

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **CELLCOM**

Siège Social : 25 Rue de l'Artisanat CHARGUIA 2 ARIANA.

La société CELLCOM publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 15 novembre 2019. Ces états sont accompagnés du rapport d'audit du commissaire aux comptes : Mr Abderrahmen Fendri (Conseil Audit Formation CAF).

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

|                                                            | Notes | 2018                     | 2017                     |
|------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Actifs</b>                                              |       |                          |                          |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                                 |       |                          |                          |
| <b>Actifs Immobilisés</b>                                  |       |                          |                          |
| Immobilisations incorporelles                              | V.1   | 366 274                  | 366 274                  |
| Moins : Amortissements                                     |       | <u>&lt;333 161&gt;</u>   | <u>&lt;264 435&gt;</u>   |
|                                                            |       | <b>33 113</b>            | <b>101 839</b>           |
| Immobilisations corporelles                                | V.1   | 1 888 270                | 1 912 394                |
| Moins : Amortissements                                     |       | <u>&lt;1 471 470&gt;</u> | <u>&lt;1 332 361&gt;</u> |
|                                                            |       | <b>416 800</b>           | <b>580 033</b>           |
| Immobilisations corporelles à statut juridique particulier | V.1   | 1 002 058                | 887 646                  |
| Moins : Amortissements                                     |       | <u>&lt;899 564&gt;</u>   | <u>&lt;826 395&gt;</u>   |
|                                                            |       | <b>102 494</b>           | <b>61 251</b>            |
| Immobilisations financières                                | V.2   | 603 990                  | 446 972                  |
| Moins : Provisions                                         |       | <u>&lt;313 310&gt;</u>   | <u>&lt;6 290&gt;</u>     |
|                                                            |       | <b>290 680</b>           | <b>440 682</b>           |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                        |       | <b>843 087</b>           | <b>1 183 805</b>         |
| <b><u>Total des actifs non courants</u></b>                |       | <b><u>843 087</u></b>    | <b><u>1 183 805</u></b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                                     |       |                          |                          |
| Stocks                                                     |       | 12 438 195               | 8 411 844                |
| Provisions pour dépréciation                               | V.3   | <u>&lt;1 082 083&gt;</u> | <u>&lt; 908 359&gt;</u>  |
|                                                            |       | <b>11 356 112</b>        | <b>7 503 485</b>         |
| Clients et comptes rattachés                               |       | 21 414 182               | 19 177 181               |
| Provisions pour dépréciation                               | V.4   | <u>&lt;6 041 873&gt;</u> | <u>&lt;4 381 041&gt;</u> |
|                                                            |       | <b>15 372 309</b>        | <b>14 796 140</b>        |
| Autres actifs courants                                     |       | 6 542 573                | 7 070 016                |
| Provisions pour dépréciation                               | V.5   | <u>&lt;951 953&gt;</u>   | <u>&lt;935 114&gt;</u>   |
|                                                            |       | <b>5 590 620</b>         | <b>6 134 902</b>         |
| Liquidités et équivalents de liquidités                    |       | 5 272 343                | 5 801 977                |
| Provisions                                                 | V.6   | <u>&lt;3 876&gt;</u>     | <u>&lt; 3 876&gt;</u>    |
|                                                            |       | <b>5 268 467</b>         | <b>5 798 101</b>         |
| <b>Total des actifs courants</b>                           |       | <b>37 587 508</b>        | <b>34 232 628</b>        |
| <b><u>Total des actifs</u></b>                             |       | <b><u>38 430 595</u></b> | <b><u>35 416 433</u></b> |

