047 312)        |
| Variation des crédits de mobilisation des créances                            |            | -                  | (1 003 577)        | (1 003 577)        |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>         | <b>C.3</b> | <b>930 893</b>     | <b>(3 536 507)</b> | <b>(1 990 191)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                |            | <b>(1 655 352)</b> | <b>(3 013 135)</b> | <b>(1 809 867)</b> |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                                      |            | <b>(2 526 005)</b> | <b>(716 138)</b>   | <b>(716 138)</b>   |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>                                  | <b>C.4</b> | <b>(4 181 356)</b> | <b>(3 729 272)</b> | <b>(2 526 004)</b> |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES** **AU 30 JUIN 2020**

### **I. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CELLCOM SA**

**Forme juridique :** Société Anonyme  
**Capital social :** 4 461 532 Dinars  
**Nombre d'actions :** 4 461 532 actions de 1 Dinar chacune.  
**Siège social :** 25, Rue de l'Artisanat, Zone Industrielle Charguia 2, Ariana, Tunisie  
**Registre de commerce :** Tunis - B112591998  
**Matricule fiscal :** 624926H/A/M/000  
**Président Directeur Général :** M. Mohamed Amine Chouaieb  
**Commissaires aux comptes :** AMC - ERNST & YOUNG

La société CELLCOM a été fondée en Décembre 1997, sous la forme d'une Société à responsabilité limitée « SARL » et s'est spécialisée dans les produits HiTech.

La société a pour objet la commercialisation et la distribution en gros et au détail du matériel et équipement de télécommunication. Elle commercialise aussi les équipements d'architecture électronique, informatiques et audiovisuels. Elle effectue également les prestations de service après-vente des produits commercialisés.

En 2006, CELLCOM a créé sa propre marque EVERTEK qu'elle a commencé à commercialiser au début sous la forme de produits multimédia et électroménager.

En 2007, elle est devenue le distributeur des lignes et des cartes de recharge de Tunisie Télécom.

En 2008, la société a commencé à commercialiser les téléphones mobiles sous sa propre marque EVERTEK. Cette gamme de produits a été diversifiée par la suite pour s'aligner avec les évolutions techniques et technologiques (Smartphones, tablettes, etc.).

En Décembre 2012, la société a changé sa forme juridique en une société anonyme faisant appel public à l'épargne.

En Janvier 2014, CELLCOM a ouvert son capital au public à hauteur de 31% dans le cadre de son introduction au marché principal de la cote de la bourse de Tunis via une opération mixte portant sur une levée de fonds de 6,51 MDT et une cession de 3,26 MDT. Suite à cette opération, le capital de la société a été porté à 4 461 532 DT.

### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les Etats Financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le Cadre Conceptuel de la Comptabilité Financière et les Normes Comptables Tunisiennes.

La monnaie de référence de l'enregistrement des opérations comptables est le Dinar Tunisien. La date d'arrêt des comptes est le 31 Décembre. La société établit également des Etats Financiers intermédiaires au 30 Juin de chaque année pour les besoins de se conformer à la réglementation régissant les sociétés cotées en bourse.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon la méthode autorisée du Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

### **III. NOTES SUR LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

#### **► Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées au coût historique qui englobe le prix d'acquisition, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que tous les frais engagés en vue de mettre l'immobilisation en état de marche en vue de l'utilisation prévue (fret, assurance, etc.).

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire en utilisant les taux suivants :

| Catégories                                            | Taux       |
|-------------------------------------------------------|------------|
| LOGICIELS                                             | 33%        |
| MATERIEL ET OUTILLAGES                                | 15%        |
| MATERIELS DE TRANSPORT                                | 20%        |
| AGENCEMENT ET AMENAGEMENT INSTALLATIONS               | 10% et 33% |
| EQUIPEMENTS DE BUREAU                                 | 20%        |
| MATERIELS INFORMATIQUES                               | 33%        |
| MATERIELS DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER | 33%        |

► Participations

Les titres de participations détenus par la société sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

La valeur d'usage des titres de participation est déterminée, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 7 relative aux placements, en tenant compte de plusieurs facteurs notamment la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

► Eléments libellés en monnaie étrangère

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère est converti en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération selon le taux de change en vigueur à cette date conformément à la Norme Comptable Tunisienne 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A chaque date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture. Les gains ou pertes de change ainsi résultant sont constatés en résultat. Les éléments non monétaires qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

► Stocks

Les stocks de marchandises acquises par la société sont évalués à leur coût d'acquisition. Ce coût comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et les autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés, déduction faite de toutes les réductions commerciales obtenues.

La formule de valorisation adoptée par la société est celle du coût moyen pondéré.

L'évaluation des stocks à leur valeur de réalisation nette à la date de clôture de l'exercice aboutit à la constatation de toute dépréciation et/ou perte éventuelle en charges de l'exercice.

► Revenus

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par l'entreprise et les rendus acceptés par elle. Les sommes encaissées pour le compte de tiers, par exemple les taxes collectées pour le compte de l'Etat, ne font pas partie des revenus.

