

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SERVICOM**

SIEGE SOCIAL: 65, RUE 8610 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

La société **SERVICOM** publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR et Mr Islem RIDANE.

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercices clos-le		
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>ACTIFS</b>				
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		2 585	2 585	2 585
Moins : Amortissements		- 2 585	- 2 585	- 2 585
	<b>1</b>	-	-	-
Immobilisations corporelles		381 549	419 168	416 506
Moins : Amortissements		- 337 171	- 362 028	- 347 636
	<b>2</b>	44 378	57 140	68 870
Immobilisations Financières		29 530 512	29 495 367	29 549 637
Moins : Provisions		- 173 082	- 173 082	- 46 750
	<b>3</b>	29 357 430	29 322 285	29 502 887
<b>Total des actifs Immobilisés</b>		<b>29 401 808</b>	<b>29 379 425</b>	<b>29 571 757</b>
Autres actifs non courants	<b>4</b>	97 340	115 698	187 316
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>29 499 148</b>	<b>29 495 123</b>	<b>29 759 073</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		-	529 266	553 407
Moins: provisions		-	- 123 792	- 66 011
	<b>5</b>	-	405 474	493 396
Clients et comptes rattachés		8 506 383	10 584 119	10 665 556
Moins: provisions		- 1 919 411	- 1 647 584	- 740 399
	<b>6</b>	6 586 972	8 936 535	9 925 157
Autres Actifs courants		8 515 017	7 222 948	9 330 210
Moins: provisions		- 150 551	- 91 167	- 70 810
	<b>7</b>	8 364 466	7 131 781	9 259 400
Placements et autres actifs financiers	<b>8</b>	46 296	45 363	44 386
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>9</b>	345 842	713 867	410 214
<b>Total des Actifs Courants</b>		<b>15 343 576</b>	<b>17 233 020</b>	<b>20 132 554</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>44 842 724</b>	<b>46 728 143</b>	<b>49 891 627</b>

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercices clos-le		
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital Social		3 537 000	3 537 000	3 537 000
Prime d'émission		21 114 000	21 114 000	21 114 000
Réserve Légale		235 800	235 800	235 800
Résultats reportés		- 2 655 974	- 383 262	- 383 260
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>22 230 826</b>	<b>24 503 538</b>	<b>24 503 540</b>
Résultat de l'exercice		- 969 565	- 2 272 714	- 872 116
<b>Total des capitaux propres avant affectation résultat</b>	<b>10</b>	<b>21 261 261</b>	<b>22 230 824</b>	<b>23 631 424</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts et dettes assimilées	<b>11</b>	1 600 000	3 200 586	3 204 019
Provisions pour risques et charges		-	-	20 000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 600 000</b>	<b>3 200 586</b>	<b>3 224 019</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>12</b>	2 140 641	2 075 279	2 092 951
Autres passifs courants	<b>13</b>	6 668 460	5 343 143	6 176 594
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>14</b>	13 172 362	13 878 311	14 766 639
<b>Total des passifs Courants</b>		<b>21 981 463</b>	<b>21 296 733</b>	<b>23 036 184</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>23 581 463</b>	<b>24 497 319</b>	<b>26 260 203</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>44 842 724</b>	<b>46 728 143</b>	<b>49 891 627</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en dinars)

Exercices clos-le

Notes 30/06/2016 31/12/2015 30/06/2015

**PRODUITS D'EXPLOITATION**

Revenus	<b>15</b>	2 306 336	3 401 909	1 550 685
Autres produits d'exploitation	<b>16</b>	228 174	115 950	12 538
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>2 534 510</b>	<b>3 517 859</b>	<b>1 563 224</b>

**CHARGES D'EXPLOITATION**

Achats consommés	<b>17</b>	1 632 747	2 366 974	1 260 132
Charges de personnel	<b>18</b>	401 859	394 392	253 820
Dotations aux amortissements et aux provisions		480 365	1 404 566	118 692
Autres charges d'exploitation	<b>19</b>	196 200	267 222	125 350
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>2 711 171</b>	<b>4 433 154</b>	<b>1 757 995</b>

**RESULTAT D'EXPLOITATION**

**- 176 661 - 915 295 - 194 771**

Charges financières nettes	<b>20</b>	- 888 528 -	1 810 450 -	874 536
Produits des placements	<b>21</b>	180 805	499 649	226 962
Autres gains ordinaires	<b>22</b>	21 423	20 376	20 076
Autres pertes ordinaires	<b>23</b>	- 103 775 -	58 393 -	46 049

