



***Messieurs les actionnaires***

***de la Société CELLCOM SA***

***25, rue de l'Artisanat Charguia II***

### **Introduction**

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société CELLCOM SA comprenant le bilan établi au 30 juin 2015, l'état de résultat ainsi que l'état de 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.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres positifs de 14 318 564 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 1 702 482 dinars.

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

### **Etendue de l'examen limité**

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

---

**Conseil Audit Formation C.A.F, Société d'expertise Comptable**  
**Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.**  
**T: +216 (0)71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, F: +216 (0) 71 861 789, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)**

**Conclusion sans réserve**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société CELLCOM SA au 30 juin 2015, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

**Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion sans réserve ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la note IX aux états financiers.

En effet, la société a reçu, le 27 décembre 2012, une notification des résultats de la vérification approfondie de sa situation fiscale au titre de la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2011. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens en principal et pénalités de retard.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et une provision au titre d'un complément d'impôts à payer à ce titre est constatée, au 30 juin 2015, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

Au stade actuel de la procédure en cours, l'incidence finale de ce redressement sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 ne peut être appréciée.

Tunis, le 31 août 2015

**Conseil Audit Formation**

**Abderrahmen Fendri**  
**Associé**

***CELLCOM SA***

***Rapport d'examen limité***  
***Période close le 30 juin 2015***



# ***Etats Financiers***

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

<u>Actifs</u>	Notes	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b><u>Actifs non courants</u></b>				
<b><u>Actifs Immobilisés</u></b>				
Immobilisations incorporelles	<b>IV.1</b>	150 924	150 924	150 924
Moins : amortissements		<144 609>	<133 477>	<140 144>
		<b>6 315</b>	<b>17 447</b>	<b>10 780</b>
Immobilisations corporelles	<b>IV.1</b>	1 320 070	1 179 283	1 252 369
Moins : amortissements		<914 123>	<772 526>	<864 619>
		<b>405 947</b>	<b>406 757</b>	<b>387 750</b>
Immobilisations corporelles à statut juridique particulier	<b>IV.1</b>	735 376	530 495	615 764
Moins : amortissements		<538 803>	<415 199>	<482 185>
		<b>196 573</b>	<b>115 296</b>	<b>133 579</b>
Immobilisations financières	<b>IV.2</b>	291 910	44 290	291 910
Moins : provisions		<6 290>	<6 290>	<6 290>
		<b>285 620</b>	<b>38 000</b>	<b>285 620</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>894 455</b>	<b>577 500</b>	<b>817 729</b>
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>894 455</u></b>	<b><u>577 500</u></b>	<b><u>817 729</u></b>
<b><u>Actifs courants</u></b>				
Stocks	<b>IV.3</b>	10 488 543	6 950 730	5 879 861
Provisions		<632 464>	<433 764>	<613 359>
		<b>9 856 079</b>	<b>6 516 966</b>	<b>5 266 502</b>
Clients et comptes rattachés (*)	<b>IV.4</b>	18 966 367	16 435 925	17 379 682
Provisions		<2 132 300>	<1 835 388>	<2 075 244>
		<b>16 834 067</b>	<b>14 600 537</b>	<b>15 304 438</b>
Autres actifs courants (*)	<b>IV.5</b>	5 194 042	8 533 467	3 332 981
Provisions		<998 713>	<998 713>	<998 713>
		<b>4 195 329</b>	<b>7 534 754</b>	<b>2 334 268</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>IV.6</b>	2 047 675	6 200 180	3 628 925
Provisions		<3 876>	<3 876>	<3 876>
		<b>2 043 799</b>	<b>6 196 304</b>	<b>3 625 049</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>32 929 274</b>	<b>34 848 561</b>	<b>26 530 257</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>33 823 729</b>	<b>35 426 061</b>	<b>27 347 986</b>

(\*) : Données comparatives du 30 juin 2014 retraitées pour des besoins de comparabilité