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 4, lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont satisfaites :

- i) L'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- ii) Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- iii) Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise et
- iv) Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

#### IV. INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS

##### A. NOTES DU BILAN

##### A.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent à 399 781 Dinars au 30 Juin 2020 contre 471 956 Dinars au 31 Décembre 2019. Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2020 au 30 Juin 2020 se présente comme suit :

| Désignations                                              | Valeurs<br>brutes au<br>31/12/2019 | Acquisitions | Valeurs<br>brutes au<br>31/12/2020 | Amortissements<br>et provisions<br>cumulés au<br>31/12/2019 | Dotations aux<br>amortissements<br>2020 | Amortissements<br>et provisions<br>cumulés au<br>31/12/2020 | VCN au<br>31/12/2019 | VCN au<br>31/12/2020 |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Logiciels                                                 | 366 274                            | -            | 366 274                            | 365 393                                                     | 665                                     | 366 058                                                     | 881                  | 216                  |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                      | <b>366 274</b>                     | <b>-</b>     | <b>366 274</b>                     | <b>365 393</b>                                              | <b>665</b>                              | <b>366 058</b>                                              | <b>881</b>           | <b>216</b>           |
| Matériels et outillages                                   | 141 608                            | -            | 141 608                            | 132 361                                                     | 1 617                                   | 133 979                                                     | 9 246                | 7 629                |
| Agencements, aménagements et installations                | 1 120 115                          | -            | 1 120 115                          | 865 745                                                     | 25 576                                  | 891 321                                                     | 254 370              | 228 794              |
| Equipements de bureau                                     | 181 155                            | -            | 181 155                            | 152 104                                                     | 3 512                                   | 155 616                                                     | 29 051               | 25 539               |
| Matériels informatiques                                   | 314 919                            | 3 100        | 318 018                            | 296 990                                                     | 4 171                                   | 301 161                                                     | 17 928               | 16 857               |
| Matériels de transport                                    | 73 033                             | -            | 73 033                             | 71 035                                                      | 1 998                                   | 73 033                                                      | 1 998                | -                    |
| Matériels de transport à statut juridique particulier (1) | 1 114 698                          | -            | 1 114 698                          | 956 216                                                     | 37 737                                  | 993 953                                                     | 158 482              | 120 745              |
| Immobilisations en cours (2)                              | 22 000                             | -            | 22 000                             | 22 000                                                      | -                                       | 22 000 (2)                                                  | -                    | -                    |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                        | <b>2 967 528</b>                   | <b>3 100</b> | <b>2 970 628</b>                   | <b>2 496 452</b>                                            | <b>74 610</b>                           | <b>2 571 063</b>                                            | <b>471 076</b>       | <b>399 565</b>       |
| <b>Total des immobilisations</b>                          | <b>3 333 802</b>                   | <b>3 100</b> | <b>3 336 902</b>                   | <b>2 861 846</b>                                            | <b>75 275</b>                           | <b>2 937 121</b>                                            | <b>471 956</b>       | <b>399 781</b>       |

(1) Les soldes relatifs aux matériels de transport à statut juridique particulier ainsi qu'aux immobilisations en cours étaient présentés de manière séparée au niveau du bilan arrêté au 31 Décembre 2018 et au 30 Juin 2019. Les soldes de ces rubriques ont été inclus dans le solde des immobilisations corporelles au niveau du bilan arrêté au 30 Juin 2020.

(2) Ce solde inclut exclusivement la provision pour dépréciation des immobilisations en cours constatée au 31 Décembre 2019.

## **A.2 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 673 568 Dinars au 30 Juin 2020 contre le même solde au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                                 | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Titres de participation                                      | 831 639                 | 831 639                 | 831 639                 |
| Dépôts et cautionnements                                     | 296 492                 | 295 972                 | 296 492                 |
| <b>Total brut</b>                                            | <b>1 128 131</b>        | <b>1 127 611</b>        | <b>1 128 131</b>        |
| Provisions pour dépréciation des immobilisations financières | (454 563)               | (428 180)               | (454 563)               |
| <b>Total net</b>                                             | <b>673 568</b>          | <b>699 431</b>          | <b>673 568</b>          |

Le détail des titres de participation au 30 Juin 2020 se présente comme suit :

| En TND                | Montant bruts  | Provisions       | Montants<br>nets |
|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| CELLCOM RETAIL        | 28 000         | (28 000)         | -                |
| CELLCOM MAROC         | 247 620        | (3 806)          | 243 814          |
| CELLCOM CI            | 307 020        | (307 020)        | -                |
| CELLCOM International | 149 999        | (4 947)          | 145 052          |
| CELLCOM Distribution  | 99 000         | (99 000)         | -                |
| <b>Total</b>          | <b>831 639</b> | <b>(442 773)</b> | <b>388 866</b>   |

## **A.3 Stocks**

Les stocks nets s'élèvent à 8 361 053 Dinars au 30 Juin 2020 contre 7 222 097 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                            | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Stocks de marchandises                  | 8 771 305               | 5 447 323               | 6 405 148               |
| Stocks en transit                       | 1 044 795               | -                       | 2 315 518               |
| <b>Total brut</b>                       | <b>9 816 100</b>        | <b>5 447 323</b>        | <b>8 720 666</b>        |
| Provisions pour dépréciation des stocks | (1 455 047)             | (1 279 047)             | (1 498 569)             |
| <b>Total net</b>                        | <b>8 361 053</b>        | <b>4 168 276</b>        | <b>7 222 097</b>        |