**Résultat des activités ordinaires avant impôt** **- 966 736 - 2 264 113 - 868 318**

Impôt sur les sociétés - 2 829 - 8 601 - 3 798

**Résultat des activités ordinaires après impôt** **- 969 565 - 2 272 714 - 872 116**

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice clos le		
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
<b>Résultat net</b>		- 969 565	- 2 272 714	- 872 115
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		480 365	1 404 566	118 692
- Résorption frais EO		17 070	45 155	23 950
- Variations des :				
- Stocks	<b>24</b>	529 266	152 839	128 693
- Créances	<b>25</b>	2 077 736	- 365 538	- 446 975
- Autres actifs courants	<b>26</b>	- 1 292 069	301 257	- 1 806 005
- Fournisseurs	<b>27</b>	65 362	345 129	362 801
- Autres passifs courants	<b>28</b>	1 325 317	- 133 409	720 043
- Intérêts courus		- 89 333	- 17 538	- 205 891
- Plus au moins-value sur cession d'immobilisations		- 9 038	-	-
- Reprise sur provisions		- 228 174	- 103 417	-
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>1 906 937</b>	<b>- 643 670</b>	<b>- 1 976 805</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décassements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorpor.	<b>29</b>	- 3 982	- 9 910	- 4 073
Décassements sur acquisition d'immobilisations financières		- 35 145	- 10	-
Décassements sur acquisition des autres actifs non courants		- 31 000	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		10 000	-	-
Encaissements sur cession des immobilisations financières		-	54 280	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>- 60 127</b>	<b>44 360</b>	<b>- 4 073</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-	-
Dividendes et autres distributions		-	-	-
Décassements affectés au remboursement des emprunts	<b>30</b>	- 4 450 000	- 6 450 000	- 19 550 000
Encaissements provenant des emprunts	<b>31</b>	200 000	6 750 000	21 150 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>- 4 250 000</b>	<b>300 000</b>	<b>1 600 000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>- 2 403 190</b>	<b>- 299 310</b>	<b>- 380 883</b>
Trésorerie au début de l'exercice		- 524 025	- 224 715	- 224 715
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>32</b>	<b>- 2 927 215</b>	<b>- 524 025</b>	<b>- 605 597</b>

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### I – Présentation de la Société

- Raison Sociale : SERVICOM SA
- Capital Social : 3 537 000 DT
- Forme juridique : S.A
- Secteur d'activité: Travaux de télécommunication et de génie civil
- N° Registre de commerce : B111212003
- Matricule fiscal : MA/000/826619/W
- Président de conseil : Mr Majdi ZARKOUNA
- Directeur général Adjoint : Mr Mourad DIMASSI
- Commissaires aux comptes :
  - Cabinet MS Louzir Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
  - Mr Islem Ridene, Expert-comptable Membre de l'OECT
- Siège social : 65 Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - Tunis
- Exercice social : du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre.

### II – Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de SERVICOM SA sont élaborés et présentés conformément au système comptable des entreprises promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

Les états financiers sont établis selon le modèle autorisé et comprennent :

- Le Bilan
- L'état de résultat
- L'état de flux de trésorerie
- Les notes aux états financiers

### III – Principes et méthodes comptables adoptés

#### 1. Les immobilisations incorporelles :

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois ans, la règle de prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

#### 2. Les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la NCT5.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition hors taxes. Sont inclus dans le coût d'acquisition le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivants :

- |                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| ▪ Logiciel                      | 33,33%        |
| ▪ Petit matériel d'exploitation | 33,33%        |
| ▪ Matériel électronique         | 15% et 33,33% |

▪ Installations, Agencements et Aménagement	10% et 20%
▪ Mobilier et équipement de bureaux	10% et 14,28%
▪ Matériel et outillage industriel	10%
▪ Equipements de transport	20%
▪ Matériels informatiques	33,33% et 14,28%

### **3. Les immobilisations financières :**

Les immobilisations financières représentent essentiellement le cautionnement du loyer et les participations financières dans les sociétés SERVITRA, SIRTTP-S, SERVIPRINT, SERVITRADE, SERVITEL, SERVICOM Europe, SERVICOM Services, SERVILIFT et AL CHOUROUK.

### **4. Autres Actifs non courants :**

Cette rubrique englobe les frais préliminaires ainsi que d'autres charges à répartir.

Les frais préliminaires sont amortis sur 3 ans selon la méthode linéaire conformément à la norme 10 du système comptable des entreprises.

Les frais d'émission de l'emprunt obligataire sont amortis au prorata des charges financières liées à l'emprunt.

### **5. Stocks et encours :**

La société utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des stocks

Les stocks sont évalués sur la base du coût unitaire moyen pondéré.

Un inventaire physique est effectué semestriellement, il s'agit d'un contrôle préventif qui se traduit par un PV d'inventaire, base d'imputation au niveau de la comptabilité.

Le coût d'acquisition comporte principalement : Le prix d'achat, les droits de douane, les taxes non récupérables, les frais de transport et d'assurance.

### **6. Les emprunts :**

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

### **7. Les revenus:**

Les en-cours de services sont comptabilisés sur la base du pourcentage d'avancement des travaux.

Les principes et les méthodes comptables applicables pour la reconnaissance des revenus provenant des prestations de services sont ceux préconisés par la norme NCT03 §14 comme suit : « lorsque le résultat peut être estimé de façon fiable, les revenus découlant de la prestation de services doivent être comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus par référence au degré d'avancement des opérations à la date d'arrêté des états financiers ».

Le résultat découlant d'une prestation de services peut être estimé de façon fiable lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont remplies :

- le montant des revenus de la prestation de services peut être mesuré d'une façon fiable;
- il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise;
- le degré d'avancement de l'exécution de la prestation de services peut être évalué de façon fiable;
- les charges encourues pour la prestation de services et les charges à encourir pour achever l'ensemble des services prévus peuvent être mesurées de façon fiable.

