

RAPPORT ANNUEL 2021



w w w . e v e r t e k . c o m . t n

Le conseil d'administration a décidé de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire pour le 30/06/2022 à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR DE L'AGO

- 1- Approbation de la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire
- 2- Lecture du rapport d'activité de l'exercice 2021
- 3- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2021
- 4- Approbation des rapports annuels et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2021
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2021
- 6- Quitus aux Administrateurs
- 7- Paiement de jetons de présence au Conseil d'Administration
- 8- Approbation des conventions dans le cadre de l'article 200 et suivant du CSC
- 9- Nomination du commissaire aux comptes pour les exercices 2022, 2023 et 2024
- 10- Pouvoirs
- 11- Questions diverses.

SOMMAIRE

1. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

1.1	ACTIVITE DE L'EXERCICE 2021	5
1.1.1	CHIFFRE D'AFFAIRES	5
1.1.2	MARGE BRUTE	5
1.1.3	EBITDA	6
1.1.4	CHARGES D'EXPLOITATION	6
1.1.5	EQUILIBRE FINANCIER_ VARIATION DE LA TRESORERIE NET	7
1.1.6	RESULTAT NET.....	7
1.2	EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE 2017 - 2021	8
1.3	INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA SOCIETE CELLCOM.....	9
1.4	EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE	10
1.5	EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR	11
1.6	CHANGEMENTS DES METHODES D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS	11

2. PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

2.1	ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM	14
-----	--	----

3. GOUVERNANCE

3.1	ACTIONNARIAT	19
3.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE	20
3.3	RACHAT D' ACTIONS.....	20
3.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.....	20
3.4.1	Règles applicables à la nomination et remplacement des membres du conseil d'administration	20
3.4.2	Fonctions des membres du conseil d'administration	20
3.4.3	Rôles des comités spéciaux.....	20

Rapport Annuel CELLCOM 2021

3.5	AFFECTATION DES RESULTATS.....	21
3.5.1	Dispositions statutaires concernant l'affectation du résultat	21
3.5.2	Tableau d'évolution des capitaux propres et des dividendes versés au titres des trois derniers exercices	23
3.6	CONTROLE DES COMPTES.....	24
3.7	CONTROLE INTERNE.....	24

4. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

4.1	EFFECTIF	25
4.2	INTERESSEMENT DU PERSONNEL.....	26
4.3	POLITIQUE DE FORMATION.....	27

5. TITRE CELLCOM EN BOURSE

6. PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO

ANNEXES : RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM

1

1.1	ACTIVITÉ DE L'EXERCICE 2021	5
1.2	ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ 2017-2021	10
1.3	INDICATEURS D'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ CELLCOM	11
1.4	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	12
1.5	EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES	13
1.6	CHANGEMENTS DES MÉTHODES D'ÉLABORATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS	13

1. ACTIVITE ET RESULTATS DE LA SOCIETE CELLCOM

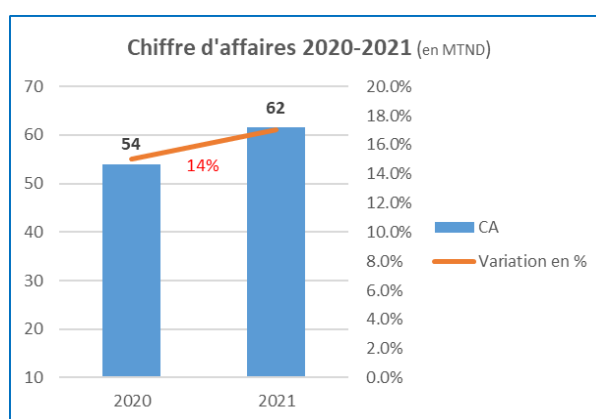
1.1 ACTIVITE DE L'EXERCICE 2021

1.1.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

Les ventes de CELLCOM en 2021 ont augmenté de 14% par rapport à l'année 2020. La société a réalisé un chiffre d'affaires HT de 62 MTND en 2021 vs 54 MTND en 2020

La structure des ventes par produit se présente dans le tableau ci-après.

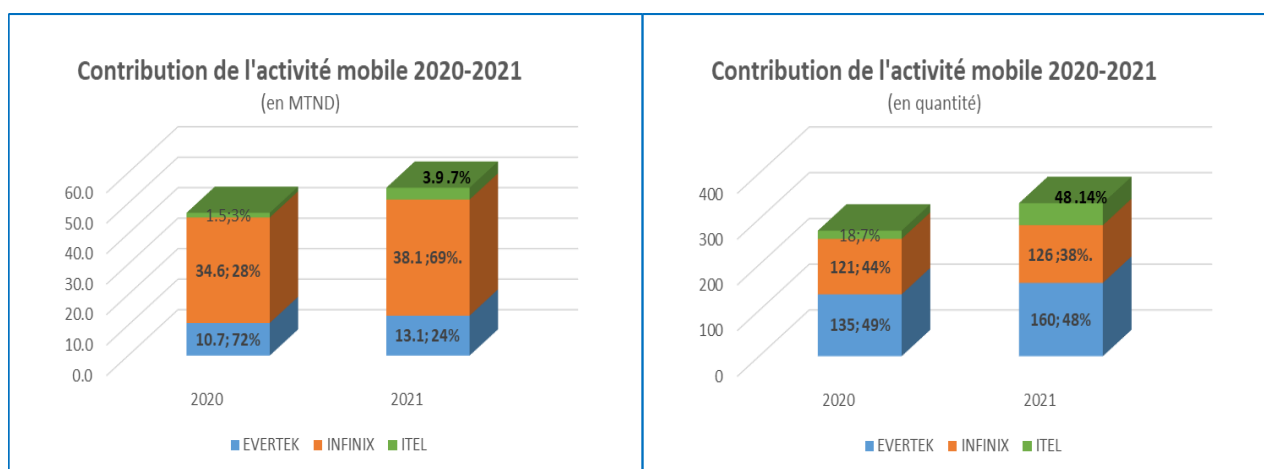
Produits	En MTND	
	CA 2020	CA 2021
Téléphones Portables et Tablettes	47	56
Autres	0	0
Hi-Line et Accessoires	0	0
Activations SIM et Recharges (TT)	7	6
Total	54	62