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

|                                                       | Notes       | 2018                     | 2017                     |
|-------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Capitaux propres et passifs</u></b>             |             |                          |                          |
| <b>Capitaux propres</b>                               |             |                          |                          |
| Capital social                                        |             | 4 461 532                | 4 461 532                |
| Réserves consolidées (part du groupe)                 |             | 9 051 743                | 10 233 318               |
| Résultat de l'exercice (part du groupe)               |             | <3 433 590>              | <1 339 736>              |
| <b>Total des capitaux propres du groupe</b>           | <b>V.7</b>  | <b>10 079 685</b>        | <b>13 355 114</b>        |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats reportés |             | 271 923                  | 229 966                  |
| Intérêts des minoritaires dans le résultat            |             | <2 666>                  | 1 911                    |
| <b>Total des capitaux propres consolidés</b>          | <b>V.7</b>  | <b>10 348 942</b>        | <b>13 586 991</b>        |
| <b>Passifs</b>                                        |             |                          |                          |
| <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>                    |             |                          |                          |
| Emprunts                                              |             | 54 677                   | 8 642                    |
| Provisions pour risques et charges                    |             | 450 724                  | 410 329                  |
| <b>Total des passifs non courants</b>                 | <b>V.8</b>  | <b>505 401</b>           | <b>418 971</b>           |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>                        |             |                          |                          |
| Fournisseurs et comptes rattachés                     | <b>V.9</b>  | 8 350 055                | 5 635 526                |
| Autres passifs courants                               | <b>V.10</b> | 2 166 230                | 2 379 584                |
| Concours bancaires et autres passifs financiers       | <b>V.11</b> | 17 059 967               | 13 395 361               |
| <b>Total des passifs courants</b>                     |             | <b>27 576 252</b>        | <b>21 410 471</b>        |
| <b>Total des passifs</b>                              |             | <b>28 081 653</b>        | <b>21 829 442</b>        |
| <b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>   |             | <b><u>38 430 595</u></b> | <b><u>35 416 433</u></b> |

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**Pour l'Exercice clos au 31 Décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

|                                                      | Notes | 2018                            | 2017                            |
|------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                       |       |                                 |                                 |
| Revenus                                              | VI.1  | 35 052 795                      | 35 936 988                      |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             |       | <b>35 052 795</b>               | <b>35 936 988</b>               |
| <b>Charges d'exploitation</b>                        |       |                                 |                                 |
| Coût d'achat des marchandises vendues                | VI.2  | <27 727 844>                    | <28 226 505>                    |
| Charges de personnel                                 | VI.3  | <2 711 610>                     | <2 968 290>                     |
| Dotation aux amortissements et provisions            | VI.4  | <2 205 281>                     | <1 227 760>                     |
| Autres charges d'exploitation                        | VI.5  | <2 879 763>                     | <3 233 472>                     |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                  |       | <b>&lt;35 524 498&gt;</b>       | <b>&lt;35 656 027&gt;</b>       |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       |       | <b><u>&lt;471 703&gt;</u></b>   | <b><u>280 961</u></b>           |
| Charges financières nettes                           | VI.6  | <2 976 491>                     | <1 695 738>                     |
| Produits de placements                               |       | 67 041                          | 32 671                          |
| Autres gains ordinaires                              |       | 35 159                          | 142 896                         |
| Autres pertes ordinaires                             |       | <2 534>                         | <10 641>                        |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |       | <b><u>&lt;3 348 528&gt;</u></b> | <b><u>&lt;1 249 851&gt;</u></b> |
| Impôts sur les sociétés                              | VI.7  | <87 728>                        | <87 974>                        |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    |       | <b><u>&lt;3 436 256&gt;</u></b> | <b><u>&lt;1 337 825&gt;</u></b> |
| • Résultat du groupe                                 |       | <3 433 590>                     | <1 339 736>                     |
| • Intérêts minoritaires                              |       | <2 666>                         | 1 911                           |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
**Pour l'Exercice clos au 31 Décembre**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