**8. Impôt sur les bénéfices :**

La société SERVICOM SA a historiquement bénéficié d'une exonération fiscale du fait de son implantation depuis 2004 dans une zone de développement régionale, à savoir le gouvernorat de Kairouan. Cet avantage a expiré à partir de 2014, la société est éligible au paiement de l'IS au taux de 25%.

**9. Taxe sur la valeur ajoutée :**

Servicom SA est une société assujettie obligatoire au régime de la TVA.



#### IV – Informations détaillées :

##### 1. Immobilisations incorporelles :

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30/06/2016 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, acquis en 2005 et 2006.

##### 2. Immobilisations corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2016 à 381 549 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	1 114	1 114	1 114
MATERIEL & OUTILLAGES INDUSTRIELS	65 863	65 863	65 863
AGENCEMENTS & AMENAGEMENTS	9 344	9 344	9 344
MATERIEL DE TRANSPORT	72 222	110 523	110 523
EQUIPEMENTS DE BUREAU	42 576	42 576	42 576
MATERIELS INFORMATIQUES	181 591	180 909	178 247
MATERIELS ELECTRONIQUES	8 839	8 839	8 839
<b>Total</b>	<b>381 549</b>	<b>419 168</b>	<b>416 506</b>

Le tableau d'amortissement des immobilisations est présenté au niveau de l'annexe 1

##### 3. Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde net de 29 357 430 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
TITRES DE PARTICIPATION (*)	29 488 643	29 488 643	29 488 633
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	41 869	6 724	61 004
PROVISION / DEPRECIATION IMMOBILISATIONS FINANCIERES	- 173 082	- 173 082	- 46 750
<b>Total</b>	<b>29 357 430</b>	<b>29 322 285</b>	<b>29 502 887</b>

(\*) Les titres de participation sont détaillés au niveau de l'annexe 2

#### 4. Actifs non courants :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde net de 97 340 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
CHARGES ENGAGÉES / INTRODUCTION EN BOURSE	74 173	74 173	74 173
CHARGES ENGAGÉES HB CONSULTING	24 000	24 000	24 000
CHARGES ENGAGÉES BERT	26 760	26 760	26 760
CHARGES ENGAGÉES 3H PARTNERS	77 000	77 000	77 000
FRAIS DE PUBLICITÉ SERVIPRINT	31 740	31 740	31 740
NOTATION EMPRUNT OBLIGATAIRE FITCH RATING	27 000	27 000	27 000
FRAIS D'ÉMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE	210 001	210 001	210 001
CHARGES TUNISIE VALEURS	193 738	193 738	193 738
RÉSORPTION 2009	- 24 724	- 24 724	- 24 724
RÉSORPTION 2010	- 32 725	- 32 725	- 32 725
RÉSORPTION 2011	- 41 644	- 41 644	- 41 644
RÉSORPTION 2012	- 25 920	- 25 920	- 25 920
RÉSORPTION 2013	- 108 441	- 108 441	- 108 441
RÉSORPTION 2014	- 169 279	- 169 279	- 169 279
RÉSORPTION 2015	- 145 981	- 145 981	- 74 363
RÉSORPTION 2016	- 18 358	-	-
<b>Total Autres Actifs Non courants</b>	<b>97 340</b>	<b>115 698</b>	<b>187 316</b>

#### 5. Stocks :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde nul et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
STOCK MATIERES & FOURNITURES	-	529 266	553 407
PROV SUR STOCK	-	123 792	60 011
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>405 474</b>	<b>493 396</b>

La société applique la méthode de l'inventaire intermittent et procède à la valorisation au coût moyen unitaire pondéré.

## 6. Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde net de 6 586 972 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
EN COURS DE PROD.DE SERVICE	1 159 816	-	-
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	7 346 567	-	-
CLIENTS LOCAUX	-	9 577 020	9 784 168
CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	-	790 696	693 715
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	-	216 403	187 673
PROVISION SUR LES COMPTES CLIENTS	- 1 919 411	- 1 647 584	- 740 399
<b>Total</b>	<b>6 586 972</b>	<b>8 936 535</b>	<b>9 925 157</b>

## 7. Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde net de 8 364 466 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES	-	15 349	15 349
CONSIGNATION DOUANE	-	12 627	12 627
RETENUES A LA SOURCE	49 294	177 293	17 526
TFP	-	-	2 142
CREDIT TVA A REPORTER	958 284	1 148 079	1 205 710
AVANCE / IMPOT	-	-	67
IMPOT DIFFERE IS	453 773	280 424	251 996
DEBITEURS DIVERS	60	60	60
ACOMPTES PROVISIONNELS	2 443	-	3 086
CHARGES CONSTATES D'AVANCE	23 022	159 865	113 549
COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT	81 198	78 083	81 527
COMPTE DE GROUPE SERVITRADE	2 651 707	3 019 470	3 832 423
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	3 841 199	1 747 267	3 250 815
COMPTE DE GROUPE SERVICOM SCI	239 444	378 071	357 133
COMPTE GROUPE SERVICOM AFRIQUE	1 353	1 301	1 276
COMPTE GROUPE SERVILIFT SA	116 196	111 738	99 352
COMPTE GROUPE SERVICOM SERVICES	79 425	76 378	74 859
COMPTE GROUPE SERVILIFT SCI	17 619	16 943	10 713
PDTS A RECEVOIR	-	-	-
PROVISION / AUTRES ACTIFS COURANTS	- 150 551	- 91 167	- 70 810
<b>Total</b>	<b>8 364 466</b>	<b>7 131 781</b>	<b>9 259 400</b>

## 8. Placement et autres actifs financiers :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 46 296 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
BHO SICAV	46 296	45 363	44 386
<b>Total</b>	<b>46 296</b>	<b>45 363</b>	<b>44 386</b>

Les 460 titres BHO SICAV ont été évalué au 30 juin 2016 à leur valeur liquidative soit 100,643 DT.