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

	<i>Notes</i>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b><u>Capitaux Propres et Passifs</u></b>				
<b><u>Capitaux propres</u></b>				
Capital social		4 461 532	4 461 532	4 461 532
Réserves légales		301 010	142 680	142 680
Résultats reportés		2 272 124	740 549	740 549
Prime d'émission		5 581 416	5 581 416	5 581 416
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>12 616 082</b>	<b>10 926 177</b>	<b>10 926 177</b>
Résultat de l'exercice		1 702 482	1 003 853	2 426 059
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>	<b>IV.7</b>	<b><u>14 318 564</u></b>	<b><u>11 930 030</u></b>	<b><u>13 352 236</u></b>
<b><u>Passifs</u></b>				
<b><u>Passifs non courants</u></b>				
Emprunts		95 764	27 176	56 869
Provisions		179 867	157 129	171 714
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>	<b>IV.8</b>	<b>275 631</b>	<b>184 305</b>	<b>228 583</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>IV.9</b>	9 783 889	9 154 324	8 708 412
Autres passifs courants	<b>IV.10</b>	2 215 979	2 665 526	1 763 689
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>IV.11</b>	7 229 666	11 491 876	3 295 066
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b>19 229 534</b>	<b>23 311 726</b>	<b>13 767 167</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>19 505 165</u></b>	<b><u>23 496 031</u></b>	<b><u>13 995 750</u></b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>3 823 729</b>	<b>35 426 061</b>	<b>27 347 986</b>

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

	<b>Notes</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus		24 033 968	17 540 064	41 965 153
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>V.1</b>	<b>24 033 968</b>	<b>17 540 064</b>	<b>41 965 153</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks		3 931 391	2 442 593	2 266 840
Coût d'achat des marchandises vendues	<b>V.2</b>	<22 281 453>	<15 493 597>	<34 025 491>
Charges de personnel	<b>V.3</b>	<1 293 983>	<909 613>	<2 302 681>
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>V.4</b>	<216 840>	<250 065>	<849 853>
Autres charges d'exploitation	<b>V.5</b>	<1 667 803>	<1 775 073>	<3 328 165>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;21 528 688&gt;</b>	<b>&lt;15 985 755&gt;</b>	<b>&lt;38 239 350&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 505 280</b>	<b>1 554 309</b>	<b>3 725 803</b>
Charges financières nettes	<b>V.6</b>	<364 964>	<366 667>	<822 200>
Produit de placement (*)		-	90 968	191 825
Autres gains ordinaires		33 974	4	68 021
Autres pertes ordinaires		<1 909>	<2 042>	<63 107>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>2 172 381</b>	<b>1 276 572</b>	<b>3 100 342</b>
Impôts sur les sociétés	<b>V.7</b>	<469 899>	<272 719>	<674 283>
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>1 702 482</b>	<b>1 003 853</b>	<b>2 426 059</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>1 702 482</b>	<b>1 003 853</b>	<b>2 426 059</b>

(\*) : Données comparatives du 30 juin 2014 retraitées pour besoin de comparabilité

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

	<b>Notes</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1 702 482</b>	<b>1 003 853</b>	<b>2 426 059</b>
Ajustement pour :				
Dotation aux amortissements et aux provisions		310 841	254 783	1 340 383
Reprises sur provisions		<26 332>	<4 718>	<463 569>
Variation des stocks		<4 608 683>	<4 112 048>	<3 041 179>
Variation des créances (*)		<1 586 686>	<1 481 234>	<2 761 897>
Variation des autres actifs (*)		<1 861 062>	<5 174 540>	362 852
Variation des fournisseurs et autres passifs		683 565	2 116 552	754 469
Plus value de Cession		<3 988>		<49 700>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation</b>	<b>VI.1</b>	<b>&lt;5 389 863&gt;</b>	<b>&lt;7 397 352&gt;</b>	<b>&lt;1 432 582&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations		<49 266>	<14 256>	<99 976>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 994	-	49 700
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières				<247 620>
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>VI.2</b>	<b>&lt;45 272&gt;</b>	<b>&lt;14 256&gt;</b>	<b>&lt;297 896&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de Financement</b>				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	6 511 652	6 511 652
Dividendes et autres distributions		-	<579 999>	<580 000>
Remboursements d'emprunts		<54 640>	<45 455>	<102 977>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de Financement</b>	<b>VI.3</b>	<b>&lt;54 640&gt;</b>	<b>5 886 198</b>	<b>5 828 675</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>&lt;5 489 775&gt;</b>	<b>&lt;1 525 410&gt;</b>	<b>4 098 197</b>
<b>Trésorerie début de la période</b>		<b>401 023</b>	<b>&lt;3 697 174&gt;</b>	<b>&lt;3 697 197&gt;</b>
<b>Trésorerie fin de la période</b>	<b>VI.4</b>	<b>&lt;5 088 752&gt;</b>	<b>&lt;5 222 584&gt;</b>	<b>401 023</b>