## **A.4 Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 10 271 034 Dinars au 30 Juin 2020 contre 16 028 451 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                     | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Clients ordinaires                               | 5 941 069               | 3 647 164               | 9 791 804               |
| Chèques impayés                                  | 3 590 093               | 3 429 700               | 3 321 251               |
| Effets à recevoir                                | 3 509 805               | 3 431 841               | 5 636 020               |
| Clients douteux                                  | 2 411 749               | 2 423 663               | 2 344 222               |
| Traites impayées                                 | 1 978 242               | 1 738 917               | 2 059 643               |
| Clients factures à établir                       | 286 772                 | -                       | 148 398                 |
| <b>Total brut</b>                                | <b>17 717 729</b>       | <b>14 671 286</b>       | <b>23 301 338</b>       |
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | (2 413 265)             | (2 429 381)             | (2 344 223)             |
| Provision sur effets et chèques impayés          | (5 033 430)             | (4 847 178)             | (4 928 664)             |
| <b>Total net</b>                                 | <b>10 271 034</b>       | <b>7 394 727</b>        | <b>16 028 451</b>       |

### **A.5 Autres actifs courants**

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 11 121 354 Dinars au 30 Juin 2020 contre 8 499 327 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                            | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Comptes transitoires                                    | 4 210 654               | 2 045 077               | 462 277                 |
| Débiteurs divers                                        | 3 995 513               | 3 126 648               | 5 265 931               |
| Etat, impôts et taxes                                   | 2 480 650               | 2 012 162               | 2 328 668               |
| Comptes courants associés                               | 1 320 000               | 1 920 000               | 1 320 000               |
| Charges constatées d'avance                             | 35 984                  | 206 695                 | 41 198                  |
| Prêts au personnel                                      | 19 940                  | 17 289                  | 16 557                  |
| Compte d'attente                                        | 4 156                   | -                       | 5 281                   |
| Fournisseurs, avances et acomptes                       | 129                     | 64 549                  | 129                     |
| Assurance groupe                                        | -                       | -                       | 12 421                  |
| Divers produits à recevoir                              | -                       | 118 683                 | -                       |
| <b>Total brut</b>                                       | <b>12 067 026</b>       | <b>9 511 102</b>        | <b>9 452 461</b>        |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (945 671)               | (1 020 504)             | (953 134)               |
| <b>Total net</b>                                        | <b>11 121 354</b>       | <b>8 490 599</b>        | <b>8 499 327</b>        |

### **A.6 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités nets s'élèvent à 5 018 078 Dinars au 30 Juin 2020 contre 3 658 042 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                           | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| BH                                     | 4 655 530               | 1 590 590               | 3 237 135               |
| Effets et chèques à l'encaissement     | 231 838                 | 733 754                 | 196 378                 |
| C.C.P                                  | 94 593                  | 86 666                  | 213 809                 |
| Virements en instance                  | 30 000                  | 340 582                 | 1 145                   |
| Caisse courante                        | 8 875                   | 21 541                  | 3 270                   |
| Caisse commerciale                     | 1 117                   | 164 365                 | -                       |
| Tunisie Factoring                      | -                       | 32 370                  | -                       |
| Amen Bank                              | -                       | -                       | 10 180                  |
| <b>Total brut</b>                      | <b>5 021 953</b>        | <b>2 969 868</b>        | <b>3 661 918</b>        |
| Provisions sur effets à l'encaissement | (3 876)                 | (3 876)                 | (3 876)                 |
| <b>Total net</b>                       | <b>5 018 078</b>        | <b>2 965 992</b>        | <b>3 658 042</b>        |

### **A.7 Capitaux propres**

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2020 au 30 Juin 2020 se présente comme suit :

| Libellés                                                     | Capital social   | Réserves légales | Primes d'émission | Résultats reportés | Réserves pour régulation | Actions propres (*) | Résultat de l'exercice | Total            |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| <b>Capitaux propres au 31 Décembre 2019</b>                  | <b>4 461 532</b> | <b>826 890</b>   | <b>5 581 416</b>  | <b>(802 706)</b>   | <b>150 000</b>           | <b>(145 912)</b>    | <b>(1 569 476)</b>     | <b>8 501 744</b> |
| Affectation du résultat 2019 selon PV de l'AGO du 30/12/2020 |                  |                  |                   | (1 569 476)        |                          |                     |                        | (1 569 476)      |
| Résultat de la période                                       |                  |                  |                   |                    |                          |                     | (851 402)              | (851 402)        |
| <b>Capitaux propres au 30 Juin 2020</b>                      | <b>4 461 532</b> | <b>826 890</b>   | <b>5 581 416</b>  | <b>(2 372 182)</b> | <b>150 000</b>           | <b>(145 912)</b>    | <b>(851 402)</b>       | <b>7 650 341</b> |

(\*) Le nombre d'actions rachetées par la société en vue de régulariser le cours boursier s'élève au 30 Juin 2020 à 55 061 actions (soit 1,2%), le coût d'acquisitions de ces actions s'élève à 145 912 DT. La valeur boursière de ces titres s'élève à 251 078 Dinars.

