

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SERVICOM

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

La société **SERVICOM** publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 24 novembre 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR (Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL).

BILAN ARRETE au 31 décembre 2014

(exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>		2 585	2 585	2 585
<i>Moins: Amortissements</i>		(2 585)	(2 585)	(2 585)
<i>Total des immobilisations incorporelles</i>	(01)	-	-	-
<i>Immobilisations corporelles</i>		415 475	399 008	399 008
<i>Moins: Amortissements</i>		(328 914)	(288 887)	(288 887)
<i>Total des immobilisations corporelles</i>	(02)	86 561	110 121	110 121
<i>Immobilisations financières</i>		29 549 637	13 570 683	13 570 683
<i>Moins: Provisions</i>		(46 750)	(46 750)	(46 750)
<i>Total Immobilisations financières</i>	(03)	29 502 887	13 523 933	13 523 933
<i>Autres actifs non courants</i>	(04)	261 680	237 222	237 222
Total des actifs non courants		29 851 126	13 871 274	13 871 274
<i>Stocks</i>		682 105	650 185	650 185
<i>Moins: Provisions</i>		(10 454)	-	-
<i>Net</i>	(05)	671 651	650 185	650 185
<i>Clients et comptes rattachés</i>		10 218 581	9 653 253	9 246 803
<i>Moins: Provisions</i>		(740 399)	-	-
<i>Net</i>	(06)	9 478 182	9 653 253	9 246 803
<i>Autres actifs courants</i>		7 524 205	9 674 114	9 674 114
<i>Moins: Provisions</i>		(70 810)	(55 312)	(55 312)
<i>Net</i>	(07)	7 453 395	9 618 801	9 618 801
<i>Placement et autres actifs financiers</i>	(08)	43 581	41 846	41 846
<i>Liquidités et équivalents de liquidités</i>	(09)	303 312	573 004	573 004
Total des actifs courants		17 950 121	20 537 088	20 130 639
TOTAL DES ACTIFS		47 801 247	34 408 362	34 001 913

BILAN ARRETE au 31 décembre 2014

(exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Capitaux propres				
<i>Capital social</i>		3 537 000	2 358 000	2 358 000
<i>Prime d'émission</i>		21 114 000	2 250 000	2 250 000
<i>Réserves légales</i>		235 800	235 801	235 801
<i>Résultats reportés</i>		996 985	1 847 389	1 440 940
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		25 883 785	6 691 190	6 284 741
<i>Résultat de l'exercice</i>		(1 380 245)	(443 956)	(443 956)
Total des capitaux propres avant affectation	(10)	24 503 540	6 247 234	5 840 785
<i>Emprunt à plus d'un an</i>	(11)	4 807 319	6 413 537	6 413 537
<i>Provision pour risques et charges</i>		-	-	-
Total des passifs non courants		4 807 319	6 413 537	6 413 537
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	(12)	1 730 150	2 081 314	2 081 314
<i>Autres passifs courants</i>	(13)	5 476 551	3 208 560	3 208 560
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	(14)	11 283 687	16 457 717	16 457 717
Total des passifs courants		18 490 389	21 747 591	21 747 591
Total des passifs		23 297 708	28 161 128	28 161 128
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		47 801 247	34 408 362	34 001 913

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
PRODUITS D'EXPLOITATION			
<i>Revenus</i>	(15)	4 512 212	3 198 164
<i>Autres produits d'exploitation</i>	(16)	123 152	542 001
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		4 635 364	3 740 166
CHARGES D'EXPLOITATION			
<i>Achats marchandises consommés</i>	(17)	(2 991 616)	(1 406 463)
<i>Charges de personnel</i>	(18)	(520 947)	(641 647)
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>		(1 042 481)	(144 300)
<i>Autres charges d'exploitation</i>	(19)	(297 907)	(218 125)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		(4 852 951)	(2 410 534)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(217 588)	1 329 631
<i>Charges financières nettes</i>	(20)	(1 638 926)	(1 290 035)
<i>Produits des placements</i>	(21)	287 092	314 571
<i>Autres gains ordinaires</i>	(22)	271 336	61 373
<i>Autres pertes ordinaires</i>	(23)	(71 874)	(859 496)
RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(1 369 959)	(443 956)
<i>Impôts sur les bénéfices</i>		(10 286)	0
RESULTATS NET AVANT MODIFICATIONS COMPTABLES		(1 380 245)	(443 956)
<i>Effets des modifications comptables</i>		(406 449)	-
RESULTATS NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		(1 786 694)	(443 956)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en Dinars Tunisiens)

