

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

CELLCOM

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

La société CELLCOM publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Mohamed Mehdi ZIDI (AMC Ernst & Young).

SOCIETE CELLCOM SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice Clôturé au		
Actifs	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
<u>Actifs non courants</u>				
Immobilisations incorporelles		516 927	516 927	516 927
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(366 274)	(366 274)	(366 274)
Immobilisations incorporelles nettes	A.1	150 653	150 653	150 653
Immobilisations corporelles		3 604 172	3 486 188	3 604 172
- Amortissements des immobilisations corporelles		(3 279 628)	(3 162 095)	(3 218 103)
Immobilisations corporelles nettes	A.1	324 543	324 093	386 068
Immobilisations financières		2 290 486	2 290 486	2 290 486
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(611 732)	(381 732)	(611 732)
Immobilisations financières nettes	A.2	1 678 754	1 908 754	1 678 754
Total des actifs immobilisés		2 153 951	2 383 500	2 215 475
Total des actifs non courants		2 153 951	2 383 500	2 215 475
<u>Actifs courants</u>				
Stocks		6 095 545	7 828 490	10 450 825
- Provisions sur stocks		(1 841 806)	(2 350 954)	(2 468 735)
Stocks nets	A.3	4 253 739	5 477 536	7 982 090
Clients et comptes rattachés		18 072 390	19 475 860	22 185 547
- Provisions sur comptes clients		(8 776 530)	(8 681 455)	(8 551 657)
Clients et comptes rattachés nets	A.4	9 295 860	10 794 405	13 633 890
Autres actifs courants		10 556 391	9 464 025	10 747 184
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 098 361)	(1 115 865)	(1 093 331)
Autres actifs courants nets	A.5	9 458 030	8 348 160	9 653 853
Liquidités et équivalents de liquidités	A.6	2 319 071	5 298 205	611 039
Total des actifs courants		25 326 700	29 918 306	31 880 872
Total des actifs		27 480 651	32 301 806	34 096 347

SOCIETE CELLCOM SA
BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Exercice Clôturé au		
Capitaux propres et passifs	Notes	30/06/2026	30/06/2025 (*)	31/12/2025
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social		4 461 532	4 461 532	4 461 532
Réserves légales		826 890	826 890	826 890
Autres réserves		150 000	150 000	150 000
Avoirs des actionnaires		(145 912)	(145 912)	(145 912)
Résultats reportés		(3 646 043)	(4 212 288)	(4 212 288)
Primes d'émission		5 581 416	5 581 416	5 581 416
Modifications comptables		(1 061 668)	(1 061 668)	(1 061 668)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		6 166 215	5 599 970	5 599 969
Résultat net de l'exercice		(1 290 092)	762 169	566 245
Total des capitaux propres avant affectation	A.7	4 876 122	6 362 139	6 166 214
Passifs				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts	A.8	300 819	315 416	357 947
Provisions pour risques et charges	A.9	579 261	457 309	482 460
Total des passifs non courants		880 080	772 724	840 407
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	A.10	4 579 002	8 657 624	7 923 030
Autres passifs courants	A.11	3 344 107	2 610 057	3 008 374
Concours bancaires	A.12	13 801 339	13 899 262	16 158 322
Total des passifs courants		21 724 447	25 166 943	27 089 726
Total des passifs		22 604 528	25 939 667	27 930 133
Total des capitaux propres et des passifs		27 480 651	32 301 806	34 096 347

(*) Les données comparatives ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité (voir Note V)

SOCIETE CELLCOM SA**ETAT DE RESULTAT****(Exprimé en Dinar Tunisien)**

		Période de 6 mois clôturée au		Exercice de 12 mois clôturé au
	Notes	30/06/2026	30/06/2025(*)	31/12/2025
<u>Produits d'exploitation</u>				
Revenus	B.1	18 922 494	27 326 454	56 264 027
Total des produits d'exploitation		18 922 494	27 326 454	56 264 027
<u>Charges d'exploitation</u>				
Coût d'achat des marchandises vendues	B.2	(17 609 595)	(25 011 628)	(51 227 888)
Charges de personnel	B.3	(968 945)	(896 968)	(1 866 568)
Dotations aux amortissements et aux provisions	B.4	238 700	(734 779)	(1 011 388)
Autres charges d'exploitation	B.5	(859 956)	(816 561)	(1 711 379)
Total des charges d'exploitation		(19 199 796)	(27 459 936)	(55 817 223)
Résultat d'exploitation		(277 302)	(133 482)	446 804
Charges financières nettes	B.6	(968 644)	987 958	287 650
Autres gains ordinaires		1 708	3 679	29 823
Autres pertes ordinaires	B.7	(1 064)	(31 780)	(64 965)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(1 245 302)	826 375	699 312
Impôt sur les bénéfices	B.8	(44 790)	(64 206)	(133 068)
Résultat net de l'exercice		(1 290 092)	762 169	566 245

(*) Les données comparatives ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité (voir Note V)