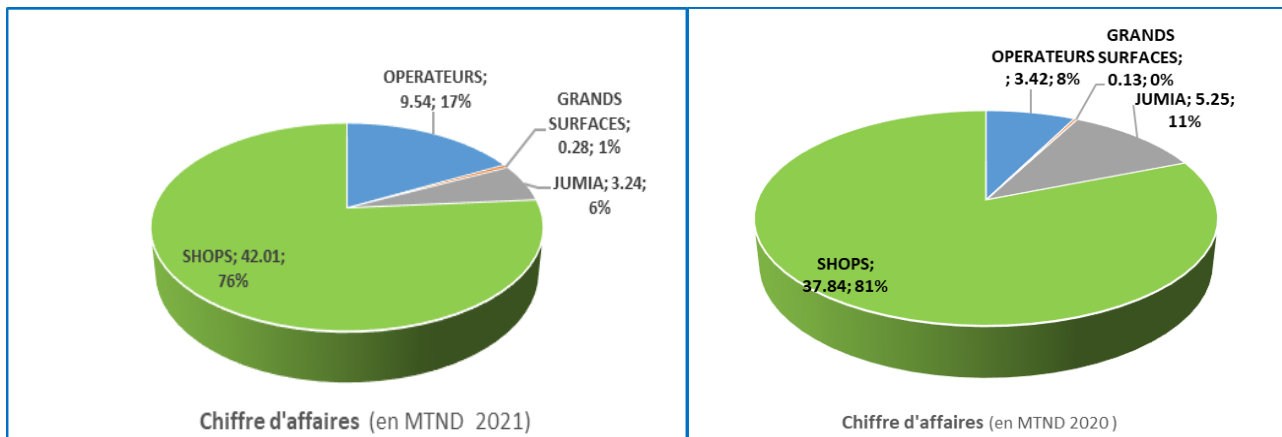
La ventilation de l'activité mobile :

La ligne d'activité INFINIX a augmenté de 10% par rapport à 2020 pour atteindre 38.1 MTND en 2021, pareil, la ligne EVERTEK a augmenté de 22% en passant de 10.7 MTND en 2020 à 13.1 MTND en 2021.

Pour ITELE, on a réalisé une augmentation de 154% en passant de 1.5 MTND en 2020 à 3.9 MTND en 2021



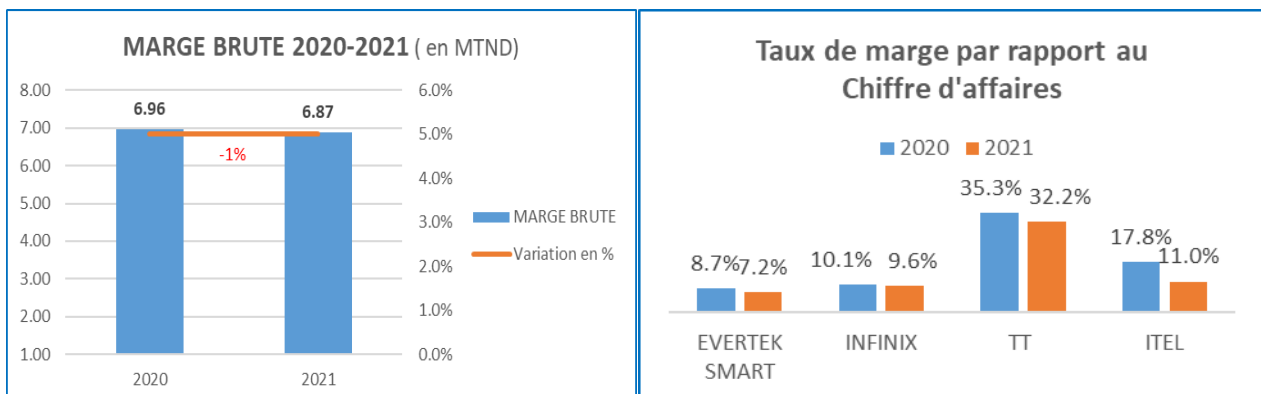
Les ventes de mobiles par canal de distribution :



- ✓ **La plus forte contribution provient des ventes à travers les shops** lesquelles enregistrent une croissance du **CA de + 11%** par rapport à 2020 pour atteindre **42.01 MTND**:
- ✓ **Suivie par les ventes à travers les operateurs** qui ont enregistré une amélioration de 179% dans le chiffre d'affaire par rapport à 2020 pour atteindre 9.54 MTND en 2021
- ✓ Les ventes à travers jumia ont diminué de 38% par rapport à l'année précédente en passant de 5.25 MTND en 2020 à **3.24 MTND** en 2021
- ✓ **Pour les grandes surfaces** les ventes ont augmenté de 115% en passant de 0.13 MTND en 2020 à 0.28 MTND en 2021.

1.1.2. MARGE BRUTE

La marge brute a subi une légère baisse de 1% en passant de 6.96 MDT en 2020 à 6.87 MDT en 2021. De son côté, le taux de marge brute a perdu 2 points de pourcentage pour s'établir à 11 % du Chiffre d'affaires de l'année. En effet, la perte du poids de taux de marge provient de l'activité EVERTEK 7.2% en 2021 vs 8.7% en 2020, de l'activité INFINIX 9.6% en 2021 vs 10.1% en 2020, ITEL 11% en 2021 vs 17.8% en 2020

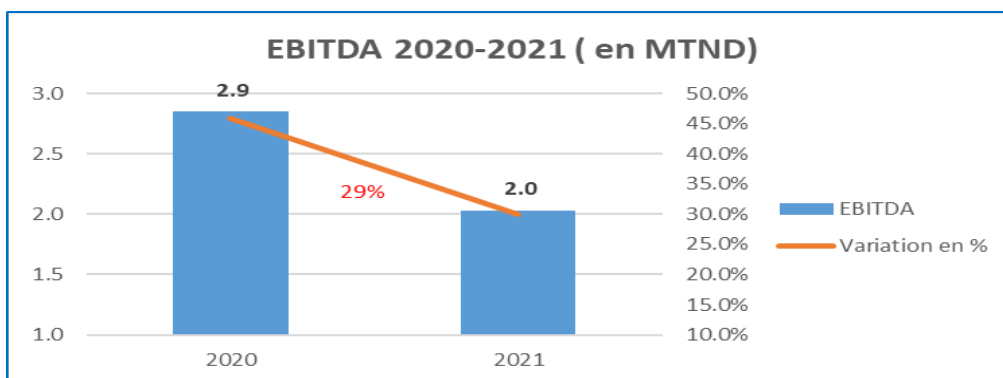


Rapport Annuel CELLCOM 2021

1.1.3. EBITDA

L'Ebitda passe de **2.85 MDT en 2020** à **2.03 MDT en 2021** soit une diminution de **29%** par rapport à 2020, la marge d'Ebitda s'établit à **3.3%** en 2021 vs **5.3%** en 2020 :

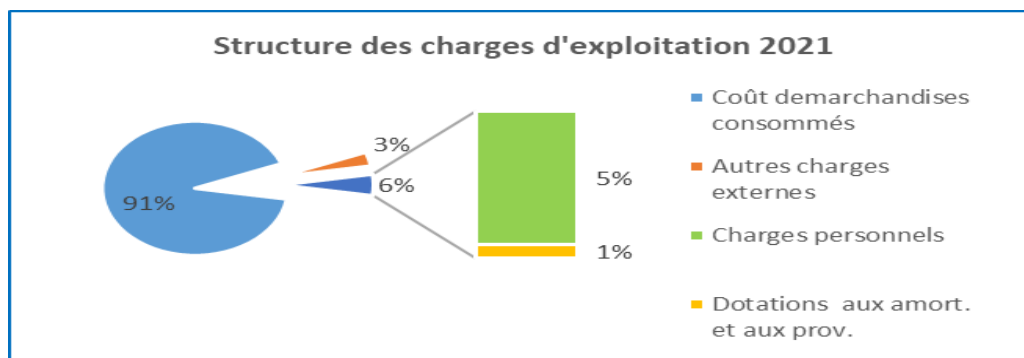
- ✓ **L'activité a enregistré** une croissance du **CA de 14%** avec une marge commerciale qui est relativement stable en 2021 : augmentation des ventes d'INFINIX de 10% , EVERTEK 22% et ITEL DE 154%.
- ✓ La Masse salariale /CA est passée de **4.2%** en 2020 à 4.5% en 2021 soit 2.79 MTND en 2021 VS 2.26 MTND en 2020
- ✓ Les autres charges par rapport au CA sont passées de **3.4%** en 2020 à **3.3%** en 2021 soit **2.04 MTND** en 2021 VS 1.85 MTND en 2020