(\*) : Données comparatives du 30 juin 2014 retraitées pour des besoins de comparabilité

# ***Notes aux Etats Financiers***

## **I. Présentation de la Société**

La société CELLCOM SA a été créée sous la forme d'une société à responsabilité limitée en décembre 1997. Elle a pour objet principal le commerce et la distribution de matériel et équipement afférant à la télécommunication.

En novembre 2012, l'objet social a été étendu à la commercialisation des produits audiovisuels, des écrans de télévisions, des récepteurs et des paraboles.

La société a été transformée en une société anonyme en décembre 2012.

La société est devenue cotée à la Bourse des valeurs mobilières de Tunis en Janvier 2014.

## **II. Référentiel comptable**

Les états financiers sont exprimés en Dinar Tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

La monnaie de référence de l'enregistrement des opérations comptables est le Dinar Tunisien. La date d'arrêté des comptes est le 31 décembre.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon la méthode autorisée du système comptable des entreprises en Tunisie.

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

### **1. Les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et aux hypothèses sous-jacentes notamment :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation
- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence de méthodes

### **2. La comptabilité de la société CELLCOM SA est tenue sur micro-ordinateur au siège social de la société**

Les journaux auxiliaires créés sont les suivants :

- Le journal d'ouverture
- Le journal des achats
- Le journal des ventes
- Le journal caisse
- Le journal des banques
- Le journal des opérations diverses

Une balance générale est également établie permettant l'élaboration des états financiers.

**IV. Notes relatives au Bilan****1. Immobilisations corporelles et incorporelles :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent à 608 835 TND au 30 juin 2015, contre 532 109 TND au 31 décembre 2014:

DESIGNATION	Valeur brute au 01/01/2015	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30/06/2015	Taux	Amortissements		Cessions	Cumul amortissements au 30/06/2015	VCN au 30/06/2015
						Amortissements antérieurs	Dotations de l'exercice			
LOGICIELS	150 924	-	-	150 924	33%	140 144	4 465	-	144 609	6 315
MATERIEL OUTILLAGES	123 459	5 346	-	128 805	15%	108 866	2 173	-	111 039	17 766
MATERIEL DE TRANSPORT	93 268	25 000	21 944	96 324	20%	48 462	6 050	21 939	32 573	63 751
AGENC AMEN INSTLLATION	641 102	36 760	-	677 862	10%	357 179	53 751	-	410 930	266 932
EQUIPEMENT BUREAU	153 386	4 573	-	157 959	20%	121 796	2 441	-	124 237	33 722
MATERIEL INFORMATIQUE	241 154	17 966	-	259 120	33%	228 316	7 028	-	235 344	23 776
MATERIEL DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	615 764	119 612	-	735 376	33%	482 185	56 618	-	538 803	196 573
<b>TOTAL</b>	<b>2 019 057</b>	<b>209 257</b>	<b>21 944</b>	<b>2 206 370</b>		<b>1 486 948</b>	<b>132 526</b>	<b>21 939</b>	<b>1 597 535</b>	<b>608 835</b>