## 9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 345 842 DT et se détaille comme suit:

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
ATB	103 075	-	308 741
STB	4 098	4 193	4 287
ABC	-	706 416	-
ATTIJARI BANK	-	2 422	-
ATTIJARI BANK KAIROUAN	2 369		2 470
BTE	-	-	78 212
BTK	-	-	14 121
UBCI	2 949	40	40
BIAT	232 650	-	-
CAISSE	701	796	2 344
<b>Total</b>	<b>345 842</b>	<b>713 867</b>	<b>410 214</b>

## 10. Capitaux propres :

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

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Total des capitaux propres au 31/12/2015</b>	<b>3 537 000</b>	<b>21 114 000</b>	<b>235 800</b>	<b>- 383 262</b>	<b>- 2 272 714</b>	<b>22 230 824</b>
Augmentation de capital						-
Réduction de capital						-
Affectation résultat 2015				- 2 272 714	2 272 714	-
Distribution de dividendes						-
Modifications comptables						-
Résultat au 30/06/2016					- 969 565	- 969 565
<b>Total des capitaux propres au 30/06/2016</b>	<b>3 537 000</b>	<b>21 114 000</b>	<b>235 800</b>	<b>- 2 655 976</b>	<b>- 969 565</b>	<b>21 261 259</b>

Le résultat par action au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Résultat de l'exercice	- 969 565	- 2 272 714	- 872 117
Nombre d'action	3 537 000	3 537 000	3 537 000
<b>Résultat par action</b>	<b>- 0,274</b>	<b>- 0,643</b>	<b>- 0,247</b>

## 11. Les emprunts à plus d'an :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 1 600 000 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 600 000	3 200 000	3 200 000
EMPRUNT LEASING	-	586	4 019
<b>Total</b>	<b>1 600 000</b>	<b>3 200 586</b>	<b>3 204 019</b>

▪ **Note sur les immobilisations acquises en leasing :**

Il s'agit d'un seul emprunt relatif à une Voiture de tourisme Ford Fiesta contracté le 25/02/2012 pour 28 950 Dinars. Cet emprunt sera totalement réglé le 25/01/2017.

	Principal au 31/12/2015	Leasing en 2016	Montants remboursés 30/06/2016	Montants non encore remboursés	Échéance à -d'un an	Échéance à + d'un an
Crédit leasing	7 319	-	3 299	4 019	4 019	-
<b>TOTAL</b>	<b>7 319</b>	<b>-</b>	<b>3 299</b>	<b>4 019</b>	<b>4 019</b>	<b>-</b>

Le tableau de variation des emprunts au 30 juin 2016 se présente au niveau de l'annexe3

**12.Fournisseurs et comptes rattachés :**

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 2 140 641 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	1 804 636	1 781 562	1 653 280
FOURNISSEURS EFFETS A PAYER	336 005	258 894	439 671
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	-	34 823	-
<b>Total</b>	<b>2 140 641</b>	<b>2 075 279</b>	<b>2 092 951</b>

**13.Autres passifs courants :**

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 6 668 460 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE	23 597	-	8 214
PROVISION RC	20 000	20 000	
PERSONNEL REMUNERATION DUES	50 235	11 694	22 264
ETAT RECEVEUR DE FINANCES	276 510	210 798	69 964
TVA/CA NON ENCORE ENCAISSEE	1 049 991	1 139 426	1 224 148
C N S S	37 991	12 170	25 051
CHARGES A PAYER	69 027	81 520	50 742
PROVISION / CONGES	107 567	28 265	45 486
CREDITEURS DIVERS	10	10	10
COMPTE GROUPE SERVICOM IT	264 932	-	137 576
COMPTE GROUPE SERVITEL	816 030	809 002	1 322 871
COMPTE GROUPE SERVICOM HOLDING	203 526	190 857	186 312
COMPTE GROUPE SERVICOM PREFA	1 635 237	775 249	751 315
COMPTE GROUPE SERVICOM INDUSTRIE	2 113 807	2 064 152	2 332 641
<b>Total</b>	<b>6 668 460</b>	<b>5 343 143</b>	<b>6 176 594</b>

#### 14. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 13 172 362 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
AVANCE SUR FACTURES	235 682	12 859	-
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING	4 019	6 733	6 470
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 600 000	1 600 000	1 600 000
BILLETS DE TRESORERIE A COURT TERME	7 950 000	10 600 000	11 900 000
DECOUVERT MOBILISE	500 000	500 000	680 000
INTERETS COURUS/EMPR OBLIG	61 489	253 077	92 776
INTERETS COURUS	7 708	-	-
INTERETS COURUS BT	229 793	135 246	107 194
ATB	-	73 605	-
AMEN BANQUE	2 550	202 908	250
BH	481 867	358 187	349 997
ABC BANNK	8 401	-	225
BTE	2 039 014	37 690	-
BTK	51 330	54 549	-
BIAT	-	43 103	29 437
ATTIJARI BANK TUNIS	509	354	290
<b>Total</b>	<b>13 172 362</b>	<b>13 878 311</b>	<b>14 766 639</b>