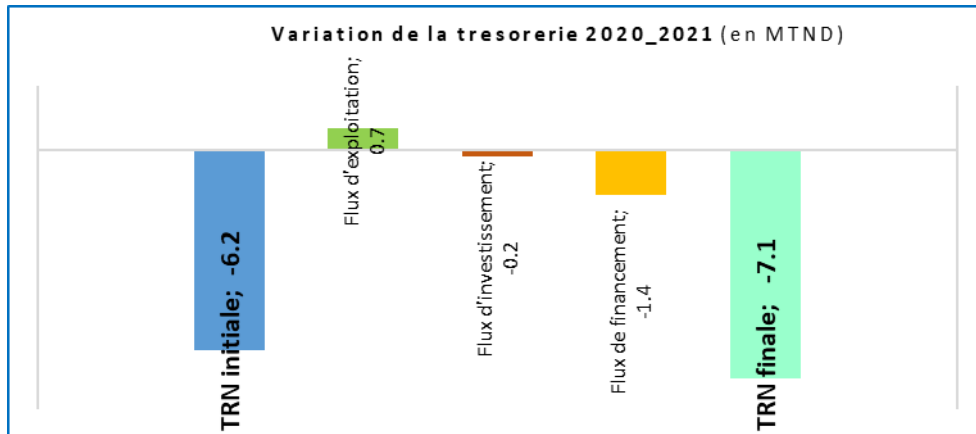
1.1.4. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation relatives à l'année 2021 ont enregistré une hausse de 18 % pour passer de 50.8 MTND en 2020 à 59.8 MTND en 2021.

Les achats de marchandises consommées, représentant 91% de la totalité de la charge d'exploitation, ont augmenté de 17 % en 2021, passant de 46.8 MTND fin 2020 à 54.7 MTND fin 2021. Les charges de personnel ont augmenté de 24% en passant de 2.2 MTND en 2020 à 2.8 MTND en 2021. Les autres charges externes ont augmenté de 11% en passant de 1.8 MTND en 2020 à 2.0 MTND en 2021



1.1.5. EQUILIBRE FINANCIER_ VARIATION DE LA TRESORERIE NET :

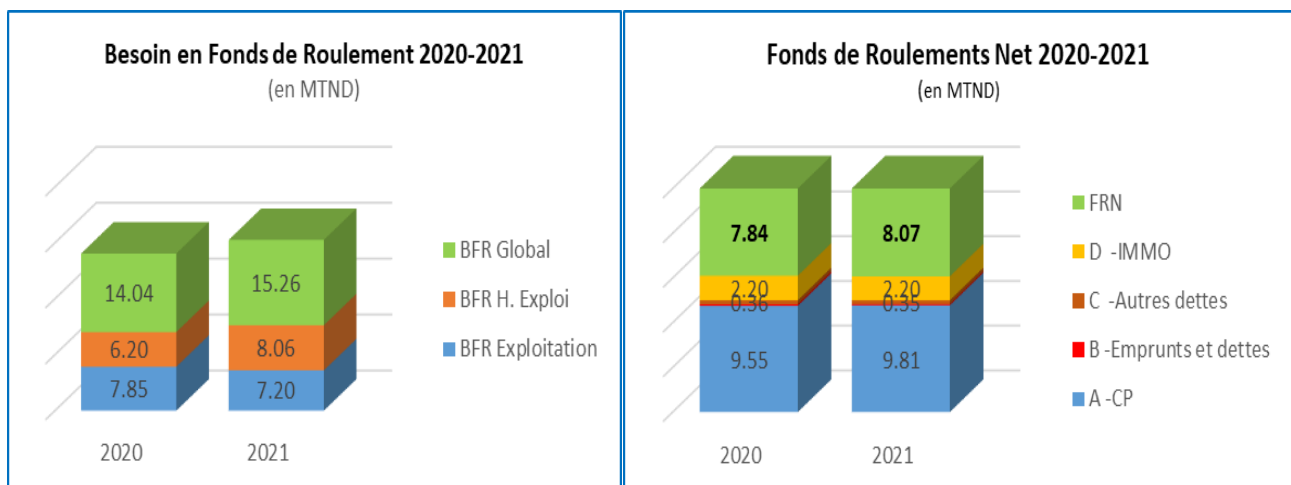


Note de précision :

- I. La TRN est la différence entre la liquidité et le concours bancaires de l'année
- II. Flux d'exploitation : le résultat de l'année (0.3 MTND) ajusté par les éléments n'ayant pas effet sur la trésorerie et la variation du BFR (+1.21MTND)

Fonds de roulement net et besoin en fonds de roulement

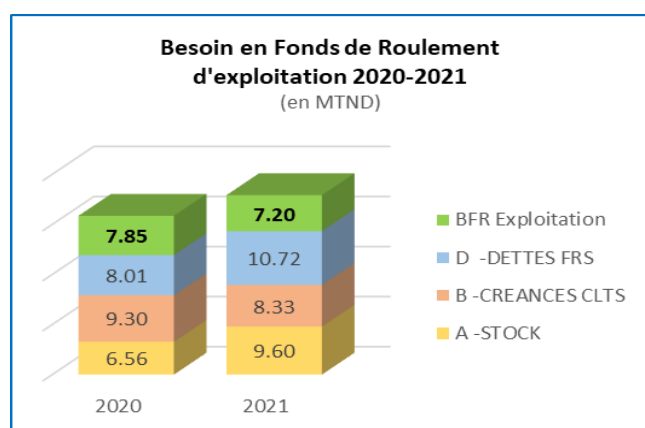
Le besoin en fonds de roulement global de la société CELLCOM en jour de chiffre d'affaires a diminué de 5 % (**ou 4 j**) en passant de 79 jour en 2020 à 75 jour en 2021, en revanche, le FRN de la société en jour de chiffre d'affaires a diminué aussi de 10% (**ou 4 j**) en passant de 44 jour en 2020 à 40 jour en 2021.