**2. Immobilisations Financières :**

Les immobilisations financières totalisent, au 30 juin 2015, la somme de 285 620 TND et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Titres de participation	275 620	28 000	28 000
Créances rattachées à des participations	-	-	247 620
Dépôts et cautionnements	16 290	16 290	16 290
Provision pour dépréciation des dépôts et cautionnements	<6 290>	<6 290>	<6 290>
<b>Total immobilisations Financières</b>	<b>285 620</b>	<b>38 000</b>	<b>285 620</b>

Les créances rattachées à des participations au 31 décembre 2014 englobaient le montant avancé au titre de la libération du capital de la société CELLCOM Maroc dont la constitution définitive a été réalisée en 2015 pour un montant de 247 620 TND.

**3. Stocks :**

Les stocks nets totalisent, au 30 juin 2015, la somme de 9 856 079 TND et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Téléphonie GSM	6 067 537	3 330 551	2 581 812
Stock SAV	1 294 568	845 992	1 012 295
Stock en transit	1 881 396	2 099 220	1 204 105
Accessoires «hi- line»	848 372	361 943	692 663
Accessoires informatiques	33 685	168 052	47 425
Electroménagers	195 222	87 594	194 621
Stocks divers	167 763	57 378	146 940
<b>Stocks en brut</b>	<b>10 488 543</b>	<b>6 950 730</b>	<b>5 879 861</b>
<b>Provision pour dépréciation des stocks</b>	<b>&lt;632 464&gt;</b>	<b>&lt;433 764&gt;</b>	<b>&lt;613 359&gt;</b>
<b>Stocks en net</b>	<b>9 856 079</b>	<b>6 516 966</b>	<b>5 266 502</b>

**4. Clients et comptes rattachés :**

Les comptes clients et comptes rattachés totalisent au 30 juin 2015 un solde net de 16 834 067 TND qui se détaille comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Clients ordinaires (*)	15 348 206	13 296 123	12 338 692
Clients échange	338	2 940	243 447
Effets à recevoir	844 344	1 003 794	2 296 095
Clients douteux	584 811	381 790	545 141
Chèques impayés	1 618 789	1 470 498	1 532 477
Traites impayées	569 879	280 780	423 830
<b>Total Clients et comptes rattachés Bruts</b>	<b>18 966 367</b>	<b>16 435 925</b>	<b>17 379 682</b>
Provisions p/dépréciation clients	<584 811>	<381 790>	<545 141>
Provision sur effets à escompter et chèques impayés	<1 547 489>	<1 453 598>	<1 530 103>
<b>Total Provision pour dépréciation</b>	<b>&lt;2 132 300&gt;</b>	<b>&lt;1 835 388&gt;</b>	<b>&lt;2 075 244&gt;</b>
<b>Total Net</b>	<b>16 834 067</b>	<b>14 600 537</b>	<b>15 304 438</b>

(\*) : Données comparatives du 30 juin 2014 retraitées pour des besoins de comparabilité

**5. Autres actifs courants :**

Les autres actifs courants totalisent 4 195 329 TND au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Fournisseurs avances et acomptes	574 699	321 012	297 591
Charges constatées d'avance	61 727	70 866	95 870
Comptes transitoires	962 350	4 279 183	477 781
Débiteurs divers (*)	2 802 876	2 238 785	1 842 327
Impôts et taxes	753 846	1 537 500	553 701
Prêts et avances au personnel	38 544	86 121	65 711
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>5 194 042</b>	<b>8 533 467</b>	<b>3 332 981</b>
Provisions pour dépréciation	<998 713>	<998 713>	<998 713>
<b>Total Net</b>	<b>4 195 329</b>	<b>7 534 754</b>	<b>2 334 268</b>

(\*) : Données comparatives du 30 juin 2014 retraitées pour des besoins de comparabilité