SOCIETE CELLCOM SA
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Période de 6 mois clôturée au		Exercice de 12 mois clôturé au
Etat des flux de trésorerie	Notes	30/06/2026	30/06/2025(*)	31/12/2025
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u>				
Résultat net		(1 290 092)	762 169	566 245
Ajustement pour				
*Amortissements et provisions		(238 700)	734 779	1 011 388
*Variation des:				
Stocks		4 355 281	837 523	(1 784 812)
Créances clients		4 113 157	1 622 283	(1 087 404)
Autres actifs		190 793	575 327	(707 832)
Fournisseurs et autres dettes		(3 008 295)	(2 185 520)	(2 521 797)
Intérêts courus		(20 634)	61 252	14 339
*Plus-value sur cessions d'immobilisations		-	-	-
*Moins-value sur cessions d'immobilisations		-	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	C.1	4 101 509	2 407 814	(4 509 873)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	(153 343)	(271 326)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	C.2	-	(153 343)	(271 326)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Variations des crédits leasing (Principal)		(50 208)	113 162	183 428
Variation des crédits de financement à court terme		365 415	3 333 807	4 573 905
Variation des crédits de mobilisation des créances		(2 039 588)	(1 856 506)	(1 488 248)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement	C.3	(1 724 381)	1 590 463	3 269 085
Variation de trésorerie		2 377 128	3 844 934	(1 512 114)
Trésorerie au début de l'exercice		(71 131)	1 440 984	1 440 984
Trésorerie à la clôture de la période	C.4	2 305 997	5 285 918	(71 131)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2026

I. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CELLCOM SA

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

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

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

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

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

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

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

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les Etats Financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le Cadre Conceptuel de la Comptabilité Financière et les Normes Comptables Tunisiennes. Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2026 par rapport aux états financiers annuels les plus récents arrêtés au 31/12/2025.

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

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

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

► Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

► Participations

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

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

► Eléments libellés en monnaie étrangère

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

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

► Stocks

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

La formule de valorisation adoptée par la société est celle du coût moyen pondéré et les flux d'entrée et de sortie de stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

A la date de clôture, il est procédé à la détermination de la valeur de réalisation nette des stocks sur la base des hypothèses les plus vraisemblables de la valeur probable de réalisation dans des conditions normales de vente. Toute dépréciation et/ou perte éventuelles sont constatées en charges de l'exercice.

Pour les articles à rotation lente, la Direction de la société a prévu une politique de dépréciation qui varie en fonction de la catégorie des articles et de leur antériorité.

► Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale. À chaque date de clôture, la société procède à une évaluation du risque de non-recouvrement sur la base de l'ancienneté des créances et de toute information disponible relative à la solvabilité des débiteurs.

Les créances dont l'ancienneté excède 365 jours à compter de leur date d'échéance font l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 100 % de leur valeur nette comptable, sauf lorsqu'il existe des éléments objectifs, probants et dûment documentés permettant de justifier une probabilité raisonnable de recouvrement.

Par ailleurs, les traites impayées sont considérées comme présentant un risque avéré de non-recouvrement et sont, à ce titre, intégralement provisionnées à hauteur de 100 % de leur montant.

► Revenus

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

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

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

► Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comptabilisés au bilan comprennent les disponibilités détenues en banque ainsi que les fonds en caisse.

Pour les besoins de l'établissement de l'état des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie correspondent aux éléments définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants.

III. INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS

A. NOTES DU BILAN

A.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent à 475 197 Dinars au 30 Juin 2026 contre 536 721 Dinars au 31 Décembre 2025. Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles pour la période allant du 1^{er} janvier 2026 au 30 Juin 2026 se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2025	Acquisitions	Valeurs brutes au 30/06/2026	Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2025	Dotations	Amortissements et provisions cumulés au 30/06/2026	VCN au 31/12/2025	VCN au 30/06/2026
Logiciels	366 274	-	366 274	366 274	-	366 274	-	-
Immobilisations en cours (*)	150 653	-	150 653	-	-	-	150 653	150 653
Immobilisations incorporelles	516 927	-	516 927	366 274	-	366 274	150 653	150 653
Matériels et outillages	146 064	-	146 064	145 006	339	145 345	1 058	719
Agencements, aménagements et installations	1 163 444	-	1 163 444	1 118 165	12 016	1 130 181	45 279	33 263
Equipements de bureau	194 104	-	194 104	182 988	1 462	184 450	11 116	9 654
Matériels informatiques	420 156	-	420 156	406 393	4 984	411 377	13 763	8 779
Matériels de transport	23	-	23	23	-	23	-	-
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 658 381	-	1 658 381	1 343 528	42 724	1 386 253	314 852	272 128
Immobilisations en cours	22 000	-	22 000	22 000	-	22 000	-	-
Immobilisations corporelles	3 604 172	-	3 604 172	3 218 103	61 525	3 279 628	386 068	324 543
Total des immobilisations	4 121 099	-	4 121 099	3 584 377	61 525	3 645 902	536 721	475 197

(*) Les immobilisations incorporelles en cours s'élèvent à 150 653 DT au 30 juin 2026. Elles correspondent aux dépenses engagées dans le cadre du projet de mise en place de l'ERP DIVALTO, toujours en cours de déploiement à la date de clôture. Ces dépenses n'ont pas encore fait l'objet d'une mise en service au 30 juin 2026.