### **A.8 Emprunts**

Les emprunts s'élèvent à 63 300 Dinars au 30 Juin 2020 contre 92 846 Dinars au 31 Décembre 2019 et se rattachent exclusivement aux échéances à plus d'un an sur emprunts leasing.

### **A.9 Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 313 938 Dinars au 30 Juin 2020 contre 870 716 Dinars au 31 Décembre 2019 et se rapportent aux différents risques opérationnels encourus par la société.

### **A.10 Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 6 067 334 Dinars au 30 Juin 2020 contre 9 705 140 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                        | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fournisseurs étrangers              | 3 792 403               | 149 218                 | 8 102 914               |
| Fournisseurs locaux                 | 1 233 209               | 624 956                 | 1 605 299               |
| Fournisseurs factures non parvenues | 1 041 722               | 81 616                  | (3 072)                 |
| <b>Total</b>                        | <b>6 067 334</b>        | <b>855 790</b>          | <b>9 705 140</b>        |

### **A.11 Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 1 701 190 Dinars au 30 Juin 2020 contre 1 411 723 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                       | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Receveur des finances              | 512 490                 | -                       | -                       |
| Charges à payer                    | 321 571                 | 223 750                 | 594 943                 |
| Dettes fiscales                    | 217 561                 | 506 515                 | 191 974                 |
| Recettes en instance d'affectation | 193 645                 | 193 645                 | 193 645                 |
| Clients créditeurs                 | 161 548                 | 115 513                 | 60 441                  |
| Dettes envers le personnel         | 139 789                 | 206 323                 | 178 463                 |
| Dettes sociales                    | 103 438                 | 102 640                 | 144 961                 |
| Autres créditeurs divers           | 44 431                  | 43 431                  | 44 431                  |
| Assurance groupe                   | 6 715                   | 16 819                  | 2 865                   |
| <b>Total</b>                       | <b>1 701 190</b>        | <b>1 408 636</b>        | <b>1 411 723</b>        |

### **A.12 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 20 048 763 Dinars au 30 Juin 2020 contre 16 091 272 Dinars au 31 Décembre 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                             | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crédits de financement                   | 10 780 975              | 8 354 934               | 9 816 956               |
| Chèques à payer                          | 8 676 453               | 3 031 853               | 2 144 607               |
| Banque de l'Habitat                      | 512 332                 | 3 657 647               | 4 034 906               |
| Echéances à moins d'un an HANNIBAL LEASE | 64 479                  | 46 559                  | 68 059                  |
| Tunisie Factoring                        | 6 139                   | -                       | 6 139                   |
| Amen Bank                                | 5 929                   | 7 965                   | -                       |
| Attijari Bank                            | 2 456                   | 1 675                   | 2 270                   |
| Intérêts courus                          | -                       | -                       | 18 335                  |
| <b>Total</b>                             | <b>20 048 763</b>       | <b>15 100 634</b>       | <b>16 091 272</b>       |

## **B. NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT**

### **B.1 Revenus**

Les revenus s'élèvent à 17 489 799 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2020 contre 12 120 683 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                              | Période close au  |                   |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                           | 30/06/2020        | 30/06/2019        | 31/12/2019        |
| Revenus des ventes                        | 17 434 267        | 12 120 683        | 39 290 459        |
| Ristournes à accorder nettes des reprises | 55 532            | -                 | (9 501)           |
| <b>Total</b>                              | <b>17 489 799</b> | <b>12 120 683</b> | <b>39 280 957</b> |

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

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 14 717 698 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2020 contre 11 130 767 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

| Désignations                         | Période close au  |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 30/06/2020        | 30/06/2019        | 31/12/2019        |
| Achats de marchandises               | 16 919 343        | 6 731 037         | 27 157 909        |
| Variation des stocks de marchandises | (3 410 952)       | 3 977 299         | 3 019 475         |
| Frais sur achats de marchandises     | 1 209 306         | 422 431           | 2 148 418         |
| <b>Total</b>                         | <b>14 717 698</b> | <b>11 130 767</b> | <b>32 325 801</b> |

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

Les charges de personnel s'élèvent à 1 198 826 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2020 contre 1 169 948 Dinars au 30 Juin 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations         | Période close au |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                      | 30/06/2020       | 30/06/2019       | 31/12/2019       |
| Rémunérations brutes | 1 000 618        | 972 095          | 1 988 233        |
| Cotisations sociales | 166 970          | 163 621          | 343 777          |
| Assurances groupe    | 31 238           | 34 232           | 70 078           |
| <b>Total</b>         | <b>1 198 826</b> | <b>1 169 948</b> | <b>2 402 089</b> |