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

Cette rubrique totalise 2 043 799 TND au 30 juin 2015 et se détaille comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Virements en instance	168 368	39 974	-
Effets et chèques à l'encaissement	962 114	843 021	1 374 125
BH	504 451	488 072	326 540
Amen Bank	16 938	632 362	122 362
C.C.P	66 059	29 606	0
Tunisie Factoring	99 240	523 110	439 794
Caisse commerciale	8 071	124 985	17 184
Caisse courante	218 691	17 247	10 797
Cession de créances professionnelles	3 743	501 803	1 338 123
Comptes à termes	-	3 000 000	-
<b>Total brut</b>	<b>2 047 675</b>	<b>6 200 180</b>	<b>3 628 925</b>
Provision sur effets à l'encaissement	<3 876>	<3 876>	<3 876>
<b>Total Net</b>	<b>2 043 799</b>	<b>6 196 304</b>	<b>3 625 049</b>

**7. Capitaux propres**

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

Désignation	Solde 01/01/2015	Affectation en résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	Solde au 30/06/2015
Capital social	4 461 532				4 461 532
Réserves légales	142 680	158 330			301 010
Prime d'émission	5 581 416				5 581 416
Résultats reportés	740 549	2 267 729	<736 154>		2 272 124
Résultat de l'exercice	2 426 059	<2 426 059>		1 702 482	1 702 482
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>13 352 236</b>	<b>0</b>	<b>&lt;736 154&gt;</b>	<b>1 702 482</b>	<b>14 318 564</b>

**8. Passifs non courants :**

Cette rubrique totalise, au 30 juin 2015, un montant de 275 631 TND et se détaille comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Emprunt Hannibal Lease	95 764	27 176	56 869
Provision pour risques et charges	179 867	157 129	171 714
<b>Total</b>	<b>275 631</b>	<b>184 305</b>	<b>228 583</b>

**9. Fournisseurs et comptes rattachés :**

Les dettes fournisseurs totalisent au 30 juin 2015 un montant de 9 783 889 TND. Elles se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Fournisseurs locaux	2 662 528	5 532 640	4 007 411
Fournisseurs étrangers	7 121 361	3 621 684	4 701 001
<b>Total Fournisseurs</b>	<b>9 783 889</b>	<b>9 154 324</b>	<b>8 708 412</b>

**10. Autres passifs courants**

Les autres passifs courants totalisent, au 30 juin 2015, un solde de 2 215 979 TND se détaillant comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Actionnaires-Dividendes à payer	736 154	579 999	-
Assurance groupe	56 621	8 026	5 098
Autres débiteurs et créditeurs divers	61 973	10 483	17 699
Avances clients	34 245	225 261	74 565
Charges à payer	306 413	128 068	349 048
Dettes envers le personnel	260 110	253 341	195 140
Dettes Fiscales	174 825	990 163	679 655
Dettes sociales	191 372	95 610	131 887
Recettes en instance d'affectation	193 645	193 645	193 645
Produits constatés d'avance	200 621	180 930	116 952
<b>Total</b>	<b>2 215 979</b>	<b>2 665 526</b>	<b>1 763 689</b>

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

Cette rubrique totalise 7 229 666 TND au 30 juin 2015. Elle se détaille comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Crédit de financement en devises	5 329 293	6 675 785	1 367 807
Banque de l'Habitat	1 581 613	3 600 897	176 085
Chèques à payer	221 632	232 729	343 875
Virements en instance	-	411 550	
Échéances à moins d'un an HANN.LEASE	93 240	69 112	67 164
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	3 743	501 803	1 338 123
C.C.P	-	-	1 867
UBCI	145	-	145
<b>Total</b>	<b>7 229 666</b>	<b>11 491 876</b>	<b>3 295 066</b>

**V. Notes relatives à l'Etat de Résultat****1. Revenus :**

Les revenus totalisent, au 30 juin 2015, la somme de 24 033 968 TND. Le détail du chiffre d'affaires par exercice se présente comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Chiffre d'affaire brut	24 033 968	17 540 064	42 004 235
Ristournes à accorder nettes des reprises	-	-	<39 082>
<b>Total Net</b>	<b>24 033 968</b>	<b>17 540 064</b>	<b>41 965 153</b>