	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net	(1 380 245)	(443 956)
Ajustement pour :		
- Amortissements et provisions	1 042 481	144 300
- Résorption frais EO	59 452	54 274
- Variation des :		
- Stocks	(24) (31 920)	(284 273)
- Créances	(25) (971 778)	19 370
- Autres actifs courants	(26) (12 969 342)	(15 155 155)
- Fournisseurs	(27) (351 164)	(1 451 053)
- Autres passifs courants	(28) 2 247 992	(226 665)
- Intérêts courus	(71 805)	463 635
- Reprise sur provision	(106 277)	(542 001)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(12 532 605)	(17 421 525)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29) (22 209)	(43 032)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(859 704)	(811 683)
Décaissements provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	(193 738)	(318 741)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(1 075 650)	(1 173 456)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	20 043 000	-
Dividendes et autres distributions	-	-
Encaissements provenant des emprunts	(30) 28 500 000	25 300 000
Remboursement d'emprunts	(31) (35 550 000)	(6 200 012)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	12 993 000	19 099 988
Variation de trésorerie	(615 255)	505 007
Trésorerie au début de l'exercice	390 540	(114 467)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(32) (224 715)	390 540

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
- Commissaire aux comptes : Cabinet MS Louzir Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
- Siège social : Immeuble Zemni, 3ème Etage Centre Urbain Nord 1080 – Tunis.
- Exercice social : du 1er Janvier au 31 Décembre.

II – Référentiel comptable d'élaboration et de présentation 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 NCT 5. 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, AL CHOUROUK, SERVICOM Afrique et SERVICOM Industrie.

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

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 expirera ainsi à partir de 2014, la société sera éligible au paiement de l'IS au taux de 25%.

9. Taxe sur la valeur ajoutée

SERVICOM SA est une société assujetti obligatoire au régime de la TVA.

IV- Informations détaillées :

(01)-Immobilisations incorporelles :

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2014 à 2 585 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2013	Acquisition	Cession	Au 31 décembre 2014
Logiciel informatique	2 585	0	0	2 585
Total	2 585	0	0	2 585

Les amortissements des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Désignation	Amortissement antérieur	Amort au 31 décembre 2014	Amortissements cumulés	VCN au 31 décembre 2014
Amort logiciel informatique	2 585	0	2 585	0
Total	2 585	0	2 585	0

(02)-Immobilisations corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2014 à 415 475 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2013	Acquisition	Cession	Au 31 décembre 2014
Petit matériel d'exploitation	1 114	0	0	1 114
Matériels et outillages industriels	57 863	8 000	0	65 863
Agencements et Aménagements	9 344	0	0	9 344
Matériels de transport	110 523	0	0	110 523
Equipements de bureau	41 542	1 034	0	42 576
Matériels informatiques	169 783	7 433	0	177 215
Matériels électroniques	8 839	0	0	8 839
Total	399 008	16 467	0	415 475

Les amortissements par rubrique d'immobilisation peuvent être récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Amortissements antérieurs	Amort au 31 décembre 2014	Amortissements cumulés	VCN au 31 décembre 2014
Petit matériel d'exploitation	1 114	0	1 114	0
Matériels et outillages industriels	40 700	6 079	46 779	19 084
Agencements et Aménagements	6 273	1 062	7 335	2 009
Matériels de transport	75 574	5 500	81 074	29 449
Equipements de bureau	29 965	3 330	33 295	9 281
Matériels informatiques	127 660	23 386	151 046	26 169
Matériels électroniques	7 599	671	8 271	569
Total	288 887	40 029	328 914	86 561

(03)-Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde net de 29 502 887 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Titres de participation	29 488 633	13 479 128	13 479 128
Dépôts et cautionnement versés	61 004	91 554	91 554
Sous-Total	29 549 637	13 570 683	13 570 683
Provision sur dépréciation immobilisations financières	(46 750)	(46 750)	(46 750)
Total net	29 502 887	13 523 933	13 523 933