La société n'a consenti aucun nantissement portant sur des immobilisations corporelles identifiables. Toutefois, elle a accordé à la Banque de l'Habitat un nantissement de premier rang sur son fonds de commerce en garantie des crédits de gestion obtenus, tel que décrit dans la note relative aux engagements hors bilan.

A.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 1 678 754 Dinars au 30 Juin 2026 contre le même solde au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Titres de participation	1 973 994	1 973 994	1 973 994
Dépôts et cautionnements	316 492	316 492	316 492
Total brut	2 290 486	2 290 486	2 290 486
Provision pour dépréciation des immobilisations financières	(611 732)	(381 732)	(611 732)
Total net	1 678 754	1 908 754	1 678 754

Le détail des titres de participation au 30 Juin 2026 se présente comme suit :

En TND	Montant bruts	Provisions	Montants nets
CELLCOM RETAIL	517 975	(287 975)	230 000
CELLCOM CI	307 020	(307 020)	-
CELLCOM International	149 999	(4 947)	145 052
CELLCOM Distribution	999 000	-	999 000
Total	1 973 994	(599 942)	1 374 052

A.3 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 4 253 739 Dinars au 30 Juin 2026 contre 7 982 090 Dinars au 31 décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Stocks de marchandises	5 340 385	7 828 490	8 725 811
Stocks en transit	755 160	-	1 725 014
Total brut	6 095 545	7 828 490	10 450 825
Provisions pour dépréciation des stocks	(1 841 806)	(2 350 954)	(2 468 735)
Total net	4 253 739	5 477 536	7 982 090

A.4 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 9 295 860 Dinars au 30 Juin 2026 contre 13 633 890 Dinars au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Clients ordinaires	7 029 512	6 611 677	9 979 284
Chèques impayés	3 252 748	3 260 448	3 254 448
Effets à recevoir	416 554	2 796 051	2 117 645
Traites impayées	2 791 235	2 703 660	2 339 069
Clients douteux	2 916 537	2 651 083	2 891 867
Clients factures à établir	1 665 805	1 452 941	1 603 235
Total brut	18 072 390	19 475 860	22 185 547
Provision sur effets et chèques impayés	(5 669 595)	(5 839 974)	(5 469 392)
Provision pour dépréciation clients	(3 106 935)	(2 841 481)	(3 082 265)
Total net	9 295 860	10 794 405	13 633 890

Le solde présenté ci-dessus inclut des créances en monnaies étrangères qui n'ont pas encore pu être rapatriées par la société en raison de la défaillance des clients correspondants. La Direction de la société est en train de mener les actions nécessaires auprès de la BCT et les démarches juridiques auprès des clients afin de se conformer à la réglementation de change.

A.5 Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 9 458 030 Dinars au 30 Juin 2026 contre 9 653 853 Dinars au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Débiteurs divers	5 862 587	5 303 118	6 304 511
Etat, impôts et taxes	3 880 758	3 468 338	3 748 216
Comptes transitoires	605 106	461 737	461 737
Charges constatées d'avance	48 706	89 250	83 283
Fournisseurs, avances et acomptes	65 915	75 553	75 196
Assurance groupe	25 972	25 347	25 347
Prêts au personnel	39 202	23 351	35 692
Avances au personnel	18 555	10 335	5 128
Receveur des finances	5 091	5 091	5 091
Compte d'attente débiteur	4 500	1 905	2 983
Total brut	10 556 391	9 464 025	10 747 184
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(1 098 361)	(1 115 865)	(1 093 331)
Total net	9 458 030	8 348 160	9 653 853

A.6 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités nets s'élèvent à 2 319 071 Dinars au 30 Juin 2026 contre 611 039 Dinars au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Banque de l'Habitat	1 905 657	5 063 976	585 837
C.C.P	66 778	176 105	7 992
Attijari Bank	345 320	44 017	10 015
Caisse courante	1 315	9 107	503
Effets et chèques à l'encaissement	-	5 000	6 692
Total	2 319 071	5 298 205	611 039

A.7 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1^{er} Janvier 2026 au 30 Juin 2026 se présente comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves légales	Primes d'émission	Résultats reportés	Réserves pour régulation	Actions propres	Résultat de l'exercice	Modification comptable	Total
Capitaux propres au 31 Décembre 2025	4 461 532	826 890	5 581 416	(4 212 288)	150 000	(145 912)	566 245	(1 061 668)	6 166 214
Affectation du résultat 2025 selon PV de l'AGO du 30/06/2026				566 245			(566 245)		-
Résultat de la période							(1 290 092)		(1 290 092)
Capitaux propres au 30 juin 2026	4 461 532	826 890	5 581 416	(3 646 043)	150 000	(145 912)	(1 290 092)	(1 061 668)	4 876 122

(*) Le nombre d'actions rachetées par la société en vue de régulariser le cours boursier s'élève au 30 Juin 2026 à 55 061 actions (soit 1,2%), le coût d'acquisition de ces actions s'élève à 145 912 DT. La valeur boursière de ces titres s'élève à 122 786 Dinars.