Le BFR global en valeur a augmenté de 9% en passant de **14.04 MTND** en 2020 à **15.26 MTND** en 2021. Cette augmentation provient principalement de l'augmentation du BFR hors exploitation de 30% en passant de 6.20 MTND en 2020 à **8.06 MTND** en 2021. En effet, les comptes de bilan relatif à l'impôt différer et aux produits à recevoir ont augmenté respectivement de 481kdt ou 19% et 882 kdt ou 201%

Rapport Annuel CELLCOM 2021

Par ailleurs le BFR d'exploitation a **diminué de 8%** En effet, le stock a **augmenté de 46%** en passant de 6.56 MTND en 2020 à 9.59 MTND en 2021 et le délai moyen de rotation du stock a augmenté de 2% (ou 1 j) pour la même période. Les créances clients **ont diminué de 10%** en 2021 pour atteindre 8.32 MTND et le **délai moyen de rotation des créances clients a diminué de 22% (ou 11 j)** pour la même période. Les dettes fournisseurs ont augmenté de 34% pour atteindre 10.72 MTND en 2021 et le **délai moyen de rotation des dettes fournisseurs a augmenté de 11% (ou 6j)** pour la même période.



Délai moyen de rotation	2020	2021	VAR	%
Cycle client	52	41	-11	-22%
Cycle Frs	52	58	6	11%
Stock	39	40	1	2%

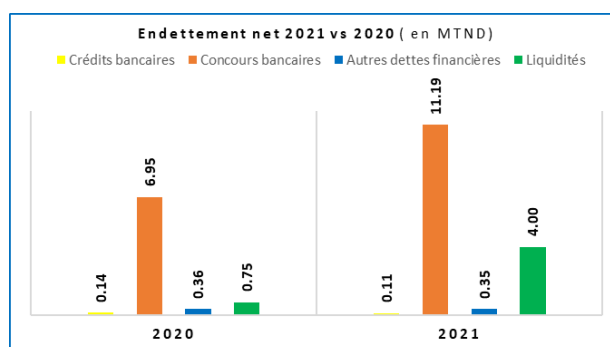
Note de précision : les créances clients et les dettes fournisseurs incluent respectivement, les chèques, les effets d'encaissement, et les chèques à payer

Effets et chèques à l'encaissement : 0.630 MTND 2021 vs 0.487 MTND en 2020

Chèques à payer : 0.03 MTND en 2021 vs 0.04 MTND en 2020

Endettement net 2021 vs 2020

Rubriques	En MTND			
	2020	2021	var	var%
Crédits bancaires	0.14	0.11	-0.03	-24%
Concours bancaires	6.95	11.19	4.24	61%
Autres dettes financières (*)	0.36	0.35	-0.01	-1%
Liquidités	0.75	4.00	3.25	434%
Endettement net	6.70	7.65	0.95	14%



(*) provisions pour risques et charges (fiscales et sociales)

L'endettement net de la société a augmenté de 14% par rapport à l'année 2020, en effet, le recours aux concours bancaires a augmenté de 61% par rapport à 2020.

1.1.6. RESULTAT NET

Le résultat net de la société CELLCOM est passé de **1 048 944 TND** au 31/12/2020 à **256 688 TND** au 31/12/2021.

1.2 EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE 2017 - 2021

Les fonds propres de la société CELLCOM sont passés de 14 MTND fin 2017 à 10 MTND fin 2021 à la suite des résultats déficitaires réalisés.

Le chiffre d'affaires de CELLCOM a atteint 61.60 MTND au 31/12/2021.

En TND	2017	2018	2019	2020	2021
Résultat d'exploitation	388 495	-659 874	-135 155	3 031 438	1 753 277
Résultat net	-1 205 216	-3 333 592	-1 569 476	1 048 944	256 688
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	14 760 027	13 404 812	10 071 220	8 501 744	9 550 687
Capitaux propres avant affectation	13 554 812	10 071 220	8 501 744	9 550 687	9 807 376
Capitaux permanents	13 973 785	10 575 022	9 465 306	10 049 583	10 267 046
Total des passifs non courants	418973	503 802	963562	498 896	459 670
Stock	5 489 315	10 102 811	7 222 097	6 564 770	9 596 318
Total des actifs courants	31 472 492	35 893 125	35 527 917	24 768 657	31 450 583
Total des passifs	19 433 396	27 177 775	28 171 698	17 422 924	23 841 298
Chiffre d'affaires	35 773 043	33 004 890	39 280 957	53 837 232	61 599 449
Charges de personnel	2 825 090	2 688 032	2 402 089	2 262 745	2 798 918
Liquidités et Equivalents de liquidités	5 153 001	4 349 924	3 658 042	1 233 780	4 629 451
Marge Brute	7 619 350	6 644 255	6 955 156	6 960 151	6 874 146
Total des actifs non courants	1 515 716	1 672 987	1 145 524	2 204 954	2 198 090
Fournisseurs et comptes rattachés	4 767 114	7 925 768	9 705 140	7 856 902	10 573 718
Clients et comptes rattachés	15 480 283	14 615 147	16 028 451	9 052 799	8 111 484
Achat de marchandises	28 153 693	26 360 634	32 325 801	46 877 081	54 725 303
Total Bilan	32 988 208	37 248 995	36 673 441	26 973 611	33 648 674

Les principaux ratios financiers de la société CELLCOM se présentent comme suit :

	2017	2018	2019	2020	2021
Ratios de Structure					
Stock/Total Bilan	16,64%	27,13%	19.69%	24.34%	28.52%
Total actifs non courant/Total Bilan	4,59%	4,49%	3.12%	8.17%	6.53%
Total actifs courant/Total Bilan	95,41%	96,36%	96.88%	91.83%	93.47%
Capitaux Propres avant affectation/Total Bilan	41,09%	27,05%	23.18%	35.41%	29.15%
Capitaux Propres avant affectation/Total passifs non courant	3235,25%	1999,04%	882.32%	1914.36%	2133.57%
Total des passifs non courant/Total Bilan	1,27%	1,35%	2.63%	1.85%	1.37%
Total des passifs courant/Total Bilan	57,64%	57,64%	51.01%	27.34%	40.34%
Ratio de Gestion					

Rapport Annuel CELLCOM 2021

Charges de personnel/Chiffre d'affaires	7,90%	8,14%	6.12%	4.20%	4.54%
Chiffre d'affaires/Total capitaux propres avant affectation	263,91%	327,71%	462.03%	563.70%	628.09%
Résultat d'exploitation /Chiffre d'affaires	1,09%	-2,00%	-0.34%	5.63%	2.85%
Ratio de Solvabilité					
Capitaux propres avant affectation/Capitaux permanents	97,00%	95,24%	89.82%	95.04%	95.52%
Ratios de Liquidité					
Total des actifs courants/Total des passifs courants	165,52%	165,52%	130.58%	146.35%	134.51%
(Actifs courants - Stocks)/Passifs courants	136,65%	136,65%	104.03%	107.56%	93.47%
Liquidités et Equivalents de liquidités/Passifs courants	27,10%	27,10%	13.44%	7.29%	19.80%
Ratios de Rentabilité					
Résultat Net/Total capitaux avant affectation du résultat	-8,89%	-33,10%	-18.46%	10.98%	2.62%
Résultat Net/Capitaux permanents	-8,62%	-31,52%	-16.58%	10.44%	2.50%
Résultat Net/Chiffre d'affaires	-3,37%	-10,10%	-4.00%	1.95%	0.42%