#### 15. Revenus :

Les revenus de « SERVICOM » SA ont atteint 2 306 336 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
TRAVAUX	1 144 313	3 521 731	1 876 388
CHIFFRE D'AFFAIRE CORPORATE	28 242	108 900	-
CA PRESTATION DE SERVICES	764 660	-	-
VARIATION DES CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	369 121	- 228 722	- 325 702
<b>Total</b>	<b>2 306 336</b>	<b>3 401 909</b>	<b>1 550 685</b>

### 16. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 228 174 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Reprises sur provision	228 174	115 950	12 538
<b>Total</b>	<b>228 174</b>	<b>115 950</b>	<b>12 538</b>

### 17. Achats consommés:

Les achats consommés de matières et fournitures s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 632 747 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
ACHAT STOCKE MATIERES	-	-	271 675
ACHATS FOURNITURES & AUTRES APPRO	635 350	618 022	
VARIATION DES STOCKS	529 266	152 838	128 698
SOUS TRAITANCE & PRESTATIONS	70 804	947 579	-
ACHAT ETUDES& PRESTATIONS	-	-	231 600
ACHAT IMPORT	358 812	516 958	516 958
MAGASINAGE	7 465	58 999	58 999
FRAIS DOUANE	202	37 502	37 502
LOCATION & TRANSPORT SUR ACHATS	27 003	6 955	-
EAU ELECTRICITE	-	1 595	1 161
FOURNITURES DE BUREAU	31	4 996	3 093
GASOIL	3 673	18 733	7 509
REMISE & RABAIS & RISTOURNE/ ACHAT	-	4 430	-
ACHAT APPEL D'OFFRES	141	7 227	2 938
<b>Total</b>	<b>1 632 747</b>	<b>2 366 974</b>	<b>1 260 132</b>



### 18.Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2016 à 401 859 dinars et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
REMUNERATIONS AU PERSONNEL	361 906	336 581	219 709
AUTRES CHARGES SOCIALES	39 953	57 811	34 112
<b>Total</b>	<b>401 859</b>	<b>394 392</b>	<b>253 820</b>

### 19.Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2016 à 196 200 dinars et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
LOYER	-	20 381	20 381
ENTRETIENS ET REPARATIONS	1 563	26 052	22 740
PRIMES D'ASSURANCE	3 667	6 427	3 130
HONORAIRES	87 500	47 502	15 501
PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES	1 702	101	101
DONS	-	2 000	-
DEPLACEMENTS MISSIONS	924	14 903	1 286
PEAGE&PARKING	-	-	714
RECEPTION	1 336	-	1 023
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION	20	420	144
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	10 586	32 310	19 428
COMM/OPERATION FINANCIERE	75 633	107 725	26 195
TFP	5 284	-	-
FOPROLOS	2 642	-	-
TCL	2 036	-	-
DROIT D'ENREG&TIMBRES	2 538	-	-
TAXES/VEHICULES	758	-	-
DROIT DE MUNICIPALITE	11	-	-
ETAT IMPOTS ET TAXES	-	23 509	14 708
TRANSFERTS DE CHARGES	-	14 108	-
<b>Total</b>	<b>196 200</b>	<b>267 222</b>	<b>1250</b>

## 20.Charges financières nettes :

Les charges financières nettes s'élevaient au 30 juin 2016 à 888 528 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
INTÉRÊTS DECUVERT MOBILISE	25 646	36 024	7 440
INTÉRÊTS / OC	-	2 286	2 286
INTERET/LEASING	3 088	-	-
AUTRES CHARGES FINANCIERES	60 349	151 215	68 512
PERTE/CHANGES	38 320	7 255	6 576
GAIN DE CHANGES	-	2 519	409
<b>Sous-Total 1: Intérêts financiers liés à l'exploitation</b>	<b>127 403</b>	<b>194 261</b>	<b>84 405</b>
INTÉRÊTS / BILLETS DE TRESORERIE	415 189	887 367	439 999
INTERET/PRET A PAYER FILIALES	187 128	338 589	141 404
RESORPTION FRAIS / EMPRUNT OBLIGATAIRE	17 070	45 155	23 950
INTÉRÊTS / EMPRUNT OBLIGATAIRE	141 738	345 078	184 777
<b>Sous-Total 2: Intérêts financiers liés au financement des sociétés du groupe</b>	<b>761 125</b>	<b>1 616 189</b>	<b>790 130</b>
<b>Total</b>	<b>888 528</b>	<b>1 810 450</b>	<b>874 536</b>

## 21.Produits des placements :

Les produits des placements s'élevaient au 30 juin 2016 à 180 805 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
PRODUITS FINANCIERS / SICAV	932	1 782	805
INTERETS / COMPTES COURANTS / FILIALES	179 873	497 867	226 157
<b>Total</b>	<b>180 805</b>	<b>499 649</b>	<b>226 962</b>