A.8 Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 300 819 Dinars au 30 Juin 2026 contre 357 947 Dinars au 31 Décembre 2025 et se rattachent exclusivement aux échéances à plus d'un an sur emprunts leasing.

(*) Voir note IX pour plus de détails

A.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 579 261 Dinars au 30 Juin 2026 contre 482 460 Dinars au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Provision pour risques et charges généraux	482 701	369 310	395 454
Provision pour indemnité de départ à la retraite	96 560	87 999	87 006
Total	579 261	457 309	482 460

A.10 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 4 579 002 Dinars au 30 Juin 2026 contre 7 923 030 Dinars au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Fournisseurs étrangers	2 821 978	7 540 112	4 622 367
Fournisseurs locaux	1 757 024	1 117 512	3 300 663
Total	4 579 002	8 657 624	7 923 030

A.11 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 3 344 107 Dinars au 30 Juin 2026 contre 3 008 374 Dinars au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Charges à payer	1 608 642	1 493 406	1 601 832 (*)
Clients créditeurs	250 590	246 284	246 284
Dettes fiscales	413 780	237 778	454 973
Recettes en instance d'affectation	193 897	193 897	193 897
Comptes courants associés	150 000	150 000	150 000
Dettes envers le personnel	154 941	128 017	127 580
Dettes sociales	108 216	103 293	129 432
Autres créditeurs divers	452 373	45 716	91 773
Compte d'attente	8 802	8 802	8 802
Assurance groupe	2 865	2 865	3 801
Total	3 344 107	2 610 057	3 008 374

(*) Les données comparatives ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité (voir Note V)

A.12 Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 13 801 339 Dinars au 30 Juin 2026 contre 16 158 322 Dinars au 31 Décembre 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Crédit de financements	12 309 976	10 704 464	11 944 561
Crédit de mobilisation de créances professionnelles	1 266 896	2 938 225	3 306 484
Intérêts courus	106 281	173 828	126 914
Echéances à moins d'un an HANN.LEASE	105 113	70 457	98 193
Tunisie Factoring	6 139	6 139	6 139
Chèques et virements à payer	5 105	5 105	5 105
BH	1 389	990	670 671
Amen Bank	442	54	255
Total	13 801 339	13 899 262	16 158 322

B. NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT

B.1 Revenus

Les revenus s'élèvent à 18 922 494 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2026 contre 27 326 454 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Chiffre d'affaires brut	18 922 494	27 326 454	56 264 027
Total	18 922 494	27 326 454	56 264 027

B.2 Coût d'achat des marchandises vendues

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 17 609 595 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2026 contre 25 011 628 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 et se détaille comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Achats de marchandises consommés	10 366 379	17 401 392	37 285 085
Variation de stocks	3 385 426	837 523	(59 798)
Frais sur achats de marchandises	2 728 437	5 314 126	11 277 561 (*)
Commissions sur ventes cartes de recharge	1 395 977	1 458 587	2 690 674
RRR obtenus sur achat	(266 625)	-	34 366
Total	17 609 595	25 011 628	51 227 888

(*) Les données comparatives ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité (voir Note V)

B.3 Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 968 945 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2026 contre 896 968 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Rémunérations brutes	786 148	730 431	1 510 528
Cotisations sociales	150 797	134 630	291 806
Assurances groupe	32 000	31 907	64 235
Total	968 945	896 968	1 866 568

B.4 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 238 700 Dinars (Reprise nette) au titre de la période close au 30 Juin 2026 contre 734 779 Dinars (Dotation nette) au titre de la période close au 30 Juin 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Dotations aux provisions pour dépréciations des créances clients	575 695	876 756	1 170 277
Dotations aux provisions pour dépréciations stocks	15 627	78 750	196 530
Dotations aux amortissements	61 525	56 552	112 561
Dotations aux provisions pour dépréciations des actifs	13 826	22 534	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	96 801	4 407	29 558
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-	230 000
Reprises sur provisions pour risques et charges	(8 796)	(18 862)	(18 862)
Reprises sur provisions pour dépréciations des créances	(350 822)	(285 358)	(708 676)
Reprises sur provisions des stocks	(642 556)	-	-
Total	(238 700)	734 779	1 011 388

B.5 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 859 956 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2026 contre 816 561 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Honoraires et commissions	203 030	182 824	385 700
Locations	135 910	130 684	263 922
Achats non stockés	97 727	88 629	193 184
Déplacements Missions Réceptions	73 867	21 159	40 179
Frais bancaires	67 431	38 184	67 897
Impôts et taxes	63 096	65 458	93 114
Frais de Marketing	62 219	218 980	315 652
Entretiens et réparations	48 244	49 100	103 627
Etudes, documentations Formations	36 827	23 099	42 187
Assurances	28 952	24 813	52 992
Jetons de présence	21 875	22 500	57 500
Frais de télécommunication	15 219	16 555	33 599
Transport	10 166	9 643	22 127
Autres services extérieurs	2 055	48 653	59 337
Publicités, publications et relations publiques	1 282	5 715	13 645
Transfert de charges	(7 943)	(129 435)	(33 283)
Total	859 957	816 561	1 711 379