1.3 INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA SOCIETE CELLCOM

INDICATEURS	2017	2018	2019	2020	2021
Total des revenus hors taxes (en TND)	35 773 043	33 004 892	39 280 957	53 837 232	61 599 449
Coûts d'achat des marchandises vendues (en TND)	28 153 693	26 360 635	32 162 018	46 877 081	54 725 303
Charges financières (en TND)	1 665 369	2 666 024	1 564 060	1 017 396	1 482 268
Produits financiers (en TND)	165 188	66 965	147 640	131 703	106 989
Trésorerie nette (en TND)	-6 844 690	-12 633 388	-12 433 231	-5 751 326	-6 593 826
Délai moyen de règlement des fournisseurs (en jours)	60	105	124	52	58
Nombre de points de vente	11	287	326	518	487
Surface totale des points de vente (compte non tenu des dépôts de stocks)	1 753 m ²				
Masse salariale (en TND)	2 825 090	2 688 032	2 402 089	2 262 745	2 798 918
Effectif moyen	133	110	77	78	78

1.4 EVENEMENTS IMPORTANTS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

1.4.1 Projet market place :

Le projet consiste en un market-place d'en premier lieu à commercialiser nos produits EVERTEK (téléphonie et PEM) et en second lieu toutes marques de high tech

1.4.2 Système d'information :

Le projet consiste :

- À l'apurement de la base des données avec harmonisation de toutes les créations
- Développement des processus de travail y rattacher

1.4.3 Organisation :

Le projet consiste à ce que le cabinet accompany nous fait parvenir à un organigramme cible avec le manuel des procédures

1.5 EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

Au 31 décembre 2022, CELLCOM compte réaliser un chiffre d'affaires total de 70.28 MTND

Catégorie de Produits	Chiffre d'affaires Réalisé au 30.04.2022 en MTND	Chiffre d'affaires Prévisionnel 2022 en MTND (*)
Téléphones Portables et Tablettes	14.38	64.89
Autres	0.18	0.36
Activations SIM et Recharges (TT)	1.38	5.02
Total	15.94	70.28

(*) Ces chiffres prévisionnels ont été présentés au conseil d'administration pour approbation

1.6 CHANGEMENTS DES METHODES D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Aucun changement n'a été enregistré au niveau de l'élaboration et de la présentation des états financiers de la société CELLCOM.

2

PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

2.1	ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM	15
-----	--	----

2. PARTICIPATIONS DE LA SOCIETE CELLCOM

2.1 ACTIVITE DES SOCIETES CONTROLEES PAR CELLCOM

CELLCOM détient des participations à hauteur de :

- 70% dans le capital de la société « CELLCOM RETAIL »,
- 99 % dans le capital de la société « CELLCOM INTERNATIONAL »
- 60% dans le capital de « CELLCOM MAROC »,
- 70% dans le capital de « CELLCOM Côte d'Ivoire »,
- Et 99% dans le capital de « CELLCOM DISTRIBUTION ».

« **CELLCOM RETAIL** » est une SARL créée en 2010 pour un capital de 40 KTND, répartis en 4 000 parts sociales de valeur nominale de 10 dinars chacune. Elle a pour objet la commercialisation et la distribution au détail du matériel et équipement de télécommunication, d'architecture, électronique et informatique et les cartes de recharge de télécommunication, ainsi que tout autre produit accessoire et similaire.

« **CELLCOM INTERNATIONAL** » est une SARL créée en 2016 pour un capital de 150 KTND, répartis en 150 000 parts sociales de valeur nominale de 1 dinar chacune. L'activité principale de la société est le commerce international, dans le cadre de la loi 94-42 du 7 /3/1994 fixant le régime applicable à l'exercice des activités des sociétés de commerce international et toutes ses opérations sont destinées à l'exportation. Cellcom International n'a encore réalisé aucune opération.

Créée le 19 Février 2015, « **CELLCOM MAROC** » est une SARL qui œuvre dans la commercialisation, la présentation et la distribution en gros et au détail du matériel électroménager et équipements de télécommunication de la marque « EVERTEK ». Son capital social s'élève à 2 000 KDHM.

CELLCOM détient également depuis 2015, 70% du capital de la société « CELLCOM côte d'Ivoire ».

« **CELLCOM côte d'Ivoire** » est une SARL opérant au domaine des TIC et ayant pour objet la commercialisation, la représentation et la distribution en gros et au détail, l'installation et la fabrication, ainsi que la vente du matériel électroménager et équipement de télécommunication, d'architecture, électronique, informatique et audio-visuel...

Il est à noter qu'une procédure de fermeture a été entamer et un audit financier est lancé.

« **CELLCOM DISTRIBUTION** » est une SARL nouvellement créée (le 01 mars 2017), avec un capital social qui s'élève à 100 KTND, dans l'objectif commercial de développement de la nouvelle gamme de produits Electroménagers de la marque « EVERTEK », dédiée principalement à la distribution en gros des « petits électroménagers ».

Les principaux chiffres de la société « CELLCOM RETAIL » se présentent comme suit :

Rapport Annuel CELLCOM 2021

En TND	2017	2018	2019	2020	2021
Résultat d'exploitation	16 806	16 664	-99 743	-127 621	-303 713
Résultat net	13 212	12 550	-109 482	-154 399	-297 640
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	71 423	84 635	97 185	-12 299	-166 698
Capitaux propres avant affectation	84 635	97 185	-12 297	-166 698	-464 338
Capitaux permanents	84 635	97 185	-12 297	-166 698	-464 338
Total des passifs non courants		0	0	0	0
Stock	238 532	158 562	77 013	93 395	57 125
Total des actifs courants	380 455	356 836	888 758	1 146 347	569 365
Total des passifs	306 007	267 684	906 931	1 316 605	1 156 265
Chiffre d'affaires	367 976	673 137	3 500 566	6 436 375	3 473 087
Charges de personnel	9 172	10 807	10 520	-746	-
Liquidités et Equivalents de liquidités	84 116	23 103	72 092	367 346	160 980
Marge Brute	59 895	103 461	353 075	601 203	71 739
Total des actifs non courants	0	8 031	5 875	3 719	122 563
Fournisseurs et comptes rattachés	183 211	176 732	492 204	856 874	597 068
Clients et comptes rattachés	13 722	137 242	611 430	323 375	122 198
Achat de marchandises	317 383	489 707	3 065 941	5 855 495	3 376 437
Total Bilan	390 642	364 867	894 633	1 150 066	691 928

Les principaux chiffres de la société « CELLCOM Maroc » se présentent comme suit :

En TND	2017	2018	2019*	2020*	2021*
Résultat d'exploitation	-3 678	0			
Résultat net	-4 635	-13 139			
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	518 842	514 207			
Capitaux propres avant affectation	514 207	501 068			
Capitaux permanents	514 207	501 068			
Total des passifs non courants	0	0			
Stock	28 199	0			
Total des actifs courants	587 896	497 921			
Total des passifs	73 689	-3 147			
Chiffre d'affaires	0	0			
Charges de personnel	0	0			
Liquidités et Equivalents de liquidités	402 688	488 356			
Marge Brute	0	0			
Total des actifs non courants	0	0			
Fournisseurs et comptes rattachés	17 390	743			
Clients et comptes rattachés	111 485	0			
Achat de marchandises	0	0			
Total Bilan	587 896	497 921			