(04)-Autres actifs non courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde net de 261 680 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
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
Notation emprunt obligataire FITCH RATING	27 000	27 000	27 000
Frais d'émission Emprunt Obligataire	210 001	210 001	210 001
Charges engagées 3H Partners	77 000	77 000	77 000
Frais publicité SERVIPRINT	31 740	31 740	31 740
Commission sur augmentation de capital			
Tunisie Valeur	193 738	0	0

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	(169 278)	0	0
Total	261 680	237 221	237 221

(05)-Stocks :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde net de 671 651 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Stocks matières et fournitures	682 105	650 185	650 185
Provision sur stocks	(10 454)	0	0
Total	671 651	650 185	650 185

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

(06)-Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde net de 9 478 182 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Clients locaux	9 031 693	8 568 057	8 161 608
Clients factures à établir	1 019 417	983 223	983 223
Clients effets à recevoir	167 471	101 972	101 972
Sous-Total	10 218 581	9 653 253	9 246 803
Provision sur les comptes clients	(740 399)	0	0
Total net	9 478 182	9 653 253	9 246 803

(07)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde net de 7 453 395 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Fournisseurs avances et acomptes	56 426	129 918	129 918
Consignation douane	12 627	12 627	12 627
Avances au personnel	0	6 000	6 000
Retenue à la source sur tiers	9 625	11 630	11 630
TFP	0	0	0
Crédit TVA à reporter	1 218 370	1 062 548	1 062 548
Impôt différé IS	253 416	121 732	121 732
Débiteurs divers (Associés compte courant)	60	60	60
Charges constatées d'avance	79 517	103 695	103 695
Compte de groupe SERVIPRINT	103 108	100 506	100 506
Compte de groupe SERVITRADE	3 471 909	1 907 156	1 907 156
Compte de groupe SERVITRA	1 846 584	5 760 223	5 760 223
Compte de groupe SERVILIFT SCI	6 825	0	0
Compte de groupe SERVICOM SCI	344 994	423 938	423 938
Compte de groupe SERVICOM HOLDING	0	0	0
Produits à recevoir	10 093	0	0
Compte d'attente actif	0	34 081	34 081
Compte de groupe SERVICOM AFRIQUE	1 228	0	0
Compte de groupe SERVILIFT SA	50 278	0	0
Compte de groupe SERVICOM SERVICES	59 145	0	0
Sous-total	7 524 205	9 674 114	9 674 113
Provision sur Autres Actifs Courants	(70 810)	(55 312)	(55 312)
Total	7 453 395	9 618 801	9 618 801

(08)-Placements et autres actifs financiers :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde de 43 581 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
BHO SICAV	43 581	41 846	41 846
Total	43 581	41 846	41 846

Les 424 titres BHO SICAV ont été évalués au 31/12/2014 à leur valeur liquidative soit 102,786 DT

(09)-Liquidités et équivalent de liquidités :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde de 303 312 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
ATTIJARI BANK Kairouan	2 540	2 611	2 611
ATTIJARI BANK Tunis		86	86
ATB	39 662	111 388	111 388
BTE	177 263	0	0
AMEN BANK		234 017	234 017
STB	4 358	4 549	4 549
POSTE	0	365	365
Chèque à l'encaissement	69 017	211 482	211 482
Caisse	10 471	8 506	8 506
Total	303 312	573 004	573 004

(10)-Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2014 comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Capital Social	3 537 000	2 358 000	2 358 000
Réserves légales	235 800	235 801	235 801
Résultats reportés	1 403 434	1 847 389	1 847 389
Prime d'émission	21 114 000	2 250 000	2 250 000
Résultat de l'exercice	(1 380 245)	(443 956)	(443 956)
Modification comptable (*)	(406 449)	0	(406 449)
Total	24 503 540	6 247 234	5 840 785

(*) La modification comptable effectuée en 2014 correspond à une correction d'une erreur de facturation datant de 2010. En effet, il s'agit d'une seule facture établie en 2010 selon le pourcentage d'avancement des travaux à la date du 30/11/2010. Mais le montant des 2 décomptes parvenus en 2011 était supérieur à la facture établie initialement. Le responsable facturation a procédé donc à l'établissement de deux autres factures conformes aux décomptes parvenus et a oublié d'annuler la facture initiale par une facture d'avoir. Vu que cette erreur est rattachée à l'exercice 2010 et n'a été découverte qu'au cours de l'année 2014, et conformément aux dispositions de la norme comptable 11 relative aux modifications comptable, nous avons procédé à sa correction en ajustant les capitaux propres d'ouverture de 2014 et pour les besoins de comparaison, nous avons retraité les états financiers de 2013 en proforma pour tenir compte de cette correction.