|                                                                                             | Notes        | 2018                      | 2017                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>                                 |              |                           |                           |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                                           |              | <b>&lt;3 436 256&gt;</b>  | <b>&lt;1 337 825&gt;</b>  |
| Ajustement pour :                                                                           |              |                           |                           |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                                              |              | 2 205 281                 | 1 227 760                 |
| Plus-Value de Cession                                                                       |              | <6 500>                   | <52 110>                  |
| Correction résultats reportés et marges sur stock initial                                   |              | <28 573>                  | -                         |
| Variation des stocks                                                                        |              | <4 329 835>               | 2 458 811                 |
| Variation des créances                                                                      |              | <2 328 927>               | 3 456 257                 |
| Variation des autres actifs                                                                 |              | 495 797                   | <2 193 083>               |
| Variation des fournisseurs et autres passifs                                                |              | 3 368 584                 | <6 677 257>               |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>                             | <b>VII.1</b> | <b>&lt;4 060 429&gt;</b>  | <b>&lt;3 117 447&gt;</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                               |              |                           |                           |
| Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corp. et incorporelles                  |              | <16 035>                  | <64 011>                  |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles        |              | 6 500                     | 448 836                   |
| Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières                             |              | -                         | <322 615>                 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                         |              | -                         | 34 577                    |
| Impact de la variation du périmètre                                                         |              | <156 676>                 | -                         |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>                          | <b>VII.2</b> | <b>&lt;166 211&gt;</b>    | <b>96 787</b>             |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de Financement</b>                                 |              |                           |                           |
| Encaissements suite à l'émission d'actions                                                  |              | -                         | <1 000>                   |
| Dividendes et autres distributions                                                          |              | -                         | <999 383>                 |
| Remboursements d'emprunts                                                                   |              | <135 630>                 | <110 635>                 |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités de Financement</b>                             | <b>VII.3</b> | <b>&lt;135 630&gt;</b>    | <b>&lt;1 111 018&gt;</b>  |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | <b>VII.4</b> | 100 776                   | 65 208                    |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                              |              | <b>&lt;4 261 494&gt;</b>  | <b>&lt;4 066 470&gt;</b>  |
| <b>Trésorerie début de l'exercice</b>                                                       |              | <b>&lt;7 480 601&gt;</b>  | <b>&lt;3 414 131&gt;</b>  |
| <b>Trésorerie fin de l'exercice</b>                                                         | <b>VII.5</b> | <b>&lt;11 742 095&gt;</b> | <b>&lt; 7 480 601&gt;</b> |

# ***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 quatre filiales qui sont la société « CELLCOM RETAIL », « CELLCOM MAROC », « CELLCOM INTERNATIONAL » et « CELLCOM DISTRIBUTION » détenues respectivement à hauteur de 70%, 60%, 100% et 99% 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 consolidés 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 consolidés 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 éliminés. 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 DISTRIBUTION  | 99%           | 99%         | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| CELLCOM International | 100%          | 100%        | Contrôle exclusif | Intégration globale |

\* Il est à noter que la société « CELLCOM COTE D'IVOIRE », ayant enregistré des pertes depuis son entrée en activité et étant en cours de liquidation depuis l'exercice 2018, a été exclue du périmètre de consolidation du Groupe « CELLCOM SA » alors qu'elle était consolidée par intégration globale au 31 décembre 2017.

\*\* CELLCOM International est entrée dans le périmètre de consolidation à partir du 01 janvier 2018 et ce, à la suite de la finalisation des formalités de sa constitution.

## V. Notes relatives au Bilan consolidé

### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent, au 31 décembre 2018, à 552.407 DT et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                                             | Valeur brute<br>au 01/01/2018 | Acquisi-<br>tions | Cessions         | Impact<br>var. du<br>périmètre | Valeur brute<br>au<br>31/12/2018 | Taux | Amortissements<br>cumulés au<br>01/01/2018 | Dotation aux<br>Amortissements<br>2018 | Régul<br>Amortis-<br>sements /<br>var. du<br>périmètre | Amortissements<br>cumulés au<br>31/12/2018 | VCN au<br>31/12/2018 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|----------------------------------|------|--------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| Logiciels                                               | 366 274                       | -                 | -                | -                              | 366 274                          | 33%  | 264 435                                    | 68 726                                 | -                                                      | 333 161                                    | 33 113               |
| <b>Immobilisations<br/>incorporelles</b>                | <b>366 274</b>                | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>                       | <b>366 274</b>                   |      | <b>264 435</b>                             | <b>68 726</b>                          | <b>-</b>                                               | <b>333 161</b>                             | <b>33 113</b>        |
| Matériel outillages                                     | 137 361                       | 2 129             | -                | -                              | 139 490                          | 15%  | 123 458                                    | 4 571                                  | -                                                      | 128 029                                    | 11 461               |
| Matériel de transport                                   | 96 315                        | -                 | <1>              | -                              | 96 314                           | 20%  | 67 817                                     | 14 599                                 | <1>                                                    | 82 415                                     | 13 899               |
| Agenc. aménag. Installations                            | 1 180 516                     | -                 | -                | <28 761>                       | 1 151 755                        | 10%  | 715 690                                    | 113 676                                | <4 748>                                                | 824 618                                    | 327 137              |
| Equipements de bureau                                   | 174 829                       | 5 591             | -                | <2 472>                        | 177 948                          | 20%  | 139 129                                    | 6 588                                  | <412>                                                  | 145 305                                    | 32 643               |
| Matériel informatique                                   | 301 373                       | 8 315             | -                | <8 925>                        | 300 763                          | 33%  | 286 267                                    | 11 118                                 | <6 282>                                                | 291 103                                    | 9 660                |
| Matériel de transport à statut<br>juridique particulier | 887 646                       | 114 412           | -                | -                              | 1 002 058                        | 33%  | 826 395                                    | 73 169                                 | -                                                      | 899 564                                    | 102 494              |
| <b>Immobilisations<br/>corporelles</b>                  | <b>2 778 040</b>              | <b>130 447</b>    | <b>&lt;1&gt;</b> | <b>&lt;40 158&gt;</b>          | <b>2 868 328</b>                 |      | <b>2 158 756</b>                           | <b>223 721</b>                         | <b>&lt;11 443&gt;</b>                                  | <b>2 371 034</b>                           | <b>497 294</b>       |
| Immobilisations en cours                                | 22 000                        | -                 | -                | -                              | 22 000                           |      | -                                          | -                                      | -                                                      | -                                          | 22 000               |
| <b>TOTAL</b>                                            | <b>3 166 314</b>              | <b>130 447</b>    | <b>&lt;1&gt;</b> | <b>&lt;40 158&gt;</b>          | <b>3 256 602</b>                 |      | <b>2 423 191</b>                           | <b>292 447</b>                         | <b>&lt;11 443&gt;</b>                                  | <b>2 704 195</b>                           | <b>552 407</b>       |