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 358 680 Dinars (Reprise nette) au titre de la période close au 30 Juin 2020 contre 1 740 540 Dinars (Dotation nette) au titre de la période close au 30 Juin 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                                               | Période close au |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                            | 30/06/2020       | 30/06/2019       | 31/12/2019       |
| Dotations aux provisions pour dépréciations des créances clients           | 237 115          | 1 247 473        | 1 408 497        |
| Dotations aux amortissements des immobilisations                           | 75 275           | 110 911          | 179 911          |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                           | 15 157           | 54 374           | 421 592          |
| Dotations aux provisions pour dépréciations stocks                         | 14 330           | 196 964          | 416 486          |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | -                | 111 064          | 137 447          |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs                      | -                | 68 551           | 20 553           |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations en cours    | -                | -                | 22 000           |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants       | (7 463)          | -                | (19 372)         |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks                       | (57 852)         | -                | -                |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des créances                     | (63 307)         | -                | (164 696)        |
| Reprises sur provisions pour risques et charges                            | (571 935)        | (48 796)         | -                |
| <b>Total</b>                                                               | <b>(358 680)</b> | <b>1 740 540</b> | <b>2 422 418</b> |

### **B.5 Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 807 774 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2020 contre 1 007 896 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                         | Période close au |                  |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                      | 30/06/2020       | 30/06/2019       | 31/12/2019       |
| Frais de Marketing                   | 211 053          | 254 500          | 510 612          |
| Honoraires et commissions            | 131 899          | 216 081          | 452 052          |
| Locations                            | 114 051          | 117 822          | 237 554          |
| Impôts et taxes                      | 84 888           | 69 902           | 180 594          |
| Achats non stockés                   | 81 381           | 96 674           | 207 219          |
| Entretiens et réparations            | 36 074           | 40 096           | 117 589          |
| Assurances                           | 35 125           | 23 673           | 68 143           |
| Déplacements, missions et réceptions | 30 849           | 39 796           | 76 260           |
| Frais bancaires                      | 27 590           | 82 617           | 232 529          |
| Autres services extérieurs           | 21 415           | 17 929           | 49 851           |
| Frais de télécommunication           | 20 124           | 24 607           | 48 677           |
| Jetons de présence                   | 9 000            | -                | 18 000           |
| Etudes, documentations Formations    | 7 700            | 15 405           | 46 985           |
| Transport                            | 3 708            | 5 951            | 12 089           |
| Sous-traitance                       | 530              | 5 333            | 10 195           |
| Autres charges                       | 46               | -                | 255              |
| Transferts de charges                | (7 659)          | (2 491)          | (2 797)          |
| <b>Total</b>                         | <b>807 774</b>   | <b>1 007 896</b> | <b>2 265 805</b> |

### **B.6 Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 058 478 Dinars (Charge nette) au titre de la période close au 30 Juin 2020 contre 948 560 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2019 (Charge nette) et se détaillent comme suit :

| Désignations                                     | Période close au |                |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
|                                                  | 30/06/2020       | 30/06/2019     | 31/12/2019       |
| Différences de change nettes                     | 741 431          | 239 120        | 395 875          |
| Agios débiteurs                                  | 124 659          | 163 047        | 395 821          |
| Intérêts bancaires sur opérations de financement | 90 059           | 486 418        | 609 283          |
| Intérêts sur escomptes et encaissements effets   | 79 721           | 56 340         | 153 957          |
| Intérêts sur crédits de mobilisation financière  | 13 793           | -              | -                |
| Intérêts Hannibal Lease                          | 8 816            | 3 559          | 9 047            |
| Intérêts Tunisie factoring                       | -                | 76             | 76               |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 058 478</b> | <b>948 560</b> | <b>1 564 060</b> |

### **B.7 Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 935 599 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2020 contre 3 189 Dinars au 30 Juin 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignations                    | Période close au |              |              |
|---------------------------------|------------------|--------------|--------------|
|                                 | 30/06/2020       | 30/06/2019   | 31/12/2019   |
| Pertes liées au contrôle fiscal | 906 016          | -            | -            |
| Autres pertes                   | 28 792           | 149          | 233          |
| Pénalités et amendes            | 791              | 3 040        | 8 221        |
| <b>Total</b>                    | <b>935 599</b>   | <b>3 189</b> | <b>8 454</b> |

### **B.8 Impôt sur les sociétés**

L'impôt sur les sociétés s'élève à 41 128 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2020 contre 28 926 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2019. L'impôt sur les sociétés au titre de la période close au 30 Juin 2020 est constitué par le minimum d'impôt calculé sur le chiffre d'affaires brut de la période ainsi que le minimum de la contribution sociale de solidarité.