Par ailleurs le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reporté	Modification comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde de clôture au 31/12/2013	2 358 000	2 250 000	235 801	1 847 389	(406 449)	(443 956)	5 840 785
Augmentation du capital	1 179 000	18 864 000	-	-	-	-	20 043 000
Affectation du résultat 2013	-	-	-	(443 956)	-	443 956	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice 2014	-	-	-	-	-	(1 380 245)	(1 380 245)
Solde de clôture au 31/12/2014	3 537 000	21 114 000	235 801	1 403 433	(406 449)	(1 380 245)	24 503 540

Le résultat par action se détaille comme suit :

Désignation	Du 1er Janvier au 31 décembre 2014	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2013 (Publié)	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2013 (Retraité)
Résultat de l'exercice	(1 380 245)	(443 956)	(443 956)
Nombre d'action	3 537 000	2 358 000	2 358 000
Résultat par action	(0,390)	(0,188)	(0,188)

(11)-Les emprunts à plus d'an

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde de 4 807 319 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Emprunt Leasing	7 319	13 537	13 537
Emprunt obligataire	4 800 000	6 400 000	6 400 000
Total	4 807 319	6 413 537	6 413 537

(12)-Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde de 1 730 150 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Fournisseurs d'exploitation	1 414 077	1 432 682	1 432 682
Fournisseurs effets à payer	316 073	487 800	487 800
Fournisseurs factures non parvenues	0	160 832	160 832
Total	1 730 150	2 081 314	2 081 314

(13)-Autres passifs courants

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde de 5 476 551 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Clients avances et acomptes	8 214	65 374	65 374
Personnel rémunération dues	900	33 616	33 616
Etat receveur de finance	37 468	76 072	76 072
TVA sur chiffre d'affaires non encore encaissé	1 241 980	1 129 971	1 129 971
CNSS	24 865	35 342	35 342
Charges à payer	347 344	27 668	27 668
Produit constaté d'avance	9 292	19 789	19 789
Provision / congé	38 136	48 582	48 582
Créditeurs divers	10	10	10
Compte d'attente	0	83 370	83 370
Compte groupe SERVICOM INDUSTRIE	2 380 804	0	0
Compte groupe SERVICOM IT	59 635	294 081	294 081
Compte groupe SERVITEL	1 327 904	1 383 578	1 383 578
Compte groupe SERVIRAMA	0	11 107	11 107
Total	5 476 551	3 208 560	3 208 560

(14)-Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente au 31 décembre 2014 un solde de 11 283 687 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013 (Publié)	Au 31 décembre 2013 (Retraité)
Échéance à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Échéance à moins d'un an sur / acquisition leasing	6 217	5 740	5 740
Billets de trésorerie à court terme	8 700 000	14 150 000	14 150 000
Intérêts courus	50 159	44 421	44 421
Intérêts courus sur Emprunt Obligataire	355 702	433 245	433 245
BTE	0	104 633	104 633
ZITOUNA BANK	238	142	142
ABC BANK	159	36	36
BH	247 911	4 922	4 922
BTK	150 230	112 572	112 572
UBCI	100	2 005	2 005
ATTIJARI BANK Tunis	1	0	0
Crédit avance /FRE BH	26 456	0	0
AMEN BANQUE	7 434	0	0
Financement en devise	139 080	0	0
Total	11 283 687	16 457 717	16 457 717

(15)-Revenus

Les revenus de « SERVICOM » SA ont atteint 4 512 212 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Travaux de génie civil	491 972	887 376
Travaux de câblage	400 105	760 961
Travaux réseaux	3 448 008	1 683 778
Matériels et accessoires	135 932	207 623
Variation des clients, factures à établir	36 194	(341 574)
Total	4 512 212	3 198 164

(16)-Autres produits d'exploitation

Les autres produits s'élèvent à 123 152 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Subvention d'exploitation	16 875	0
Reprise provision/ clients	106 277	542 001
Total	123 152	542 001