## 2. Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières totalisent, au 31 décembre 2018, la somme de 290 680 DT et se détaillent comme suit :

| <b>En DT</b>                                                      | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation non consolidés et créances rattachées (*) | 308 018           | 151 000           |
| Dépôts et cautionnements                                          | 295 972           | 295 972           |
| Provision pour dépréciation des immobilisations financières (**)  | <313 310>         | <6 290>           |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>                         | <b>290 680</b>    | <b>440 682</b>    |

(\*) dont 307.018 DT relatifs aux titres de participation dans CELLCOM Côte d'Ivoire qui était consolidée au 31 décembre 2017 et ne fait pas partie du périmètre en 2018.

(\*\*) dont 307.018 DT relatifs à la provision des titres de participation dans CELLCOM Côte d'Ivoire.

## 3. Stocks :

Les stocks nets totalisent, au 31 décembre 2018, la somme de 11.356.112 DT contre 7.503.485 DT au 31 décembre 2017.

| <b>En DT</b>                                  | <b>31/12/2018</b>        | <b>31/12/2017</b>      |
|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Téléphonie GSM                                | 7 791 686                | 3 786 933              |
| Stock SAV                                     | 2 242 459                | 3 051 046              |
| Stock en transit                              | 1 760 271                | 866 029                |
| Hi-Line et accessoires                        | 370 386                  | 444 010                |
| Accessoires informatiques                     | 25 051                   | 18 030                 |
| Electroménagers                               | 115 159                  | 5 790                  |
| Tablettes                                     | 12 685                   | 3 688                  |
| Stocks divers                                 | 120 498                  | 236 318                |
| <b>Stocks en brut</b>                         | <b>12 438 195</b>        | <b>8 411 844</b>       |
| <b>Provision pour dépréciation des stocks</b> | <b>&lt;1 082 083&gt;</b> | <b>&lt;908 359&gt;</b> |
| <b>Stocks en net</b>                          | <b>11 356 112</b>        | <b>7 503 485</b>       |

## 4. Clients et comptes rattachés :

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2018 un solde net de 15.372.309 DT qui se détaille comme suit :

| <b>En DT</b>                              | <b>31/12/2018</b>        | <b>31/12/2017</b>        |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Clients ordinaires                        | 8 458 449                | 8 481 823                |
| Effets à recevoir                         | 2 396 937                | 1 704 558                |
| Clients douteux                           | 2 169 315                | 1 805 237                |
| Chèques impayés                           | 2 755 353                | 2 485 685                |
| Traites impayées                          | 1 745 518                | 525 777                  |
| Traites cautionnées                       | 3 891 770                | 4 177 201                |
| Clients échange                           | <3 160>                  | <3 100>                  |
| <b>Clients et comptes rattachés bruts</b> | <b>21 414 182</b>        | <b>19 177 181</b>        |
| Provisions pour dépréciation clients      | <2 169 316>              | <1 826 730>              |
| Provision / chèques et effets impayés     | <3 872 557>              | <2 554 311>              |
| <b>Provision pour dépréciation</b>        | <b>&lt;6 041 873&gt;</b> | <b>&lt;4 381 041&gt;</b> |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>  | <b>15 372 309</b>        | <b>14 796 140</b>        |