B.6 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 968 644 Dinars (Charge nette) au titre de la période close au 30 Juin 2026 contre 987 958 Dinars (Produit net) au titre de la période close au 30 Juin 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Intérêts bancaires sur opérations de financement	513 039	581 438	1 197 934
Différences de change nettes	268 394	(1 695 440)	(1 730 673)
Intérêts d'escompte et encaissements effets	115 562	85 243	46 851
Agios débiteurs	46 962	20 482	151 860
Intérêts Hannibal Lease	24 687	24 308	(3 989)
Agios créditeurs	-	(3 989)	50 367
Total	968 644	(987 958)	(287 650)

B.7 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 1 064 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2026 contre 31 780 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025 et se détaillent comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Autres pertes	664	27 770	33 580
Pénalités et amendes	400	4 010	6 350
Pertes sur litiges	-	-	25 035
Total	1 064	31 780	64 965

B.8 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'élève à 44 790 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2026 contre 64 206 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2025.

B.9 Résultat par action

Le résultat par action s'élève à (0,293) Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2026 contre 0,173 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2025 et se détaille comme suit :

Désignations	Période close au		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat net	(1 290 092)	762 169	566 245 (*)
Nombre total d'actions	4 461 532	4 461 532	4 461 532
Résultat par action	(0,289)	0,171	0,127
Nombre moyen pondéré d'actions (hors actions propres)	4 406 471	4 406 471	4 406 471
Résultat par action (hors actions propres)	(0,293)	0,173	0,129

(*) Les données comparatives ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité (voir Note V)

C. NOTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

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

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisent un flux positif de 4 101 509 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2026 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 31/12/2025	Variation
Résultat net de l'exercice			(1 290 092)
Ajustements pour :			
Amortissements des immobilisations	(3 645 902)	(3 584 377)	61 525
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	(611 732)	(611 732)	-
Provisions pour dépréciation des stocks	(1 841 806)	(2 468 734)	(626 929)
Provisions pour dépréciation des créances clients	(8 776 530)	(8 551 657)	224 873
Provisions pour dépréciation des autres créances	(1 098 361)	(1 093 331)	5 030
Provisions pour risques et charges	(579 261)	(482 460)	96 801
Total 1			(238 700)
Ajustements pour variation des :			
Stocks	6 095 545	10 450 825	4 355 281
Créances clients	18 072 390	22 185 547	4 113 157
Autres actifs	10 556 391	10 747 184	190 793
Fournisseurs et autres dettes	7 923 109	10 931 404	(3 008 295)
Variation des intérêts courus	106 281	126 915	(20 634)
Total 2			5 630 301
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			4 101 509

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

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement close le 30 Juin 2026 se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 31/12/2025	Variation
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Variation des immobilisations corporelles et incorporelles	4 121 099	4 121 099	-
Ajustement pour valeurs brutes des immobilisations cédées			
Total 1			-
Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières			
Dépôts et cautionnements versés	316 492	316 492	-
Total 2			-
Encaissements sur cession d'immobilisations financières			
Titres de participation	1 973 994	1 973 994	-
Total 3			-
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			-

C.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement totalisent un flux négatif de 1 724 381 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2026 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 31/12/2025	Variation
Remboursements d'emprunts leasing (Principal)			
Variations des emprunts leasing à long terme	300 819	357 947	(57 128)
Variations des échéances à moins d'un sur emprunts leasing	105 113	98 193	6 920
Total 1			(50 208)
Variation des crédits de financement à court terme			
Variation des crédits de financement à court terme	12 309 976	11 944 561	365 415
Total 2			365 415
Variation des crédits de mobilisation des créances			
Variation des crédits de financement en douane	1 266 896	3 306 484	(2 039 588)
Total 3			(2 039 588)
Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement			(1 724 381)

C.4 Trésorerie à la clôture de la période

La trésorerie nette accuse un solde positif de 2 305 997 Dinars au 30 Juin 2026 contre un solde positif de 5 285 918 Dinars au 30 Juin 2025 et un solde négatif de 71 131 Dinars au 31 Décembre 2025 se détaillant comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2026	Soldes au 30/06/2025	Soldes au 31/12/2025
Liquidités et équivalents de liquidités	2 319 071	5 298 205	611 039
Banque de l'Habitat	(1 389)	(990)	(670 671)
Chèques et virements à payer	(5 105)	(5 105)	(5 105)
Tunisie Factoring	(6 139)	(6 139)	(6 139)
Amen Bank	(442)	(54)	(255)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 305 997	5 285 918	(71 131)

IV. MODIFICATIONS COMPTABLES

Une correction d'erreur a été opérée lors de l'élaboration des états financiers intermédiaires arrêté au 30 Juin 2026. Cette correction concerne la non-comptabilisation, au cours des exercices antérieurs, d'une taxation douanière relative à l'encouragement à la création.