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

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève, au 30 juin 2015, à 22 281 453 TND, et se détaille comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Achats consommés de marchandises et d'approvisionnement	19 945 081	13 710 802	30 000 243
Frais sur achats de marchandises	2 654 699	1 782 795	4 025 248
RRR obtenus	<318 327>	-	0
<b>Total</b>	<b>22 281 453</b>	<b>15 493 597</b>	<b>34 025 491</b>

### 3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 1 293 983 TND au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Rémunérations brutes	1 043 365	752 367	1 938 380
Cotisations sociales	187 220	115 747	282 445
Assurances groupe	63 398	41 499	81 856
<b>Total</b>	<b>1 293 983</b>	<b>909 613</b>	<b>2 302 681</b>

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

### 4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes totalisent, au 30 juin 2015, 216 840 TND et se détaillent comme suit :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Dotation aux amortissements	132 526	149 167	314 918
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances	83 389	96 036	360 979
Dotation pour risques et charges	8 153	9 580	24 165
Dotation aux provisions stocks	19 105	-	613 359
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	<26 333>	<4 718>	<29 804>
Reprise sur provisions stocks	-	-	<433 764>
<b>Total</b>	<b>216 840</b>	<b>250 065</b>	<b>849 853</b>

### 5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent, au 30 juin 2015, la somme de 1 667 803 TND. Elles se composent de :

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Achats non stockés	114 359	89 777	215 645
Assurances	42 976	46 532	70 025
Autres services extérieurs	19 732	22 057	45 722
Déplacements Missions Réceptions	61 936	59 276	107 025
Entretien et réparation	57 559	49 980	97 038
Études, documentations Formations	17 166	5 941	18 269
Frais bancaires	189 429	394 216	391 738
Frais de télécommunication	32 528	32 799	61 857
Honoraires	192 654	156 595	536 088
Impôts et taxes	102 283	77 340	167 261
Locations	95 376	85 804	161 026
Frais de Marketing	709 615	680 247	1 356 625
Pertes ordinaires	129	168	439
Sous-traitance	8 805	1 900	4 135
Transfert de charges	-	<6 774>	<48 780>
Transport	23 256	79 215	144 052
<b>Total</b>	<b>1 667 803</b>	<b>1 775 073</b>	<b>3 328 165</b>

**6. Charges financières nettes**

Les charges financières nettes totalisent 364 964 TND au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit:

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Différences de change nettes	298 597	213 978	523 726
Agios débiteurs	38 764	47 843	156 713
Intérêts bancaires sur opérations de financement	<1 310>	50 151	64 656
Intérêts Tunisie factoring	17 840	46 117	62 534
Intérêts d'escompte et encaissements effets	0	3 507	3 507
Intérêts Hannibal Lease	11 073	5 071	11 064
<b>Total</b>	<b>364 964</b>	<b>366 667</b>	<b>822 200</b>

**7. Impôt sur les sociétés**

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

	<b>30.06.2015</b>
<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>1 702 482</b>
<b>I- Réintégrations</b>	<b>647 015</b>
* Impôt sur les sociétés	469 899
* Charges non déductibles congés payés	67 669
* Pénalités et amendes non déductibles	1 755
* Amortissements non déductibles	16 150
* Provisions non déductibles clients	40 970
* Provisions non déductibles traites impayées	42 419
* Provision pour risque et charges	8 153
<b>II- Déductions</b>	<b>0</b>
* Reprise sur provision congés payés	0
<b>Résultat fiscal</b>	<b>2 349 497</b>
Déduction provision sur créances douteuses et stocks	-
<b>Résultat fiscal imposable (assiette de l'impôt sur les sociétés)</b>	<b>2 349 497</b>
<b>Impôts sur les sociétés</b>	<b>&lt;469 899&gt;</b>
* Crédit d'impôt sur les sociétés de l'exercice 2014	562 957
* Retenues à la source opérées par les tiers	319 953
* Avances IS sur importations	12 795
<b>Impôt sur les sociétés (Crédit + ou à payer -)</b>	<b>425 806</b>

**VI. Notes relatives à l'Etat de flux de trésorerie****1. Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation**

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation totalisent, au 30 juin 2015, un flux négatif de 5 389 863 TND contre un flux négatif de 1 432 582 TND au 31 décembre 2014.