#### 5. Autres actifs courants :

Cette rubrique totalise 5.590.620 DT au 31 décembre 2018 contre 6.134.902 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

| <b>En DT</b>                        | <b>31/12/2018</b>      | <b>31/12/2017</b>      |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs, Avances et acomptes   | 3 201                  | 124 698                |
| Charges constatées d'avance         | 13 335                 | 322 265                |
| Comptes transitoires                | 3 023 234              | 631 681                |
| Débiteurs divers                    | 748 758                | 3 396 189              |
| Etats, Impôts et taxes              | 2 344 764              | 2 097 316              |
| Prêts au personnel                  | 13 536                 | 10 574                 |
| Produits à recevoir                 | 395 745                | 487 293                |
| <b>Total autres actifs courants</b> | <b>6 542 573</b>       | <b>7 070 016</b>       |
| <b>Provisions pour dépréciation</b> | <b>&lt;951 953&gt;</b> | <b>&lt;935 114&gt;</b> |
| <b>Total Net</b>                    | <b>5 590 620</b>       | <b>6 134 902</b>       |

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

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 5.268.467 DT au 31 décembre 2018 contre 5.798.101 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

**En DT****31/12/2018 31/12/2017**

|                                                      |                  |                  |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Virements en instance                                | 460 307          | 1 329 042        |
| Effets et chèques à l'encaissement                   | 828 483          | 124 998          |
| BH                                                   | 1 658 012        | 606 528          |
| Amen Bank                                            | 20 648           | 49 428           |
| C.C.P                                                | 416 597          | 24 605           |
| Wafa Bank                                            | 584 573          | 402 310          |
| AFB                                                  | -                | 157 022          |
| Tunisie Factoring                                    | 269 621          | 402 190          |
| Caisse commerciale                                   | 15 909           | -                |
| Caisse courante                                      | 14 617           | 25 456           |
| Cession de créances professionnelles                 | 1 003 576        | 2 680 398        |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités bruts</b> | <b>5 272 343</b> | <b>5 801 977</b> |
| Provision sur effets à l'encaissement                | <3 876>          | <3 876>          |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités Nets</b>  | <b>5 268 467</b> | <b>5 798 101</b> |

**7. Capitaux propres**

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

| Rubriques                         | Solde<br>01/01/2018 | Affect.     | Résultat de<br>l'exercice | Ecart de<br>conver-<br>sion | Var. du<br>péri-<br>mètre | Avoirs des<br>action-<br>naires | Correction<br>de la marge<br>sur stock<br>initial | Correc-<br>tion<br>résultats<br>reportés | Solde<br>31/12/2018 |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|
| Capital Social                    | 4 461 532           |             |                           |                             |                           |                                 |                                                   |                                          | 4 461 532           |
| Réserves conso. (Groupe)          | 10 233 318          | <1 339 736> |                           | 60 466                      | 276 004                   | <150 000>                       | <21 683>                                          | <6 626>                                  | 9 057 743           |
| Résultat conso. (Groupe)          | <1 339 736>         | 1 339 736   | <3 433 590>               |                             |                           |                                 |                                                   |                                          | <3 433 590>         |
| <b>Capitaux propres du groupe</b> | <b>13 355 114</b>   | -           | <b>&lt;3 433 590&gt;</b>  | <b>60 466</b>               | <b>276 004</b>            | <b>&lt;150 000&gt;</b>          | <b>&lt;21 683&gt;</b>                             | <b>&lt;6 626&gt;</b>                     | <b>10 079 685</b>   |
| Réserves c. (minoritaires)        | 229 966             | 1 911       |                           | 40 310                      |                           |                                 |                                                   | <264>                                    | 270 923             |
| Résultat c. (minoritaires)        | 1 911               | <1 911>     | <2 666>                   |                             |                           |                                 |                                                   |                                          | <2 666>             |
| <b>Intérêts des minoritaires</b>  | <b>231 877</b>      | -           | <b>&lt;2 666&gt;</b>      | <b>40 310</b>               |                           |                                 |                                                   | <b>&lt;264&gt;</b>                       | <b>269 257</b>      |
| <b>Total C.P. consolidés</b>      | <b>13 586 991</b>   | -           | <b>&lt;3 436 256&gt;</b>  | <b>100 776</b>              | <b>276 004</b>            | <b>&lt;150 000&gt;</b>          | <b>&lt;21 683&gt;</b>                             | <b>&lt;6 890&gt;</b>                     | <b>10 348 942</b>   |