## 22.Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires s'élevaient au 30 juin 2016 à 21 423 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
PDTS EXEPTIONNELS	9 038	-	-
AUTRES GAINS ORDINAIRES	12 385	20 376	20 076
<b>Total</b>	<b>21 423</b>	<b>20 376</b>	<b>20 076</b>

### 23. Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires s'élevaient au 30 juin 2016 à 103 775 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
DIVERS PERTES ORDINAIRES	50 904	47 752	36 905
PERTE EXCEPTIONNELLE	52 871	10 641	9 144
<b>Total</b>	<b>103 775</b>	<b>58 393</b>	<b>46 049</b>

### 24. Variation des stocks :

La variation des stocks se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
STOCK AU 31/12/2015	529 266	682 105	682 105
STOCK AU 30/06/2016	-	529 266	-
<b>VARIATION DES STOCKS</b>	<b>529 266</b>	<b>152 839</b>	<b>128 698</b>

### 25. Variation des créances :

La variation des créances se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
CREANCES CLIENTS AU 31/12/2015	10 584 119	10 218 581	10 218 581
CREANCES CLIENTS AU 30/06/2016	-	10 584 119	-
Effet des modifications comptable	-	-	-
<b>VARIATION DES CREANCES</b>	<b>2 077 736</b>	<b>365 538</b>	<b>446 975</b>

### 26. Variation des autres actifs courants :

La variation des autres actifs courants se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2015	7 222 948	7 524 205	7 524 205
AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2016	-	7 222 948	-
<b>VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>1 292 069</b>	<b>301 257</b>	<b>1 806 006</b>

## 27.Variation des Fournisseurs :

La variation des fournisseurs se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2015	- 2 075 279	- 1 730 150	- 1 730 150
TOTAL DES FOURNISSEURS AU 30/06/2016	2 140 641	2 075 279	2 092 951
<b>VARIATION DES FOURNISSEURS</b>	<b>65 362</b>	<b>345 129</b>	<b>362 801</b>

## 28.Variation des Autres Passifs Courants :

La variation des fournisseurs se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2015	- 5 343 143	- 5 476 552	- 5 476 552
AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2016	6 668 460	5 343 143	6 196 594
Provision pour risques et charges	-	-	
<b>VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 325 317</b>	<b>- 133 409</b>	<b>720 043</b>

## 29.Décaissements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorporelles :

Les décaissements sur acquisitions des immobilisations se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
TOTAL ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES (N)	682	3 693	1 032
EMPRUNT LEASING LT (N-1)	586	7 319	7 319
EMPRUNT LEASING LT (N)	-	586	- 4 019
EMPRUNT LEASING CT (N-1)	6 733	6 217	6 217
EMPRUNT LEASING CT (N)	- 4 019	6 733	- 6 470
<b>Total</b>	<b>3 982</b>	<b>9 910</b>	<b>4 078</b>

### 30. Encaissements provenant des emprunts :

Les encaissements provenant des emprunts se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Encaissement provenant des billets de trésorerie	200 000	6 750 000	21 150 000
<b>Total</b>	<b>200 000</b>	<b>6 750 000</b>	<b>21 150 000</b>

### 31. Décaissements affectés au remboursement des emprunts :

Les décaissements affectés au remboursement des emprunts se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Remboursement Billets de trésorerie	2 850 000	4 850 000	19 550 000
Emprunt obligataire	1 600 000	1 600 000	
<b>Total</b>	<b>4 450 000</b>	<b>6 450 000</b>	<b>19 550 000</b>

### 32. Trésorerie à la clôture de l'exercice :

La trésorerie à la clôture de l'exercice se détaille comme suit :

Trésorerie à la clôture	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	345 842	713 867	410 215
PLACEMENTS SICAV	46 296	45 363	44 386
CONCOURS BANCAIRES	- 2 583 671	- 770 396	- 380 199
CREDIT DE MOBILISATION DE CREANCES	- 235 682	- 12 859	-
Financement en devises	-	-	-
DECOUVERT MOBILISE	- 500 000	- 500 000	- 680 000
<b>Total</b>	<b>- 2 927 215</b>	<b>- 524 025</b>	<b>- 605 597</b>

### 33. Engagements hors bilan

Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires. Ils totalisent au 30 juin 2016 un montant de 712 228 DT se détaillant comme suit :

	BH	ATB	BTK	BTE	UBCI	TOTAL
<b>Cautions Provisoires</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Cautions Définitives</b>	46 964	297 548	27 869	13 455	-	385 836
<b>Cautions de RG</b>	51 708	189 904	25 182	-	-	266 794
<b>Cautions d'avance</b>	-	-	13 940	-	-	13 940
<b>Autres</b>	28 198	17 460	-	-	-	45 658
<b>TOTAL</b>	<b>126 870</b>	<b>504 912</b>	<b>66 991</b>	<b>13 455</b>	<b>-</b>	<b>712 228</b>

- Mr Majdi Zarkouna, PDG de la société SERVICOM SA, a émis une caution personnelle et solidaire au profit de la société SERVICOM détaillée comme suit :

<b>Nature de la caution</b>	<b>Montants en DT</b>
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires	4 870 000
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing	568 146
<b>TOTAL</b>	<b>5 438 146</b>