Les principaux chiffres de la société « CELLCOM Côte d'Ivoire » se présentent comme suit :

En TND	2017	2018*	2019*	2020*	2021*
Résultat d'exploitation	-454 933				
Résultat net	-463 930				
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	190 154				
Capitaux propres avant affectation	-273 776				
Capitaux permanents	-273 776				
Total des passifs non courants	0				
Stock	301 034				
Total des actifs courants	558 510				
Total des passifs	860 770				
Chiffre d'affaires	414 943				
Charges de personnel	143 878				
Liquidités et Equivalents de liquidités	155 776				
Marge Brute	10 282				
Total des actifs non courants	28 483				
Fournisseurs et comptes rattachés	833 510				
Clients et comptes rattachés	91 183				
Achat de marchandises	137 342				
Total Bilan	586 994				

*Non disponible (encours de fermeture)

Les principaux chiffres de la société « CELLCOM DISTRIBUTION » se présentent comme suit :

En TND	2020	2021
Résultat d'exploitation	170 646	380 146
Résultat net	750	180 045
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	743 168	449 225
Capitaux propres avant affectation	743 918	629 270
Capitaux permanents	1 286 774	1 127 510
Total des passifs non courants	542 856	498 240
Stock	788 282	56 585
Total des actifs courants	5 534 512	8 369 044
Total des passifs	4 903 061	7 809 616
Chiffre d'affaires	3 110 646	10 628 976
Charges de personnel	113 536	153 479
Liquidités et Equivalents de liquidités	1 474 563	601 518
Marge Brute	553 712	1 413 923
Total des actifs non courants	112 466	69 843
Fournisseurs et comptes rattachés	1 287 882	4 150 845
Clients et comptes rattachés	1 031 407	4 614 717
Achat de marchandises	1 721 002	8 785 210
Total Bilan	5 646 978	8 438 886

3

GOVERNANCE

3.1	ACTIONNARIAT	19
3.2	INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE	19
3.3	RACHAT D' ACTIONS	19
3.4	ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	20
3.5	AFFECTATION DES RESULTATS	20
3.6	CONTROLE DES COMPTES	20
3.7	CONTROLE INTERNE	22

3. GOUVERNANCE

3.1 ACTIONNARIAT

Au 31/12/2021, la structure de capital de CELLCOM se présente comme suit :

Actionnaires	Montant en TND	% du capital
YKH HOLDING	1 355 676	30,39%
TAREK YASSINE HAMILA	36 930	0,83%
YASSINE HAMILA	501 742	11,25%
ALYA HAMILA	501 752	11,25%
EYA HAMILA	501 752	11,25%
PUBLIC	1 563 680	35.05%
Total	4 461 532	100%

3.2 INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE

Les actionnaires sont admis aux Assemblées sur simple présentation d'une pièce d'identité.

Les actionnaires qui le souhaitent peuvent se faire représenter aux assemblées par une autre personne munie d'un mandat spécial à cet effet dûment signé.

3.3 RACHAT D'ACTIONS

CELLCOM n'a pas fait des transactions de rachat de ses propres actions au cours de l'exercice 2021

Il convient de rappeler que le Conseil d'Administration a déjà obtenu, au cours de l'Assemblée Générale Ordinaire du **30 Mai 2016**, l'autorisation à acheter et à revendre ses propres actions en Bourse et ce dans le cadre des dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 99/92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler ses cours sur le marché.

3.4 ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

CELLCOM est administrée par un Conseil d'Administration dont les membres ont été nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire du **22 novembre 2021**. Il est composé des membres suivants :

ADMINISTRATEUR	QUALITE	PV DE NOMINATION	DUREE DU MANDAT
Mr. MOHAMED GARBOUJ	Président	AGO du 22/11/2021	2021 – 2022 – 2023
Mr TAREK HAMILA (Y.K.H HOLDING)	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 – 2022 – 2023
M. FAROUK BEY	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 – 2022 – 2023
Mme GHOFRANE ZITOUNI	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 – 2022 – 2023
Mme AOITEF JOUIROU	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 – 2022 – 2023
Mr. AMINE CHOUAIEB	Membre	AGO du 22/11/2021	2021 – 2022 – 2023

3.4.1 REGLES APPLICABLES A LA NOMINATION ET REMPLACEMENT DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

La qualité d'actionnaire n'est pas requise pour être membre du Conseil d'Administration. Un salarié de la société peut avoir la qualité d'administrateur.

Ne peuvent être administrateurs les personnes déchues du droit d'administrer ou de gérer une société. Un administrateur doit être doté de la personnalité civile.

Les membres du Conseil d'Administration peuvent être des personnes physiques ou morales.

Une personne physique ne peut être simultanément membre du conseil d'administration de plus de huit sociétés anonymes ayant leur siège social en Tunisie.

Une personne morale est tenue de nommer un représentant permanent qui est soumis aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civiles et pénales que si elle était administrateur en son nom propre sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire pour une durée de 3 ans, qui se termine par la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires qui délibérera sur les comptes de l'exercice de l'achèvement du mandat de l'administrateur.

Le renouvellement de cette nomination est possible.

Les membres du Conseil d'Administration peuvent être révoqués à tout moment par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire conformément à la législation en vigueur en matière des sociétés commerciales.

3.4.2 FONCTIONS DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les fonctions de chaque membre au sein du Conseil sont présentées dans le tableau suivant :

Administrateurs	Fonction dans CELLCOM
M. Mohamed GARBOUJ	Président du Conseil d'Administration
YKH Holding Représenté par M. Tarek HAMILA	Membre du Conseil d'Administration
M. Farouk BEY	Membre du Conseil d'Administration
Mme. Aoitef JOUIROU	Membre du Conseil d'Administration
Mme. Ghofrane ZITOUNI	Membre du Conseil d'Administration
M. Mohamed Amine CHOUAIEB	Membre du Conseil d'Administration

3.4.3 ROLES DES COMITES SPECIAUX

CELLCOM s'est doté d'un comité permanent d'audit interne chargé de :

- Veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place par la société,
- Veiller à la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires,
- Réviser et donner son avis sur le rapport annuel y compris les états financiers avant sa transmission au Conseil d'Administration pour approbation,
- Examiner tous placements ou opérations susceptibles de nuire à la situation financière de la société et porté à sa connaissance par les Commissaires aux Comptes ou les auditeurs externes,
- Assurer le suivi des travaux des organes de contrôle de la société,
- Proposer la nomination du ou des Commissaires aux Comptes et agréer la désignation des auditeurs internes.

Le comité permanent d'audit interne est composé comme suit :

- M. **Farouk BEY**, Membre du Conseil d'Administration
- Mme. **Aoitef JOUIROU**, Membre du Conseil d'Administration
- Mme. **Ghofrane ZITOUNI**, Membre du Conseil d'Administration

3.5 AFFECTATION DES RESULTATS

3.5.1 DISPOSITIONS STATUTAIRES CONCERNANT L’AFFECTATION DU RESULTAT

Selon les statuts de la société, il sera prélevé, obligatoirement, chaque année, une réserve légale de 5% des bénéfices nets après déduction des déficits reportés. Ce prélèvement cesse d’être obligatoire lorsque la réserve légale aura atteint 10% du capital social.