**8. Passifs non courants :**

Cette rubrique totalise, au 31 décembre 2018, un montant de 505.401 DT contre 418.971 DT au 31 décembre 2017. Elle se détaille comme suit :

| <b>En DT</b>                      | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts à long et moyen termes   | 54 677            | 8 642             |
| Provision pour risques et charges | 450 724           | 410 329           |
| <b>Total</b>                      | <b>505 401</b>    | <b>418 971</b>    |

## 9. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes fournisseurs totalisent au 31 décembre 2018 un montant de 8.350.055 DT. Elles se détaillent comme suit :

| <b>En DT</b>              | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs locaux       | 1 459 565         | 756 267           |
| Fournisseurs étrangers    | 6 890 490         | 4 879 259         |
| <b>Total Fournisseurs</b> | <b>8 350 055</b>  | <b>5 635 526</b>  |

## 10. Autres passifs courants

Les autres passifs courants totalisent, au 31 décembre 2018, un solde de 2.166.230 DT se détaillant comme suit :

| <b>En DT</b>                               | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Assurance groupe                           | 6 543             | 11 093            |
| Autres débiteurs divers                    | 144 492           | 199 977           |
| Avances clients                            | 3 463             | 3 920             |
| Charges à payer                            | 1 003 093         | 415 557           |
| Dettes envers le personnel                 | 352 395           | 337 513           |
| Dettes Fiscales                            | 213 735           | 937 167           |
| Dettes sociales                            | 154 089           | 178 536           |
| Recettes en instance d'affectation         | 193 645           | 193 645           |
| Produits constatés d'avance                | 9 020             | 63 913            |
| Comptes transitoires (commissions à payer) | 38 278            | 38 263            |
| 3R accordées                               | 47 477            | -                 |
| <b>Total</b>                               | <b>2 166 230</b>  | <b>2 379 584</b>  |

## 11. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise 17.059.967 DT au 31 décembre 2018. Elle se détaille comme suit :

| <b>En DT</b>                                        | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crédit de financement en devises                    | -                 | 6 248 726         |
| Banque de l'Habitat (Exploitation)                  | 2 699 616         | 1 825 359         |
| Chèques à payer                                     | 2 444 809         | 3 225 403         |
| Echéances à moins d'un an HANN.LEASE                | 45 529            | 112 783           |
| Autres financements bancaires à court terme         | -                 | 703 984           |
| Crédit de mobilisation de créances professionnelles | 11 867 845        | 1 276 730         |
| UBCI                                                | 493               | 334               |
| Attijari Bank                                       | 1 675             | 1 675             |

|              |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Eco Bank     | -                 | 367               |
| <b>Total</b> | <b>17 059 967</b> | <b>13 395 361</b> |

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

### **1. Revenus :**

Les revenus totalisent, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, la somme de 35.052.795 DT contre 35.936.988 DT en 2017.

| <b>En DT</b>                              | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires brut                   | 35 100 272        | 36 000 901        |
| Ristournes à accorder nettes des reprises | <47 477>          | <63 913>          |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>             | <b>35 052 795</b> | <b>35 936 988</b> |

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

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 27.727.844 DT en 2018 et se détaille comme suit :

| <b>En DT</b>                        | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats de marchandises              | 28 405 773        | 24 967 971        |
| Frais sur achats de marchandises    | 2 807 546         | 2 384 357         |
| RRR obtenus                         | -                 | <269 500>         |
| Variation de stocks de marchandises | <3 485 475>       | 1 143 677         |
| <b>Total</b>                        | <b>27 727 844</b> | <b>28 226 505</b> |