Cette taxe, prévue par les dispositions du décret-loi n°30 du 10 juin 2020, est applicable aux produits importés et porte sur les déclarations douanières déposées par la société au cours de la période allant du 11 juin 2020 au 23 septembre 2025.

La notification relative à cette taxation a été reçue en date du 3 décembre 2025 pour un montant total de 1 645 424 DT TTC et 1 384 486 en HT ventilé comme suit :

Période concernée	Droits de douane	TVA	TTC
Du 11.06.20 au 31.12.2024	1 061 668	201 717	1 263 385
Du 01. 01.25 au 30.06.2025	180 549	33 122	213 671
Du 01. 07.25 au 30.09.2025	142 269	26 099	168 369
Total	1 384 486	260 938	1 645 424

L'absence de comptabilisation de cette obligation au titre des exercices antérieurs constitue une omission d'un passif.

Conformément à la norme comptable tunisienne NCT 11, cette situation a été traitée en correction d'erreur avec ajustement des capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2026. À des fins comparatives, les données des exercices antérieurs ont été retraitées comme suit :

En Dinars	30/06/2025 avant retraitements	Retraitements	30/06/2025 après retraitements
Bilan "Capitaux propres et passifs"			
Modifications comptables	-	(1 061 668)	(1 061 668)
Résultat net de l'exercice	942 718	(180 549)	762 169
Total capitaux propres	6 661 638	(1 242 217)	5 419 421
Autres passifs courants	1 367 841	1 242 217	2 610 058
Total des passifs courants	24 729 417	1 242 217	25 971 634
Total des passifs	25 426 027	1 242 217	26 668 244
Etat de résultat			
Coût d'achat des marchandises vendues	(24 831 079)	(180 549)	(25 011 628)
Total des charges d'exploitation	(60 120 994)	(180 549)	(60 301 543)
Résultat d'exploitation	2 417 046	(180 549)	2 236 497
Résultat des activités ordinaires avant impôt	1 000 185	(180 549)	819 636
Résultat net de l'exercice	942 718	(180 549)	762 169
Etat des flux de trésorerie			
Résultat net	942 718	(180 549)	762 169
Fournisseurs et autres dettes	(2 366 069)	180 549	(2 185 520)

V. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

1- Engagements donnés

Types d'engagements	Valeur (DT)	Tiers
Garanties réelles		
Nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société, consenti en garantie des crédits de gestion	15 500 000	Banque de l'Habitat
Effets escomptés et non échus		
Effets escomptés non échus	889 020	Banque de l'Habitat

2- Engagements reçus

Types d'engagements	Valeur (DT)	Tiers	Entreprises liées	Actionnaires
Garanties personnelles				
Cautionnement personnel et solidaire obtenu en garantie des crédits de gestion	15 500 000	Banque de l'Habitat	YKH HOLDING	
Garanties bancaires reçues				
Cautions bancaires émises au profit de Tunisie Telecom dans le cadre de l'activité de distribution des cartes de recharge	40 000	Tunisie Telecom		
Avals reçus				
Aval consenti par M. Mohamed BERHOUMA en garantie de l'enveloppe de cessions de créances professionnelles	2 000 000	AMEN BANK		M. Mohamed BERHOUMA

VI. NOTE SUR LES PARTIES LIEES

1- Identification des parties liées

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

- **Les actionnaires**
 - ✓ La société Y.K.H Holding
 - ✓ Monsieur Tarek Ben Yassine Hamila
 - ✓ Monsieur Yassine Ben Tarek Hamila
 - ✓ Mademoiselle Alya Bent Tarek Hamila
 - ✓ Mademoiselle Eya Bent Tarek Hamila
- **Le Directeur Général**
 - ✓ Monsieur Hamed Bougamra
- **Les administrateurs**
 - ✓ La société Y.K.H Holding représentée par Mr Tarek Hamila
 - ✓ Monsieur Farouk Bey
 - ✓ Madame Aouatef Jouirou
 - ✓ Madame Ghofrane Zitouni
 - ✓ Monsieur Mohamed Garbouj
- **Les sociétés du groupe Hamila**
 - ✓ La société KASSO SA
 - ✓ La société YHK Consulting
 - ✓ La société YHK Immobilière
 - ✓ La société HIT Production
 - ✓ La société AL ATABA Immobilière
 - ✓ La société Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA
 - ✓ La société Hamila Distribution
 - ✓ La société CELLCOM Retail
 - ✓ La société YHK Holding
 - ✓ La société CELLCOM Côte d'Ivoire
 - ✓ La société CELLCOM International
 - ✓ La société CELLCOM Distribution

2- Transactions et soldes avec les parties liées

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

1) Société « Y.K.H Consulting »

- Les honoraires relatifs à la convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par « CELLCOM SA » en Janvier 2003 avec la société « Y.K.H Consulting » s'élèvent au titre du premier semestre 2026 à 88 908 Dinars (hors taxes).
- Le solde client « YKH Consulting » s'élève au 30 Juin 2026 à 1 181 Dinars.