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l’exercice, diminué des pertes antérieures et des sommes portées en réserves légales et augmenté du report bénéficiaire.

L’Assemblée Générale peut décider la distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition en indiquant expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements ont été effectués.

L’Assemblée Générale peut également décider d’affecter les sommes distribuables aux réserves et au résultat reporté, en totalité ou en partie.

Elle peut limiter le blocage ou l’utilisation des bénéfices inscrits dans les comptes.

Elle peut, aussi les utiliser pour investir aux seins de la société.

Les sommes distribuables sont constituées par les bénéfices et les réserves diminuées le cas échéant des montants constitués pour les reports à nouveau ou pour des réserves.

Affectation de résultat :

Après l’approbation des états financiers et l’assurance de l’existence de sommes disponibles pour distribution, l’assemblée fixe la part destinée aux actionnaires en termes de dividendes.

Toute distribution de dividendes en contradiction avec les conditions instituées par les présents statuts est considérée comme distribution de dividendes fictifs.

Aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires si les capitaux propres de la société, sont ou deviendraient à la suite de la distribution des bénéfices inférieures au montant du capital, majorés des réserves que la loi ou les statuts interdisent leur distribution.

Attribution des parts des actions :

L’assemblée décide la manière de distribution effective des dividendes et en cas d’absence, c’est le conseil d’administration qui la fixe. Toutefois cette distribution doit se réaliser dans un délai qui ne peut excéder une année à partir de la date de l’assemblée qui l’a décidée.

Le solde est affecté à titre de dividendes distribuables.

La société s'engage à conformer l'article 39 de ses statuts aux dispositions des articles 287 et 206 du Code des Sociétés Commerciales et 17 de la loi 94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier.

Pertes :

Les pertes s'il en existe seront enregistrées, après approbation des états financiers par l'assemblée, dans le compte pertes reportées ou résorbées par les réserves qui existent. Les pertes inscrites aux comptes de pertes reportées seront déduites des bénéfices futurs en priorité jusqu'à leur résorption totale.

Lorsque les fonds propres de la société se trouvent inférieurs à la moitié de son capital social, le conseil d'administration est tenu de convoquer l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires pour décider l'augmentation du capital et la continuation de l'activité ou la dissolution de la société ou la réduction du capital par résorption des pertes et son augmentation immédiate d'un montant qui permet la continuation de la société.

Dans tous les cas la décision de l'assemblée doit être à cet effet publiée.

3.5.2 TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

En TND	Capital	Primes d'émission	Réserves Légales	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2014	4 461 532	5 581 416	142 680	740 549	0	10 926 177
Affectation approuvée par l'AGO du 16/06/2015			158 330	1 531 575	-2 426 059	
Dividendes 2014						736 153
Solde au 31/12/2015	4 461 532	5 581 416	301 010	2 272 124	3 098 536	15 714 618
Affectation approuvée par l'AGO du 30/05/2016			268 533	1 893 081	-3 098 537	
Dividendes 2015						936 922
Solde au 31/12/2016	4 461 532	5 581 416	569 543	4 165 205	981 714	10 612 491
Affectation approuvée par l'AGO du 05/07/2017			257 347	-425 016	-981 714	
Dividendes 2016						999 383
Solde au 31/12/2017	4 461 532	5 581 416	826 89	3 740 189	-1 205 215	10 042 948
Affectation approuvée par l'AGO du 23/08/2017			-	1 205 215	1 205 215	
Dividendes 2017						
Solde au 31/12/2018	4 461 532	5 581 416	826 890	2 530 886	-3 333 592	10 071 220
Affectation approuvée par l'AGO du 23/08/2017			-	3 333 592	3 333 592	
Dividendes 2018						
Solde au 31/12/2019	4 461 532	5 581 416	826 890	-802 706	-1 569 476	8 501 744
Affectation approuvée par l'AGO du 23/08/2017			-	1 569 476	1 569 476	
Dividendes 2019						
Solde au 31/12/2020	4 461 532	5 581 416	826 890	-2 372 182	1 048 944	9 550 688
Affectation approuvée par l'AGO du 23/08/2017			0	1 048 944	-1 048 944	
Dividendes 2020						
Solde au 31/12/2021	4 461 532	5 581 416	826 890	-1 323 238	256 688	9 807 376

3.6 CONTROLE DES COMPTES

Dénomination/Raison sociale	AMC Ernst & Young EY Building
Représentant légal	M. Achraf Guermech
Adresse	Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord 1003Tunis, Tunisia
Numéro de Téléphone	+216 70 749 111
Numéro de Fax	+216 70 749 045
Adresse électronique	achraf.guermech@tn.ey.com

3.7 CONTROLE INTERNE

CELLCOM, et en respect de son engagement lors de son introduction en Bourse, s'est dotée d'un comité permanent d'audit interne placé sous l'autorité du Conseil d'Administration et composé de trois administrateurs. Le Comité Permanent d'Audit peut inviter à ses réunions tout membre de la direction, le responsable de l'audit interne, les Commissaires aux Comptes et toute autre personne dont la présence est jugée utile. Il établit un rapport d'activité qu'il soumet au Conseil d'Administration.

4

GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

4.1	EFFECTIF	26
4.2	INTERESSEMENT DU PERSONNEL	26
4.3	POLITIQUE DE FORMATION	27

4. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

CELLCOM mène une politique de ressources humaines active. La société veille à assurer une cohérence des ressources disponibles tout en adoptant le coût de fonctionnement. La gestion des ressources humaines vise principalement à :

- Augmenter l'attractivité de la société afin d'attirer et de fidéliser les talents,
- Reconnaître et valoriser la diversité et le dynamisme des collaborateurs,
- Accompagner le développement et l'évolution des différents métiers de la société,
- Favoriser la cohésion par le partage de valeurs communes,
- Mettre l'accent sur le management et le développement personnel,
- Stimuler la transversalité, les synergies et la mutualisation des pratiques et des savoir-faire entre les différentes Direction et Services.

4.1 EFFECTIF

L'effectif au sein de CELLCOM est passé de 78 fin 2020 à 80 fin 2021.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Effectif au 31 Décembre	148	127	110	77	78	80

CELLCOM a mis en place des procédures de recrutement basées sur la définition des profils nécessaires afin de disposer d'employés dont les qualifications et les compétences de base permettent une habilitation immédiate pour l'exécution des tâches liées aux différents postes de l'organisation, en toute sécurité et dans le respect des règles de l'art du métier.

4.2 INTERESSEMENT DU PERSONNEL

La société est régie par la convention collective sectorielle de l'électricité et l'électronique. Ainsi, les niveaux de rémunération sont déterminés selon la grille fixée par ladite convention.

L'ensemble du personnel jouit d'une couverture sociale conforme aux dispositions du code de travail, de primes de mariage, de naissance et d'Aïd El Kébir. Les cadres et la plupart des employés bénéficient, de plus, d'une assurance groupe.