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

Les charges de personnel s'élèvent à 2.711.610 DT en 2018 contre 2.968.290 DT en 2017 et se détaillent comme suit :

| <b>En DT</b>         | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|----------------------|------------------|------------------|
| Rémunérations brutes | 2 218 681        | 2 415 140        |
| Cotisations sociales | 382 263          | 439 673          |
| Assurances groupe    | 110 666          | 113 477          |
| <b>Total</b>         | <b>2 711 610</b> | <b>2 968 290</b> |

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent 2.205.281 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

| <i><b>En DT</b></i>                                               | <i><b>2018</b></i> | <i><b>2017</b></i> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dotations aux amortissements                                      | 292 447            | 356 461            |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances            | 1 842 638          | 935 266            |
| Dotations pour risques et charges                                 | 81 753             | 66 841             |
| Dotations aux provisions stocks                                   | 173 724            | 100 000            |
| Dotations aux provisions pour dépréciation fournisseurs débiteurs | 16 839             | -                  |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des créances             | <160 762>          | <162 159>          |
| Reprise sur provisions pour dépréciation fournisseurs débiteurs   | -                  | <68 649>           |
| Reprise sur provision pour risques et charges                     | <41 358>           | -                  |
| <b>Total</b>                                                      | <b>2 205 281</b>   | <b>1 227 760</b>   |

#### 5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent en 2018 la somme de 2.879.763 DT. Elles se composent de :

| <i><b>En DT</b></i>                  | <i><b>2018</b></i> | <i><b>2017</b></i> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Achats non stockés                   | 238 316            | 238 779            |
| Assurances                           | 84 020             | 81 154             |
| Autres services extérieurs           | 46 261             | 34 613             |
| Déplacements Missions Réceptions     | 122 614            | 116 890            |
| Entretien et réparation              | 126 173            | 106 604            |
| Etudes, documentations et formations | 35 956             | 57 322             |
| Frais bancaires                      | 168 132            | 220 113            |
| Frais de télécommunication           | 69 755             | 61 194             |
| Honoraires et commissions            | 281 611            | 405 329            |
| Impôts et taxes                      | 172 865            | 209 492            |
| Locations                            | 417 397            | 503 003            |
| Frais de Marketing                   | 1 079 892          | 1 174 508          |
| Pertes ordinaires                    | 1 219              | 20 137             |
| Sous-traitance                       | 500                | 2 169              |
| Transfert de charges                 | <6 772>            | <44 949>           |
| Transport                            | 41 824             | 47 114             |
| <b>Total</b>                         | <b>2 879 763</b>   | <b>3 233 472</b>   |

## 6. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 2.976.491 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

| <b><i>En DT</i></b>                              | <b><i>2018</i></b> | <b><i>2017</i></b> |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Différences de change nettes                     | 1 379 000          | 1 061 265          |
| Agios débiteurs                                  | 327 364            | 229 873            |
| Intérêts bancaires sur opérations de financement | 1 153 211          | 316 261            |
| Intérêts Tunisie factoring                       | 19 206             | 35 235             |
| Intérêts d'escompte et encaissements effets      | 89 258             | 42 868             |
| Intérêts Hannibal Lease                          | 8 452              | 10 236             |
| <b>Total</b>                                     | <b>2 976 491</b>   | <b>1 695 738</b>   |

## 7. Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés totalise 87.728 DT en 2018 contre 87.974 DT en 2017.

## ***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 2018, un flux négatif de <4.060.429>DT contre un flux négatif de <3.117.447> DT en 2017.

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 :

|                                                                   | <b>2018</b>      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements                                      | 292 447          |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances            | 1 842 638        |
| Dotations pour risques et charges                                 | 81 753           |
| Dotations aux provisions stocks                                   | 173 724          |
| Dotations aux provisions pour dépréciation fournisseurs débiteurs | 16 839           |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des créances             | <160 762>        |
| Reprise sur provision pour risques et charges                     | <41 358>         |
| <b>Total</b>                                                      | <b>2 205 281</b> |

#### **Correction résultats reportés et marges sur stock initial**

|                                                                                       | <b>2018</b>           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Correction des résultats reportés suite à l'élimination de la marge sur stock initial | <21 683>              |
| Correction des résultats reportés de Cellcom International                            | <6 890>               |
| <b>Total</b>                                                                          | <b>&lt;28 573&gt;</b> |