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

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement totalisent, au 30 juin 2015, la somme négative de 45 272 TND contre une somme négative de 297 896 au 31 décembre 2014.

**3. Flux de trésorerie provenant des activités de financement**

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement totalisent, au 30 juin 2015, un flux négatif de 54 640 TND contre un flux positif de 5 828 675 au 31 décembre 2014.

**4. Trésorerie de fin de période**

La trésorerie nette au 30 juin 2015 est négative de 5 088 752 TND et se détaille comme suit :

	<b>30.06.2015</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	2 047 675
Concours bancaires et autres passifs financiers	<7 136 427>
<b>Total net</b>	<b>&lt;5 088 752 &gt;</b>

## **VII. Notes sur les parties liées**

### **1. Identification des parties liées :**

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

#### **Les actionnaires**

- La société Y.K.H Holding
- Monsieur Tarek Ben Yassine Hamila
- Monsieur Yassine Ben Tarek Hamila
- Mademoiselle Alya Bent Tarek Hamila
- Mademoiselle Eya Bent Tarek Hamila
- Monsieur Mohamed Ben Rhouma
- Madame Emna Djilani Hamila

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

- Monsieur Mohamed Ben Rhouma

#### **Les administrateurs**

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

#### **Les sociétés du groupe HAMILA en Tunisie à savoir**

- La société KASSO SA
- La société YKH Consulting
- La société YKH Immobilière
- La société HIT Production
- La société Al Ataba Immobilière
- La société Cellcom retail
- La Société Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA
- La société YKH Holding

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

#### **A- Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours de l'exercice**

##### ***Transactions avec la société Hamila Distribution***

- La société CELLCOM SA a procédé à un achat de marchandises pour un montant de 200 dinars tunisiens auprès de la société Hamila Distribution. Le solde du compte Hamila Distribution au 30 juin 2015 est de 100 dinars tunisiens.

#### **B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du premier semestre de l'exercice 2015 :

**Transactions avec la société *Y.K.H Consulting***

- La convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par *CELLCOM SA* en janvier 2003 avec la société *Y.K.H Consulting*. Les honoraires relatifs à cette convention s'élèvent, au titre du premier semestre 2015, à 106 200 dinars tunisiens hors taxes. Le solde du compte fournisseur *Y.K.H Consulting* au 30 juin 2015 est débiteur de 560 dinars tunisiens.

**Transactions avec la société *KASSO SA***

- La convention de location auprès de la société *KASSO SA* du local utilisé par *CELLCOM SA* à titre de siège social depuis 2005. Le loyer annuel au titre de l'exercice 2015 s'élève à 42 348 dinars tunisiens hors taxes.
- Au 30 juin 2015, le compte débiteurs créditeurs divers « Société Kasso » présente un solde nul.

**Transactions avec la société *YKH Immobilière***

- La convention d'entretien du local dépôt occupé par *CELLCOM SA*, sis à la charguia , pour un montant de 5 100 dinars tunisiens hors taxes au titre de l'exercice 2015. Le solde du compte fournisseur *Y.K.H Immobilière* au 30 juin 2015 est créditeur de 5 100 dinars tunisiens.

**Transactions courantes avec les parties liées**

- Des opérations courantes de ventes de téléphones et d'accessoires ont été réalisées au cours de l'exercice 2015 entre la société *Cellcom SA* et les parties liées et ce, dans des conditions normales. Ces opérations se détaillent comme suit :

<b>PARTIE LIEE</b>	<b>Montant</b>
STE HAMILA P/LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE	21 346
TARAK YASSINE HAMILA	6 503
YKH Consulting	4 606
STE <i>CELLCOM RETAIL</i>	207 006
YKH IMMOBILIERE	2 635
<b>TOTAL</b>	<b>242 096</b>

**VIII. Engagements hors bilan***Engagements donnés*

- La société **CELLCOM SA** a consenti un nantissement de son fonds de commerce au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion auprès de cette banque.
- La société a consenti des cautions pour un montant de 5 046 723 TND au 30/06/2015.
- La société a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 7 692 462 TND au 30/06/2015.