2) Société « CELLCOM Distribution »

- La société « CELLCOM SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM Distribution » un espace au niveau du siège, sis à la Chargaia 2, moyennant un loyer annuel de 12 000 Dinars (hors taxes) à compter du 1^{er} Janvier 2017. Le montant à facturer pour le premier semestre 2026 s'élève à 6 000 Dinars (hors taxes) et est constaté en produits à recevoir. Le solde non réglé au titre de cette mise à disposition s'élève au 30 Juin 2026 à 135 668 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » au titre du premier semestre 2026 s'élèvent à 159 420 Dinars et sont constatés en produits à recevoir. Le montant total non encore facturé au 30 juin 2026 s'élève à 159 420 Dinars.
- Au cours du premier semestre 2026, CELLCOM SA a enregistré des encaissements erronés de la part de clients de Cellcom Distribution pour un montant total de 236 429 Dinars. Le solde net au 30 Juin 2026 s'élevait à un solde créditeur de 238 172 Dinars.
- Au 30 Juin 2026, le solde non réglé au titre des frais communs de gestion facturés par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » s'élève à 2 762 802 Dinars.
- En 2022, les avances en compte courant associé octroyées par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » totalisant 902 370 Dinars ont été totalement remboursés. Le solde non réglé au titre des intérêts relatifs à ce compte courant associé s'élève au 30 Juin 2026 à 464 512 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2026 à la société « CELLCOM Distribution » des ventes de téléphones pour un montant de 687 764 Dinars. Le solde client « CELLCOM Distribution » s'élève au 30 Juin 2026 à 3 116 237 Dinars.
- Au 30 Juin 2026, le solde fournisseur « CELLCOM Distribution » s'élèvent à 460 122 Dinars.

3) Société « CELLCOM Retail »

- Au 30 Juin 2026, le solde non réglé au titre des frais communs de gestion facturés par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Retail » s'élève à 76 327 Dinars.
- Le solde non réglé envers la société « CELLCOM Retail », au titre des règlements effectués par « CELLCOM SA », s'élève au 30 Juin 2026 à 5 610 Dinars.
- Au 30 Juin 2026, le solde client « CELLCOM Retail » s'élève à 1 357 153 Dinars.

4) Société « KASSO SA »

- La société « KASSO SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis 2005, un local sis à la Chargaia 2, que cette dernière utilise comme siège social. La charge locative relative au premier semestre 2026 s'élève à 70 706 Dinars (hors taxes).
Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 30 Juin 2026.

5) Société « CELLCOM International »

- Une convention de compte courant associé a été conclue en Novembre 2023 entre la société « CELLCOM SA » et sa filiale « CELLCOM International » selon laquelle cette dernière accorde un prêt en compte courant de 150 000 Dinars à la société « CELLCOM SA ». Ce prêt est productif d'intérêt au taux de 8% l'an ce compte courant associé s'élève au 30 Juin 2026 à 150 000 Dinars. Les charges d'intérêts relatifs à ce compte courant associé, calculés au taux de 8%, totalisent 31 000 Dinars au titre du premier semestre 2026. Les charges d'intérêts non encore facturées au 30 Juin 2026 s'élèvent à 6 000 Dinars.
- Le solde non réglé envers la société « CELLCOM International », au titre des règlements effectués par « CELLCOM SA », s'élève au 30 Juin 2026 à 10 909 Dinars.

6) Société « Al ATABA Immobilière SARL »

- La société « Al Ataba Immobilière SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1er Juillet 2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia 2. La charge locative relative au premier semestre 2026 s'élève à 28 033 Dinars (hors taxes). Le solde fournisseur « Al Ataba Immobilière SARL » est nul au 30 Juin 2026.

7) Société « CELLCOM Côte d'Ivoire »

- Le client « CELLCOM Côte d'Ivoire » présente, au 30 Juin 2026, un solde débiteur de 645 672 Dinars qui demeure non encaissé.

8) Société « Hamila Distribution »

- Le fournisseur « Hamila Distribution » présente au 30 Juin 2026 un solde créditeur de 600 Dinars.

9) Société « HIT Production »

- Le fournisseur « HIT Production » présente au 30 Juin 2026 un solde créditeur de 20 651 Dinars.

10) Société « Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA »

- Le client « Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA » présente, au 30 Juin 2026, un solde débiteur de 721 Dinars qui demeure non encaissé.

11) Société « YKH DISTRIBUTION »

- Le solde client « YKH Distribution » s'élève au 30 Juin 2026 à 1 580 Dinars.