#### **Variation des stocks, créances et autres actifs**

Les rubriques variations des stocks, créances et autres actifs se détaillent comme suit :

|                                                                                                           | <b>Stocks</b>            | <b>Créances</b>          | <b>Autres actifs</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|
| Variation de la rubrique                                                                                  | <4 026 351>              | <2 237 001>              | 527 443              |
| Ajustement de la variation à la suite de la sortie de Cellcom Côte d'Ivoire du périmètre de consolidation | <303 484>                | <91 926>                 | <31 646>             |
| <b>Total</b>                                                                                              | <b>&lt;4 329 835&gt;</b> | <b>&lt;2 328 927&gt;</b> | <b>495 797</b>       |



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

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

|                                                                                                           | <b>Fournisseurs</b> | <b>Autres passifs</b>  | <b>Total</b>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|------------------|
| Variation de la rubrique                                                                                  | 2 714 529           | <213 354>              | 2 501 175        |
| Ajustement de la variation à la suite de la sortie de Cellcom Côte d'Ivoire du périmètre de consolidation | 840 296             | 27 113                 | 867 409          |
| <b>Total</b>                                                                                              | <b>3 554 825</b>    | <b>&lt;186 241&gt;</b> | <b>3 368 584</b> |

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

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au cours de l'exercice 2018, un flux négatif de <166.211> DT contre un flux positif de 96.787 DT en 2017.

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

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

|                                                                                                                | <b>2018</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Variation des immobilisations corporelles                                                                      | 90 288        |
| Ajustement par la variation des immos suite à la sortie de Cellcom Côte d'Ivoire du périmètre de consolidation | 40 158        |
| Régularisation valeur brute / cession                                                                          | 1             |
| Ajustement par la variation immo. corporelles à statut juridique particulier                                   | <114 412>     |
| <b>Total</b>                                                                                                   | <b>16 035</b> |

### **Impact de la variation du périmètre**

|                                                                                                               | <b>2018</b>            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Variation liée à la trésorerie nette de Cellcom CI au 31 décembre 2017 et qui est sortie du périmètre en 2018 | <156 676>              |
| <b>Total</b>                                                                                                  | <b>&lt;156 676&gt;</b> |

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

Les flux de trésorerie affectés aux activités de financement totalisent au cours de l'exercice 2018 un flux négatif de <135.630>DT, contre un flux négatif <1.111.018> DT en 2017.

### **Remboursements d'emprunts**

Les remboursements d'emprunts totalisant le montant de 135.630 DT 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 de la filiale étrangère Cellcom Maroc, arrêtés en devises, pour un montant de 100.776 DT.

#### **5. Trésorerie de fin de période**

La trésorerie nette à la fin de l'exercice 2018 est négative de <11.742.095>DT et se détaille comme suit :

|                                         | <b>2018</b>                     |
|-----------------------------------------|---------------------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5 272 343                       |
| Concours bancaires                      | <17 014 438>                    |
| <b>Total net</b>                        | <hr/> <b>&lt;11 742 095&gt;</b> |

### ***VIII. Engagements hors bilan***

#### **Engagements donnés**

- La société « Cellcom SA » a consenti un nantissement de son fonds de commerce au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion auprès de cette banque.
- Le total des escomptes commerciaux est de 1.263.375 DT au 31 décembre 2018.

#### **Engagements reçus**

Le total des engagements hors bilan reçus par la société « Cellcom SA » s'élève au 31 décembre 2018 à 955.436 DT.

# ***Rapport d'audit***

*Tunis, le 22 octobre 2019*

Messieurs,

## ***I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés***

### ***Opinion***

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe constitué par la société « CELLCOM SA » et ses filiales, joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 10.079.685 DT y compris le résultat déficitaire de l'exercice (part du Groupe) s'élevant à 3.433.590 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe « CELLCOM SA » au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### ***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### ***Questions clés de l'audit***

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport sur les états financiers consolidés.

### ***Rapport de gestion du Groupe***

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société mère.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

### ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé selon les normes professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou

d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent

raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## ***II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires***

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### ***Efficacité du système de contrôle interne du Groupe***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne.

***Conseil Audit Formation CAF***  
***Abderrahmen Fendri***