### **B.9 Résultat par action**

Le résultat par action s'élève à 0,193 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2020 contre 0,852 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2019 et se détaille comme suit :

| Désignations                                          | Période close au |                |                |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                                       | 30/06/2020       | 30/06/2019     | 31/12/2019     |
| Résultat net                                          | (851 402)        | (3 753 125)    | (1 569 476)    |
| Nombre total d'actions                                | 4 461 532        | 4 461 532      | 4 461 532      |
| Nombre moyen pondéré d'actions (hors actions propres) | 4 406 471        | 4 406 471      | 4 406 471      |
| <b>Résultat par action</b>                            | <b>(0,193)</b>   | <b>(0,852)</b> | <b>(0,356)</b> |

## C. NOTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

### C.1 *Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation*

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisent un flux négatif de 2 583 145 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                                          | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>31/12/2019 | Variation          |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                     |                         |                         | <b>(851 402)</b>   |
| <b>Ajustements pour :</b>                                             |                         |                         |                    |
| Amortissements des immobilisations                                    | (2 937 121)             | (2 861 846)             | 75 275             |
| Provisions pour dépréciations des immobilisations financières         | (454 563)               | (454 563)               | -                  |
| Provisions pour dépréciation des stocks                               | (1 455 047)             | (1 498 569)             | (43 522)           |
| Provisions pour dépréciation des créances clients                     | (7 446 695)             | (7 272 887)             | 173 808            |
| Provisions pour dépréciation des autres créances                      | (945 671)               | (953 134)               | (7 463)            |
| Provisions pour risques et charges                                    | 313 938                 | 870 716                 | (556 778)          |
| <b>Total 1</b>                                                        |                         |                         | <b>(358 680)</b>   |
| <b>Ajustements pour variation des :</b>                               |                         |                         |                    |
| Stocks                                                                | 9 816 100               | 8 720 666               | (1 095 434)        |
| Créances clients                                                      | 17 717 729              | 23 301 338              | 5 583 609          |
| Autres actifs                                                         | 12 067 026              | 9 452 461               | (2 614 564)        |
| Placements courants                                                   | -                       | 120 000                 | 120 000            |
| Fournisseurs et autres dettes                                         | 7 768 524               | 11 116 863              | (3 348 339)        |
| Variation des intérêts courus                                         | -                       | 18 335                  | (18 335)           |
| <b>Total 2</b>                                                        |                         |                         | <b>(1 373 063)</b> |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b> |                         |                         | <b>(2 583 145)</b> |

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

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement totalisent un flux négatif de 3 100 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                                                          | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>31/12/2019 | Variation      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles</b> |                         |                         |                |
| Variation des immobilisations corporelles et incorporelles                            | 3 336 902               | 3 333 802               | (3 100)        |
| <b>Total</b>                                                                          |                         |                         | <b>(3 100)</b> |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>               |                         |                         | <b>(3 100)</b> |

### C.3 *Flux de trésorerie liés aux activités de financement*

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement totalisent un flux positif de 930 893 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2020 et se détaillent comme suit :

| Désignations                                                          | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>31/12/2019 | Variation       |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| <b>Remboursements d'emprunts leasing (Principal)</b>                  |                         |                         |                 |
| Variations des emprunts leasing à long terme                          | 63 300                  | 92 846                  | (29 546)        |
| Variations des échéances à moins d'un sur emprunts leasing            | 64 479                  | 68 059                  | (3 580)         |
| <b>Total 1</b>                                                        |                         |                         | <b>(33 125)</b> |
| <b>Variation des crédits de financement à court terme</b>             |                         |                         |                 |
| Variation des crédits de financement à court terme                    | 10 780 975              | 9 816 956               | 964 018         |
| <b>Total 2</b>                                                        |                         |                         | <b>964 018</b>  |
| <b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b> |                         |                         | <b>930 893</b>  |

#### **C.4 Trésorerie à la clôture de la période**

La trésorerie nette accuse un solde négatif de 4 181 356 Dinars au 30 Juin 2020 contre un solde négatif de 3 729 272 Dinars au 30 Juin 2019 et un solde négatif de 2 526 004 Dinars au 31 Décembre 2019 se détaillant comme suit :

| Désignations                            | Soldes au<br>30/06/2020 | Soldes au<br>30/06/2019 | Soldes au<br>31/12/2019 |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5 021 953               | 2 969 868               | 3 661 918               |
| Attijari Bank                           | (2 456)                 | (1 675)                 | (2 270)                 |
| Amen Bank                               | (5 929)                 | (7 965)                 | -                       |
| Tunisie Factoring                       | (6 139)                 | -                       | (6 139)                 |
| Banque de l'Habitat                     | (512 332)               | (3 657 647)             | (4 034 906)             |
| Chèques et virements à payer            | (8 676 453)             | (3 031 853)             | (2 144 607)             |
| <b>Total</b>                            | <b>(4 181 356)</b>      | <b>(3 729 272)</b>      | <b>(2 526 004)</b>      |

#### **V. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

##### **1- Engagements donnés**

La société « CELLCOM SA » a consenti au profit de la Banque de l'Habitat un nantissement en premier rang de son fonds de commerce en garantie des crédits de gestion obtenus auprès de cette banque à hauteur de 15 500 000 Dinars.

##### **2- Engagements reçus**

- La société « CELLCOM SA » a obtenu le cautionnement personnel et solidaire de la société « YKH HOLDING » au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion obtenus à hauteur de 15 500 000 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a obtenu des cautions de la part de la Banque de l'Habitat au profit de « Tunisie Telecom » en relation avec l'activité de distribution des cartes de recharge pour un montant total de 163 802 Dinars.