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SENED SICAR 110 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 500 000 DT souscrit pour une période de 30 jours commençant le 24/09/2014 et échéant le 22/10/2014.
- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de Placement Obligataire SICAV 306 000 actions SERVICOM et 211 000 actions Servicom au profit de la BTE, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 2 000 000 DT souscrit par BNA CAPITAUX pour une période de 26 jours commençant le 14/05/2016 et échéant le 09/06/2016.
- La société Servicom Holding SA a donnée en nantissement au profit de AMEN TRESOR 75 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 500 000 DT souscrit pour une période de 20 jours commençant le 29/06/2016 et échéant le 19/07/2016.
- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SIFIB BH 240 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 2 000 000 DT souscrit par SICAV BHO pour une période de 50 jours commençant le 24/05/2016 et échéant le 13/07/2016.
- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de la BTE 138 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 1 000 000 DT souscrit par TUNISO EMIRATIE SICAV pour une période de 60 jours commençant le 15/05/2016 et échéant le 14/07/2016.
- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SICAR INVEST 111 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 1 000 000 DT souscrit pour une période de 180 jours commençant le 17/09/2015 et échéant le 12/03/2016.
- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de L'ATD SICAR 185 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 2 000 000 DT souscrit pour une période de 30 jours commençant le 10/06/2016 et échéant le 10/07/2016.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de UGFS 150 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM des billets de trésorerie de 950 000 DT.
- La société Servicom SA a donné sa caution solidaire pour permettre aux sociétés du groupe d'obtenir des crédits de gestion auprès de ses bailleurs de fonds. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 49 381 000 DT.

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
<b>Engagements donnés</b>						
) Garanties personnelles cautionnement aval autres garanties	50 093 228	712 228		49 381 000		
) Garantie réelle hypothèques nantissement						
) Effets escomptés et non échus						
) créances à l'exportation mobilisés						
) Abandon de créances						
) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing						
<b>TOTAL</b>	50 093 228	712 228		49 381 000		
<b>- Engagements reçus</b>						
) garanties personnelles cautionnement aval autres garanties	5 438 146		5 438 146			
) Garantie réelles hypothèques nantissement	8 950 000			8 950 000		
) Effets escomptés et non échus						
) créances à l'exportation mobilisés						
) abandon de créances						
)...						
<b>TOTAL</b>	14 388 146	-	5 438 146	8 950 000	-	-
<b>- Engagements réciproques</b>						
Emprunt obtenu non encore encaissé						
Crédit consenti non encore verse						
Opération de portage						
Crédit documentaire						
Commande d'immobilisation						
Commande de longue durée						
Contrats avec le personnel prévoyant de engagements supérieurs à ceux prévus par 1 onvention collective						
Etc						
<b>total</b>						

### **34. Evènements postérieurs**

La société a clôturé le 16 août 2016 avec succès les souscriptions liées à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 9 000 000 dinars remboursables semestriellement sur une période de 7 ans dont 2 années de grâce. Cet emprunt est émis avec un taux d'intérêt fixe de 8,2% ou un taux correspondant au TMM+3%.





## Annexe n° 1

Tableau Récapitulatif des Immobilisations Corporelles au 30-06-2016

Libellé	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		31/12/2015	Acquisitions Au 30/06/2016	Cessions Au 30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	Dotations	Régularisations/ Cessions	30/06/2016	30/06/2016
LOGICIEL	33,33%	2 585			2 585	2 585	-		2 585	-
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>2 585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 585</b>	<b>2 585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 585</b>	<b>-</b>
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	33,33%	1 114	-	-	1 114	1 114	-	-	1 114	-
MATERIEL & OUTILLAGE INDUSTRIEL	10%	65 863	-	-	65 863	52 717	2 231	-	54 948	10 915
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	10%/20%	9 344	-	-	9 344	8 063	303	-	8 366	978
MATERIEL DE TRANSPORT	12,5%	110 523	-	38 301	72 222	86 573	2 396	37 339	51 630	20 592
EQUIPEMENT DE BUREAU	10%/14,28%	42 576	-	-	42 576	36 122	1 136	-	37 258	5 318
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%/14,28%	180 909	682	-	181 591	168 600	6 416	-	175 016	6 575
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,33%/15%	8 839	-	-	8 839	8 839	-	-	8 839	-
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>419 168</b>	<b>682</b>	<b>38 301</b>	<b>381 549</b>	<b>362 028</b>	<b>12 482</b>	<b>37 339</b>	<b>337 171</b>	<b>44 378</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>		<b>421 753</b>	<b>682</b>	<b>38 301</b>	<b>384 134</b>	<b>364 613</b>	<b>12 482</b>	<b>37 339</b>	<b>339 756</b>	<b>44 378</b>