Pour les rémunérations spécifiques à chaque poste, les commerciaux ont une prime trimestrielle sur les quantités vendues. Les gestionnaires ont une prime de bilan annuelle. En outre, les chefs de département et les directeurs ont droit à une voiture de fonction.

4.3 POLITIQUE DE FORMATION

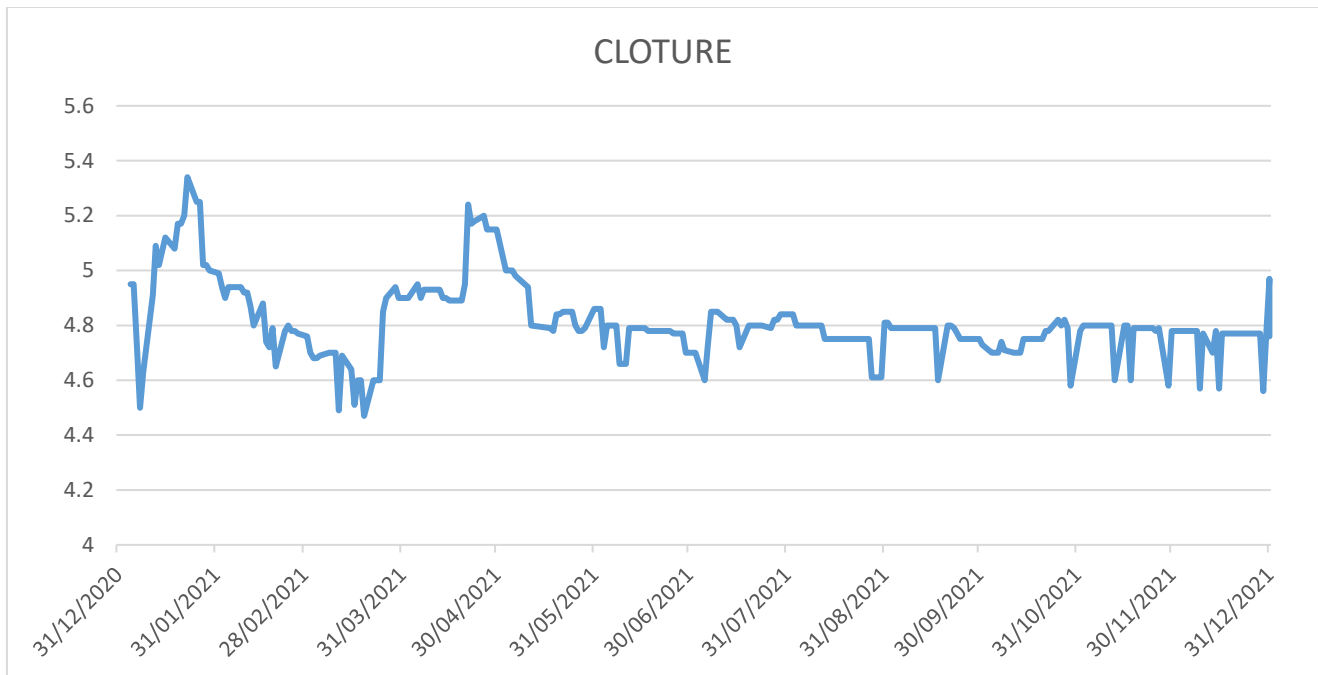
Soucieuse de perfectionner les compétences et d'améliorer la productivité de son personnel, CELLCOM est en train de revoir sa politique de formation répondant à la fois aux besoins des collaborateurs et leurs perspectives de carrières.

Les actions de formation doivent être découlé principalement :

- D'un plan de formation défini et élaboré en amont par la Direction Générale qui prévoit des cycles de formations axés sur des thèmes adaptés,
- Des demandes individuelles de formation qui sont étudiées par la Direction de la société.
- D'un suivi rigoureux de service RH

5

TITRE CELLCOM EN BOURSE



L'action CELLCOM a entamé l'année à un cours de 4.97 (au 31/12/2020) et a clôturé l'année à un cours de 4.76 (au 31/12/2021), soit une baisse annuelle de 4%.

Au cours de l'année, le cours a atteint son maximum de 5.34 le 22/01/2021, et son minimum de 4.47 le 19/03/2021.

Le nombre de titres échangés tout au long de l'année s'élève à 400 300 titres. Le volume moyen quotidien s'élève donc à 1 614 titres.

6

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'AGO

PREMIERE RESOLUTION

APPROBATION DE LA TENUE TARDIVE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Après avoir entendu les motifs exposés par le Président Directeur Général, les actionnaires approuvent les délais et les modalités de convocation de la présente Assemblée ainsi que la date tardive de sa tenue, et dégagent le Conseil d'Administration de toute responsabilité à ce propos.

DEUXIEME RESOLUTION

APPROBATION DES COMPTES INDIVIDUELS ET CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2021

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du commissaire aux comptes, les actionnaires approuvent sans aucune réserve les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2021, qui font apparaître les informations suivantes (en DT) :

1- Les comptes individuels :

Après examen du rapport annuel de l'exercice 2021, présenté par le Président Directeur Général, le conseil arrête les comptes individuels qui font apparaître les informations suivantes (en DT):

Rubrique	2021	2020
Total du Bilan	33 648 674	26 973 611
Capital social	4 461 532	4 461 532
Total des revenus	61 599 449	53 837 232
Résultat de l'exercice	256 688	1 048 944
Total des capitaux propres	9 807 376	9 550 687

2- Les comptes consolidés

Le Conseil d'Administration arrête les comptes consolidés du groupe Cellcom, composé de « Cellcom » et de ses filiales « Cellcom Retail », « Cellcom Distribution » et « Cellcom International », qui font apparaître les informations suivantes (en DT):

Rubrique	2021	2020
Total du Bilan	30 959 796	28 795 538
Capital social	4 461 532	4 461 532
Total des revenus	66 462 113	56 227 345
Résultat de l'exercice consolidé	- 10 148	804 082
Total des capitaux propres	8 845 150	9 129 694

Rapport Annuel CELLCOM 2021

TROISIEME RESOLUTION

QUITUS POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

En conséquence de la résolution précédente, les actionnaires donnent au Conseil d'Administration quitus entier et sans réserves pour l'exercice de ses fonctions au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ainsi que pour l'ensemble des décisions prises jusqu'à la tenue de la présente assemblée.

QUATRIEME RESOLUTION

AFFECTATION DU RESULTAT

Les actionnaires décident d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2021 de **256 688** DT au compte Résultats Reportés.

CINQUIEME RESOLUTION

ATTRIBUTION DE JETONS DE PRESENCE

Les actionnaires décident d'attribuer au Conseil d'Administration des jetons de présence, au titre de l'exercice 2021, d'une valeur globale nette de DT.

SIXIEME RESOLUTION

APPROBATION DE CONVENTIONS

Conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et après avoir pris connaissance des conventions réglementées citées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes, les actionnaires approuvent lesdites conventions dans leur ensemble.

SEPTIEME RESOLUTION

POUVOIRS

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour réaliser les formalités juridiques nécessaires.

ANNEXES

RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

- **RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CELLCOM
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**
- **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**