#### **VI. NOTE SUR LES PARTIES LIEES**

##### **1- Identification des parties liées**

Les parties liées de la société CELLCOM SA sont les suivantes :

##### **- Les actionnaires**

- ✓ La société Y.K.H Holding
- ✓ Monsieur Tarek Ben Yassine Hamila
- ✓ Monsieur Yassine Ben Tarek Hamila
- ✓ Mademoiselle Alya Bent Tarek Hamila
- ✓ Mademoiselle Eya Bent Tarek Hamila
- ✓ Monsieur Mohamed Amine Chouaieb

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

- ✓ Monsieur Mohamed Amine Chouaieb

- **Les administrateurs**

- ✓ La société Y.K.H Holding
- ✓ Monsieur Farouk Bey
- ✓ Madame Aouatef Jouirou
- ✓ Madame Ghofrane Zitouni
- ✓ Monsieur Mohamed Garbouj
- ✓ Monsieur Mohamed Amine Chouaieb

- **Les sociétés du groupe Hamila**

- ✓ La société KASSO SA
- ✓ La société YHK Consulting
- ✓ La société YHK Immobiliere
- ✓ La société HIT Production
- ✓ La société AL ATABA Immobiliere
- ✓ La société CELLCOM Retail
- ✓ La société Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA
- ✓ La société YHK Holding
- ✓ La société CELLCOM Maroc
- ✓ La société CELLCOM Côte d'Ivoire
- ✓ La société CELLCOM International
- ✓ La société CELLCOM Distribution

- **Les sociétés ayant des dirigeants en commun**

- ✓ La société CHIFCO
- ✓ La société EDC

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

Les transactions et soldes avec les parties liées se détaillent comme suit :

► **Société Y.K.H Consulting**

Les honoraires relatifs à la convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par « CELLCOM SA » en Janvier 2003 avec la société « Y.K.H Consulting » s'élèvent au titre du premier semestre 2020 à 66 150 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « Y.K.H Consulting » s'élève au 30 Juin 2020 à 560 DT.

► **Société « CELLCOM Distribution »**

- La société « CELLCOM SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM Distribution » un espace au niveau du siège, sis à la Charguia 2, moyennant un loyer annuel de 12 000 Dinars (hors taxes) à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2017. Le montant à facturer pour le premier semestre 2020 s'élève à 6 000 DT (hors taxes) et est constaté en produits à recevoir. Le solde non réglé au titre de cette mise à disposition s'élève au 30 Juin 2020 à 42 840 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » au titre du premier semestre 2020 s'élèvent à 29 432 DT et sont constatés en produits à recevoir. Le solde facturé et non réglé au 30 juin 2020 au titre des frais communs de gestion s'élève à 178 320 DT.

- Au 30 Juin 2020, les avances en compte courant associé octroyées par « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » totalisent 1 320 000 DT. Les produits d'intérêts relatifs à ce compte courant associé, calculés au taux de 8%, totalisent au 30 Juin 2020 la somme de 231 505 DT (hors taxes).
- Au cours du premier semestre 2020, les achats de marchandises facturés par la société « CELLCOM Distribution » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 20 093 DT. Le solde fournisseur « CELLCOM Distribution » s'élève au 30 Juin 2020 à 41 588 DT.

► **Société « KASSO SA »**

La société « KASSO SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis 2005, un local sis à la Charguia 2, que cette dernière utilise comme siège social. La charge locative relative au premier semestre 2020 s'élève à 53 620 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 30 Juin 2020.

► **Société « Al ATABA Immobilière SARL »**

La société « Al Ataba Immobilière SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1<sup>er</sup> Juillet 2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia 2. La charge locative relative au premier semestre 2020 s'élève à 22 500 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « Al Ataba Immobilière SARL » est nul au 30 Juin 2020.

► **Société « Hamila Distribution »**

Le fournisseur « Hamila Distribution » présente au 30 Juin 2020 un solde créditeur de 600 Dinars.

► **Société « CELLCOM Retail »**

- La société « CELLCOM Retail » a facturé à la société « CELLCOM SA » des commissions au titre des ristournes Tunisie Télécom relatives au premier semestre 2020 pour un montant de 4 638 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « CELLCOM Retail » s'élève au 30 Juin 2020 à 61 061 DT.
- Les frais de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Retail » s'élèvent au titre du premier semestre 2020 à 68 373 DT et sont constatés en produits à recevoir. Le solde facturé et non encore réglé au titre des frais communs de gestion s'élève au 30 juin 2020 à 179 208 DT.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2020 à la société « CELLCOM Retail » des ventes de téléphones et d'accessoires pour un montant de 2 173 734 DT. Le solde client « CELLCOM Retail » s'élève au 30 Juin 2020 à 692 654 DT.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2020 à la société « CELLCOM Retail » des ventes des cartes de recharge pour un montant de 15 854 DT. Le solde « CELLCOM Retail » s'élève au 30 Juin 2020 à 77 477 DT.

► **Société « YKH Distribution »**

- Au cours du premier semestre 2020, les achats de marchandises facturés par la société « YKH Distribution » à la société « CELLCOM SA » s'élèvent à 113 400 DT (hors taxes) et demeurent non réglés au 30 Juin 2020.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2020 à la société « YKH Distribution » des ventes de téléphones et d'accessoires pour un montant de 1 908 DT (hors taxes). Le solde client « YKH Distribution » s'élève au 30 Juin 2020 à 1 791 Dinars.