## Annexe n° 2

### Tableau Récapitulatif des titres de participation au 30-06-2016

Sociétés émettrices	Participations au 31-12-2015			Libération de l'exercice 2015	Acquisitions de l'exercice			Cessions de l'exercice			Participations au 30-06-16			% Détention au 30/06/2016	Provision au 30/06/2016
	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée		Valeur Brute	Conversion en compte courant	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée		
SEI/ITRA	17 537 732	17 537 732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 537 732	17 537 732	-	-
SIR/TPS	44 750	44 750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44 750	44 750	-	- 44 750
SEI/PRINT	186 144	186 144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186 144	186 144	-	- 126 332
SEI/ITRADE	10 903 962	10 903 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 903 962	10 903 962	-	-
SEI/ITEL	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-
ALCOUROUK (Libérée)	709 417	212 825	496 592	-	-	-	-	-	-	-	-	709 417	212 825	496 592	-
SEI/ICOM EUROPE	587 920	587 920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	587 920	587 920	-	-
SEI/ICOM	4 940	4 940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 940	4 940	-	-
SEI/VICES															
SEI/LIFT SA	9 940	9 940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 940	9 940	-	-
SEI/ICOM AFRIQUE	400	400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400	400	-	-
SEI/ICOM	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-
INDUSTRIE															
SEI/ICOM PREVA	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>29 985 235</b>	<b>29 488 643</b>	<b>496 592</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 985 235</b>	<b>29 488 643</b>	<b>496 592</b>	<b>- 171 082</b>

Annexe n° 3

Tableau de variation des emprunts  
au 30-06-2016

	Principal au 31/12/2015	Leasing en 2015	Montants encaissés en 2016	Montants remboursés en 2016	Montants non encore remboursés	Échéance à - d'un an	Échéance à + d'un an
Billets de trésorerie	10 600 000	-	200 000	2 850 000	7 950 000	7 950 000	-
Emprunt obligataire	4 800 000	-	-	1 600 000	3 200 000	1 600 000	1 600 000
S/Total	15 400 000	-	200 000	4 450 000	11 150 000	9 550 000	1 600 000
Avance sur factures	12 859	-	235 682	12 859	235 682	235 682	-
Crédits leasing	7 319	-	-	3 300	4 019	4 019	-
<b>TOTAL</b>	<b>15 420 178</b>	<b>-</b>	<b>435 682</b>	<b>4 466 159</b>	<b>11 389 701</b>	<b>9 789 701</b>	<b>1 600 000</b>

## Annexe n° 4

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2016

Produits		Charges		Soldes	2016
Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation	2 306 336	Coût d'achat des marchandises vendues	1 632 747	<b>Marge commerciale</b>	673 589
Revenus et autres produits d'exploitation	228 174				
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	-		
Production immobilisée	-				
<b>Total</b>	<b>2 534 510</b>		<b>1 632 747</b>	<b>Production</b>	<b>901 763</b>
Production	901 763	Achats consommés	-	<b>Marge sur coût matières</b>	901 763
(1) Marge commerciale	901 763	(1) et (2) Autres charges externes	196 200		
(2) Marge sur coût matière					
Subvention d'exploitation					
<b>Total</b>	<b>901 763</b>		<b>196 200</b>	<b>Valeur ajoutée Brut (1) et (2)</b>	<b>705 563</b>
		Impôt et taxes	-		
		Charge de personnel	401 859		
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>705 563</b>	<b>Total</b>	<b>401 859</b>	<b>Excédent brut ou insuffisance d'exploitation</b>	<b>303 704</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>303 704</b>	<b>ou Insuffisance brute d'exploitation</b>	-		
Autres produits ordinaires	21 423	Autres charges ordinaires	103 775		
Produits des placements	180 805	Charges financières	888 528		
		Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	480 365		
		Impôt sur le résultat ordinaire	2 829		
<b>Total</b>	<b>505 932</b>	<b>Total</b>	<b>1 475 497</b>	<b>Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)</b>	<b>- 969 565</b>
Résultat positif des activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	969 565		
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-		
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-		
		Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-		
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>	<b>969 565</b>	<b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>- 969 565</b>

**Avis des Commissaires Aux Comptes Sur**  
**Les Etats Financiers Intermédiaires Arrêtés au 30 Juin 2016**

---

Messieurs les Actionnaires de la société SERVICOM SA,

**Introduction**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SERVICOM SA couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société SERVICOM SA comprenant le bilan au 30 juin 2016 faisant apparaître un total de 44 842 724 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de 969 565 DT et l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie négative de 2 403 190 DT, et une trésorerie de fin de période négative de 2 927 215 DT, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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 les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. 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.

**Justification de l'avis avec réserve**

La société SERVICOM SA détient des titres de participation pour un montant de 213 KTND au capital de sa filiale Alchourouk installée en Lybie, ainsi qu'une créance sur cette dernière pour un montant de 153 KTND. En raison de la situation actuelle dans ce pays, nous ne disposons d'aucune information qui puisse nous permettre d'apprécier le caractère recouvrable de cette créance ainsi que la valorisation de cette participation.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite dans le précédent paragraphe « Justification de l'avis avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société Servicom Tunisie SA arrêtés au 30 juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la

performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 34 concernant les événements postérieurs à la date de clôture qui précise que La société a clôturé le 16 août 2016 avec succès les souscriptions liées à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 9 000 000 dinars remboursables semestriellement sur une période de 7 ans dont 2 années de grâce.

**Tunis, le 15 septembre 2016**

**Les commissaires aux comptes**

**Cabinet MS Louzir - Membre de  
DTTL**

**Cabinet Islem RIDANE**

**Mohamed LOUZIR**

**Islem RIDANE**