*Engagements reçus*

- La société **CELLCOM SA** a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> rang sur une maison non enregistrée d'une valeur de deux cent soixante-dix-sept mille dinars tunisiens de la part du client **GHASSEN FLISS** contre un impayé de 225 317 TND.
- La société **CELLCOM SA** a reçu un nantissement de 2<sup>ème</sup> rang d'une valeur de un million de Dinars Tunisien sur une propriété de la part du client **ELECTROSAT** en garantie des créances.
- La société **CELLCOM SA** a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> rang d'une valeur de deux cent cinquante-huit mille dinars tunisiens sur une propriété de la part du client **Sté JADE** en garantie de ses créances.

**IX. Vérification de la situation fiscale de la société**

La société **CELLCOM** a reçu, en date du 4 juin 2012, une notification de vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les impôts et taxes suivants :

<b>Impôts et taxes</b>	<b>Période</b>
Impôt sur les sociétés	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
Acomptes provisionnels	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TVA	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TCL	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
Retenues à la source	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
TFP	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011
FOPROLOS	Allant du 01/01/2009 au 31/12/2011

La société a reçu, le 27 décembre 2012, une notification des résultats de la vérification approfondie de sa situation fiscale. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à un total de 494.249 dinars tunisiens dont un principal de 369.233 dinars tunisiens et des pénalités de retard de 125.016 dinars tunisiens.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «**CELLCOM**» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et une provision au titre d'un complément d'impôts à payer à ce titre et constaté, au 30 juin 2015, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

La direction estime qu'au vu des justificatifs probants présentés et des textes légaux en la matière auxquels elle a fait référence au niveau de sa réponse, la provision comptabilisée est suffisante et couvre l'incidence probable de ce redressement.

**X. Note relative aux retraitements effectués sur la colonne comparative**

Les retraitements suivants ont été effectués sur la colonne comparative pour des besoins de comparabilité :

<b>Libellé</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Ancienne Rubrique</b>	<b>Nouvelle rubrique</b>
Clients créditeurs	963 650	Clients et comptes rattachés « clients ordinaires »	Autres actifs courants « débiteurs divers »
Autres produits d'exploitation	90 968	Autres revenus	Produits de placement

**XI. Soldes intermédiaires de Gestion**

Produits	Charges		Soldes		30/06/2015	30/06/2014
<b>Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation</b>	<b>24 033 968</b>	<b>Achats de marchandises consommées et variation de stock</b>	<b>18 350 062</b>	<b>Marge commerciale</b>	<b>5 683 906</b>	<b>4 580 028</b>
<b>Marge commerciale</b>	<b>5 683 906</b>	Autres charges externes	1 565 520			
<b>Total</b>	<b>5 683 906</b>	<b>Total</b>	<b>1 565 520</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>4 118 386</b>	<b>2 882 296</b>
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>4 118 386</b>	Impôts et taxes	102 283			
		Charges de personnel	1 293 983			
<b>Total</b>	<b>4 118 386</b>	<b>Total</b>	<b>1 396 266</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>2 722 120</b>	<b>1 895 342</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>2 722 120</b>					
Autres gains	33 974	Autres pertes	1 909			
Autres Produits	8 606	Charges financières	373 570			
Reprise sur provisions	26 332	Dotations aux amortissements et provisions	243 172			
		Impôts et taxes	469 899			
<b>Total</b>	<b>2 791 032</b>	<b>Total</b>	<b>1 088 550</b>	<b>Résultat net</b>	<b>1 702 482</b>	<b>1 003 853</b>