

# ***Groupe CELLCOM SA***

***Rapport du Commissaire Aux Comptes  
sur les Etats Financiers Consolidés  
Exercice clos le 31 décembre 2016***

# ***Rapport d'audit***

Tunis, le 14 juin 2017

Messieurs les Actionnaires  
de la société **CELLCOM SA**  
23, rue de l'Artisanat Charguia II

Messieurs,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la société CELLCOM SA et de ses filiales (Groupe « CELLCOM SA ») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

### ***Rapport sur les états financiers consolidés***

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe « CELLCOM SA » joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du groupe) de 15 608 448 dinars tunisiens y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à 704 985 dinars tunisiens.

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

### Opinion

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

### Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note IX aux états financiers.

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

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points et une provision au titre d'un complément d'impôts à payer à ce titre est constatée , au 31 décembre 2015, pour un montant de 114.340 dinars tunisiens.

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de premier instance de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 ne peut être appréciée.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

***Rapport sur les vérifications et informations spécifiques***

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations comptables historiques données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers consolidés.

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

***Conseil Audit Formation CAF***

***Abderrahmen Fendri***

# ***Etats Financiers Consolidés***

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

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

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

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



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

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

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

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

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

***Notes aux Etats Financiers consolidés***

## ***I. Présentation du groupe***

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

Le groupe comporte trois filiales qui sont la société « CELLCOM RETAIL », «CELLCOM MAROC » et «CELLCOM COTE D'IVOIRE » détenues respectivement à hauteur de 70%, 60% et 70% par la société mère « CELLCOM SA».

## ***II. Référentiel comptable***

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

La date d'arrêté des comptes est le 31 décembre.

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

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

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

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

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

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

### **2. La consolidation**

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

#### **IV. Périmètre de consolidation**

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

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

## V. Notes relatives au Bilan consolidé

### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

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

**2. Immobilisations Financières :**

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

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

**3. Stocks :**

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

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

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

**4. Clients et comptes rattachés :**

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

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

**5. Autres actifs courants :**

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

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



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

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

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

**7. Capitaux propres**

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

Rubriques	Solde 01/01/2016	Affect.	Div.	Résultat de l'exercice	Ecart de conver- sion	Var. péri- mètre	Solde 31/12/2016
Capital Social	4 461 532						4 461 532
Réserves conso. (groupe)	8 248 041	3 078 624	-936 922		52 188		10 441 931
Résultat conso. (groupe)	3 078 624	-3 078 624		704 985			704 985
<b>Capitaux propres du groupe</b>	<b>15 788 197</b>	<b>-</b>	<b>-936 922</b>	<b>704 985</b>	<b>52 188</b>	<b>-</b>	<b>15 608 448</b>
Réserves c. (minoritaires)	200 904	6 040	-33 337		28 151	131 581	333 339
Résultat c. (minoritaires)	6 040	-6 040		-83 796			-83 796
<b>Intérêts des minoritaires</b>	<b>206 944</b>	<b>-</b>	<b>-33 337</b>	<b>-83 796</b>	<b>28 151</b>	<b>131 581</b>	<b>249 543</b>
<b>Total C.P. consolidés</b>	<b>15 995 141</b>	<b>-</b>	<b>-970 259</b>	<b>621 189</b>	<b>80 339</b>	<b>131 581</b>	<b>15 857 991</b>

**8. Passifs non courants :**

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

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

**9. Fournisseurs et comptes rattachés :**

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

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

**10. Autres passifs courants**

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

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

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

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

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

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

### 1. Revenus :

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

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

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

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

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

### 3. Charges de personnel

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

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

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

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

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

**5. Autres charges d'exploitation**

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

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

**6. Charges financières nettes**

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

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

**7. Impôt sur les sociétés**

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

**8. Eléments extraordinaires**

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

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

## VII. Notes relatives à l'Etat de flux

### 1. Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation totalisent, en 2016, un flux négatif de 1 133 838 TND contre un flux négatif de 133 740 TND en 2015.

Le détail des principaux ajustements et variations est le suivant :

#### Dotations aux amortissements et aux provisions

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

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

#### Reprises sur provisions

La rubrique reprises sur provisions se détaille comme suit :

	<b>2016</b>
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	<166 452>
<b>Total</b>	<b>&lt;166 452&gt;</b>

#### Variation des fournisseurs et autres passifs

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

	<b>2016</b>
Variation des comptes de fournisseurs	3 855 559
Variation des comptes d'autres passifs	<432 989>
<b>Total</b>	<b>3 422 570</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 2016, un flux négatif de <1 095 344> TND contre un flux négatif de <364 311> TND en 2015.

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

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

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

**Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières**

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

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

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

**Dividendes et autres distributions**

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

	<b>2016</b>
Dividendes 2015 et antérieurs distribués en 2016	<970 259>
<b>Total</b>	<b>&lt;970 259&gt;</b>

**Remboursements d'emprunts**

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

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

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

	<b>2016</b>
Variation écart de conversion / Cellcom Maroc	40 496
Variation écart de conversion / Cellcom Côte d'Ivoire	39 843
<b>Total</b>	<b>80 339</b>

#### 5. Trésorerie de fin de période

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

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

#### 6. Retraitement des données comparatives

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

<b>Flux</b>	<b>2015</b>	<b>Retraitement</b>	<b>2015 retraité</b>
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières	<307 020>	307 020	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>&lt;671 331&gt;</b>	<b>307 020</b>	<b>&lt;364 311&gt;</b>
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	131 580	131 580
<b>Flux de trésorerie provenant des / affectés aux activités de Financement</b>	<b>&lt;818 558&gt;</b>	<b>131 580</b>	<b>&lt;686 978&gt;</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>&lt;1 623 629&gt;</b>	<b>438 600</b>	<b>&lt;1 185 029&gt;</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>	<b>854 453</b>	-	<b>854 453</b>
<b>Trésorerie fin de l'exercice</b>	<b>&lt;769 176&gt;</b>	<b>438 600</b>	<b>&lt;330 576&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.
- La société CELLCOM SA a consenti des cautions pour un montant de 156 782 TND au 31/12/2016.
- La société CELLCOM SA a consenti des engagements par signature au titre des crédits documentaires pour un montant de 12 274 692 TND au 31 décembre 2016.
- Le total des escomptes commerciaux de la société CELLCOM SA est de 415 218 au 31 décembre 2016.

### *Engagements reçus*

- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> rang sur une maison non enregistrée d'une valeur de 277 000 TND de la part du client GHASSEN FLISS contre un impayé de 225 317 TND.
- La société CELLCOM SA a reçu un nantissement de 1<sup>er</sup> rang d'une valeur de 258 000 TND sur une propriété de la part du client Sté JADE en garantie des créances.

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

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

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

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

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société «CELLCOM SA» rejetant les principaux chefs de redressement. La société a néanmoins admis le redressement pour certains points. La provision constatée au 31 décembre 2015 s'élève à un montant de 114.340 dinars tunisiens.

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

Le 26 octobre 2015, une notification de taxation d'office a été communiquée à la société, réclamant un complément d'impôts et taxes de 375.547 dinars tunisiens dont 95.215 dinars tunisiens de pénalités de retard.

Actuellement, l'affaire est devant le tribunal de Tunis et l'incidence finale de ce redressement sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 ne peut être appréciée.