VII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	1er semestre 2026	1er semestre 2025 (*)	Charges	1er semestre 2026	1er semestre 2025 (*)	Solde	1er semestre 2026	1er semestre 2025 (*)
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	18 922 494	27 326 454	Achats de marchandises consommées et variation de stock	17 609 595	25 011 628	Marge commerciale	1 312 899	2 314 825
Marge commerciale	1 312 899	2 314 825	Autres charges externes	796 861	751 103			
Total	1 312 899	2 314 825	Total	796 861	751 103	Valeur ajoutée brute	516 038	1 563 722
Valeur ajoutée brute	516 038	1 563 722	Impôts et taxes	63 096	65 458			
			Charges de personnel	968 945	896 968			
Total	516 038	1 563 722	Total	1 032 042	962 426	Excédent brut d'exploitation	(516 003)	601 296
Excédent brut d'exploitation	(516 003)	601 296						
Autres gains	1 708	3 679	Autres pertes	1 064	31 780			
Autres produits	-	-	Charges financières	968 644	(987 959)			
Reprise sur provisions	1 002 174	304 220	Dotations aux amortissements et aux provisions	763 474	1 038 999			
			Impôts sur les sociétés	44 790	64 206			
Total	487 879	909 195	Total	1 777 971	147 026	Résultat net	(1 290 092)	762 169

(*) Les données comparatives ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité (voir Note V)

VIII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Les présents Etats Financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 5 octobre 2026. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

IX. DETAIL DES EMPRUNTS AU 30 JUIN 2026

Nature de l'emprunt (*)	Durée (mois)	Partie LT au 31/12/2025	Partie CT au 31/12/2025	Total au 31/12/2025	Remboursements	Déblocage	Reclassements à CT	Total au 30/06/2026	Partie LT au 30/06/2026	Partie CT au 30/06/2026	Interets au 30/06/2026
Emprunt leasing_matériel informatique	60	101 735	26 039	127 774	(12 599)	-	(14 338)	115 175	87 397	27 778	7 748
Emprunt leasing_matériel de transport 1	60	16 483	8 374	24 857	(4 057)	-	(4 592)	20 799	11 891	8 909	1 387
Emprunt leasing_matériel de transport 2	60	34 659	15 904	50 563	(7 706)	-	(8 722)	42 857	25 937	16 921	2 452
Emprunt leasing_matériel de transport 3	60	112 936	30 584	143 520	(17 228)	-	(19 973)	126 291	92 963	33 328	7 066
Emprunt leasing_matériel de transport 4	60	44 121	8 399	52 520	(4 067)	-	(4 615)	48 453	39 506	8 947	3 159
Emprunt leasing_matériel de transport 5	60	48 014	8 894	56 908	(4 551)	-	(4 888)	52 357	43 126	9 231	2 875
Total		357 948	98 193	456 141	(50 208)	-	(57 129)	405 933	300 819	105 113	24 687

(*) Contrats de leasing souscrits auprès de Hannibal Lease.

X. TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Charges par nature	Montant	Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Coût d'achat des marchandises vendues	17 609 595	17 609 595	-	-	-
Autres charges d'exploitation	859 957	-	147 534	712 423	-
Charges de personnel	968 945	170 654	335 108	463 182	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	(238 700)	-	-	(238 700)	-
Charges financières nettes	968 644	-	-	968 644	-
Autres pertes ordinaires	1 064	-	-	-	1 064
Impôt sur les bénéfices	44 790	-	-	-	44 790
Total	20 214 294	17 780 249	482 642	1 905 548	45 853

SOCIETE CELLCOM SA

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2026

Messieurs les actionnaires de la société « CELLCOM SA »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des Etats Financiers intermédiaires de la société « CELLCOM SA » comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2026, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces Etats Financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 4 876 122 DT y compris le résultat semestriel déficitaire de 1 290 092 DT.

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

Etendue de l'examen limité

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

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en oeuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserves

• Dépréciation des créances clients

La rubrique « Clients et comptes rattachés » comprend des effets impayés de 250 264 dinars qui n'ont pas fait de l'objet de dépréciation conformément à la politique de provisionnement de la société, par ailleurs, les informations mises à notre disposition ne permettent pas de justifier la recouvrabilité de ces créances. Nous estimons qu'une dépréciation de même montant aurait dû être comptabilisée au 30-06-2026. Par conséquent, les rubriques « clients et comptes rattachés », les capitaux propres ainsi que le résultat de l'exercice sont surévalués de 250 264 dinars à cette date.

• Dépréciations de Titres de participations Cellcom Retail

La rubrique « Titres de participation » figurant parmi les immobilisations financières au 30 juin 2026, comprend des titres détenus dans la société Cellcom Retail pour une valeur nette comptable de 230 000 dinars. Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne N°7 relatives aux placements, les titres de participation doivent être évalués à leur valeur d'usage lorsque celles-ci est inférieure à la valeur comptable. Compte tenu de la situation financière de la société Cellcom Retail, de la récurrence de ses résultats déficitaires et de l'absence d'éléments objectifs permettant de justifier une valeur d'usage au moins égale à la valeur comptable des titres, nous estimons qu'une dépréciation de 230 000 dinars aurait dû être comptabilisée au 30 juin 2026. Par conséquent, les immobilisations financières, les capitaux propres et le résultat de l'exercice sont surévalués de 230 000 dinars à cette date.

Conclusion avec Réserves

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des questions décrites au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les Etats Financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de (ou "ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs") la situation financière de l'entité au 30 juin 2026, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 08 octobre 2026

AMC Ernst & Young

Mohamed Mehdi ZIDI