► **Autres transactions courantes**

Des opérations courantes ont été réalisées au cours du premier semestre 2020 entre la société « CELLCOM SA » et les parties liées et ce, dans des conditions normales. Ces opérations se détaillent comme suit :

| Partie liée             | Nature de la transaction              | Montant       | Solde au 30 Juin 2020 |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------|
| Mr TARAK YASSINE HAMILA | Ventes de téléphones et d'accessoires | 777           | 7 364                 |
| CHIFCO                  | Ventes des cartes de recharge         | 2 734         | -                     |
| STE EDC                 | Ventes de téléphones et d'accessoires | 2 608         | 159                   |
|                         | Ventes des cartes de recharge         | 8 001         | -                     |
| <b>Total</b>            |                                       | <b>14 119</b> | <b>7 523</b>          |

## VII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

### Soldes intermédiaires de Gestion

| Produits                                                 | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>2020 | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>2019 | Charges                                        | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>2020 | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>2019 | Soldes                              | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>2020 | 1 <sup>er</sup> Semestre<br>2019 |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation | 17 489 799                       | 12 120 683                       | Achats de marchandises consommées              | 14 717 698                       | 11 130 767                       | Marge commerciale                   | 2 772 102                        | 989 916                          |
| Marge commerciale                                        | 2 772 102                        | 989 916                          | Autres charges externes                        | 722 886                          | 937 994                          |                                     |                                  |                                  |
| <b>Total</b>                                             | <b>2 772 102</b>                 | <b>989 916</b>                   | <b>Total</b>                                   | <b>722 886</b>                   | <b>937 994</b>                   | <b>Valeur ajoutée brute</b>         | <b>2 049 215</b>                 | <b>51 922</b>                    |
| <b>Valeur ajoutée brute</b>                              | 2 049 215                        | 51 922                           | Impôts et taxes                                | 84 888                           | 69 902                           |                                     |                                  |                                  |
|                                                          |                                  |                                  | Charges de personnel                           | 1 198 826                        | 1 169 948                        |                                     |                                  |                                  |
| <b>Total</b>                                             | <b>2 049 215</b>                 | <b>51 922</b>                    | <b>Total</b>                                   | <b>1 283 713</b>                 | <b>1 239 850</b>                 | <b>Excédent brut d'exploitation</b> | <b>765 502</b>                   | <b>(1 187 928)</b>               |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>                      | 765 502                          | (1 187 928)                      |                                                |                                  |                                  |                                     |                                  |                                  |
| Autres gains                                             | 248                              | 72 455                           | Autres pertes                                  | 935 599                          | 3 189                            |                                     |                                  |                                  |
| Autres produits                                          | 59 373                           | 83 564                           | Charges financières                            | 1 058 478                        | 948 560                          |                                     |                                  |                                  |
| Reprises sur provisions                                  | 700 557                          | 48 796                           | Dotations aux amortissements et aux provisions | 341 877                          | 1 789 336                        |                                     |                                  |                                  |
|                                                          |                                  |                                  | Impôts sur les sociétés                        | 41 128                           | 28 926                           |                                     |                                  |                                  |
| <b>Total</b>                                             | <b>1 525 680</b>                 | <b>(983 114)</b>                 | <b>Total</b>                                   | <b>2 377 082</b>                 | <b>2 770 011</b>                 | <b>Résultat net</b>                 | <b>(851 402)</b>                 | <b>(3 753 125)</b>               |

#### **VIII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :**

Ces Etats Financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 Juillet 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020**

**Messieurs les actionnaires de la société « CELLCOM SA »,**

### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **CELLCOM SA** » arrêté au 30 Juin 2020 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité 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. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA 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 d'opinion d'audit.

### **Fondement de notre conclusion avec réserve**

Les titres de participation détenus sur la société « **CELLCOM Maroc** » accusent au 30 Juin 2020 un solde de 247 620 DT, et sont provisionnés à hauteur de 3 806 DT. Ces titres correspondent à une participation de 60% dans le capital de ladite société, qui s'élève à 2 000 000 MAD.

Sur la base du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue en date du 17 Décembre 2018, il a été relevé que cette société a été dissoute et que les travaux de liquidation ont été clôturés par la constatation d'un mali déficitaire de 81 928 MAD. Cependant, à la date de signature du présent rapport, la quote-part de « **CELLCOM SA** » dans le produit de liquidation n'a pas encore été encaissée.

En absence du dossier complet de cette affaire incluant notamment le bilan de liquidation, le détail de calcul de l'allocation du produit global de la liquidation entre les associés et les motifs officiels du retard dans l'encaissement de la quote-part dans ce produit, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère suffisant des provisions constatées ni sur la régularité et la correcte traduction comptable de cette situation.

### **Conclusion avec réserve**

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception des aspects mentionnés dans le paragraphe « Fondement de notre conclusion avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**AMC Ernst & Young**  
**Achraf GUERMECH**

**Tunis, le 10 Septembre 2021**