(17)-Achats marchandises consommées

Les achats consommés de matières et fournitures s'élèvent au 31 décembre 2014 à 2 991 616 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Achat stocké fournitures et câbles	0	339 770
Achat stocké fournitures réseau	811 160	923 029
Sous-traitance générale	1 297 417	272 226
Sous-traitance réseau	122 113	28 948
Achat import	405 681	0
Variation de stocks	(31 920)	(284 273)
frais de douane	30 119	42 527
Achat études et prestations	25 968	11 274
Location matériel	23 545	102
Transport sur chantier	0	6 539
Gasoil	14 460	15 682
Magasinage	9 324	13 198

Fournitures de bureau	6 827	15 791
Eau Electricité	8 466	7 628
Achat stockés autres approvisionnement	260 165	0
Divers	0	8 623
Autres achats/Régularisations	8 291	5 400
Total	2 991 616	1 406 463

(18)-Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2014 à 520 947 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Rémunérations au personnel	447 185	539 915
Autres charges sociales	73 762	101 732
Total	520 947	641 647

(19)-Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2014 à 297 907 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Loyer	50 448	39 162
Prime d'assurance	8 019	9 305
Honoraires	40 656	58 718
Etude et recherche	0	3 195
Entretiens et réparations	7 526	6 261
Annonces et insertions	0	9 866
Publicité publications relations publiques	4 537	3 569
Dons et subventions	2 000	0
Déplacements missions et réceptions	22 648	10 390
Frais postaux et de télécommunication	2 785	1 550
Services bancaires et assimilés	120 753	71 692
Frais participation / marchés	0	2 880
jetons de présence	6 250	12 500
Etat impôts et taxes	32 283	(10 963)
Total	297 907	218 125

(20)-Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2014 à 1 638 926 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Frais financiers divers	117 929	311 806
Sous-Total 1 : Frais financiers liés à l'exploitation	117 929	311 806
Intérêts sur prêts à payer aux filiales	217 648	140 278
Intérêts sur Emprunts obligataires	479 268	783 677
Intérêts sur Billets de trésoreries	764 628	0
Résorption frais / Emprunts obligataires	59 452	54 274
Sous-Total 2 : Frais financiers liés au financement des sociétés du groupe	1 520 997	978 229
Total charges financières	1 638 926	1 290 035

(21)-Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2014 à 287 092 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Produits financiers / SICAV	1 736	2 817
Intérêts sur comptes courants filiales	285 357	311 754
Total	287 092	314 571

(22)-Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2014 à 271 336 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Divers gains	271 336	61 373
Total	271 336	61 373

(23)-Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2014 à 71 874 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013
Impôts Taxes Pénalités et Amendes	0	500
Divers pertes ordinaires	56 348	13 889
Pertes exceptionnelles	15 526	845 107
Total	71 874	859 496

(24)-Variation des stocks

La variation des stocks s'élève à (31 920) DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Stock au 31/12/2013	650 185	365 912
Stock au 31/12/2014	682 105	650 185
Variation des stocks	(31 920)	(284 273)

(25)- Variation des créances

La variation des clients et comptes rattachés s'élève à (565 329) DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Créances clients au 31/12/2013	9 653 253	9 672 622
Créances clients au 31/12/2014	10 218 581	9 653 253
Variation des créances	(565 329)	19 370

(26)-Variation des autres actifs courants

La variation des autres actifs courants s'élève à (12 269 342) DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Autres Actifs Courants au 31/12/2013	9 674 113	1 434 958
Autres Actifs Courants au 31/12/2014	(7 524 205)	(9 674 113)
Conversion créance SERVTRA	(10 959 250)	(2 392 000)
Conversion créance SERVTRADE	(4 160 000)	(4 524 000)
Variation des Autres Actifs Courants	(12 969 342)	(15 155 155)

(27)-Variation des fournisseurs

La variation des fournisseurs s'élève à (351 164) DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Total des fournisseurs au 31/12/2013	2 081 314	3 532 367
Total des fournisseurs au 31/12/2014	1 730 150	2 081 314
Variation des Fournisseurs	(351 164)	(1 451 053)

(28)-Variation des autres passifs courants

La variation des autres passifs courants s'élève à 2 247 992 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Autres Passifs Courants au 31/12/2013	(3 208 559)	(3 435 226)
Autres Passifs Courants au 31/12/2014	5 476 551	3 208 561
Provision pour risques et charges	(20 000)	0
Variation des Autres Passifs Courants	2 247 992	(226 665)

(29)- Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Total acquisition d'immobilisations corporelles 2014	(16 467)	(36 326)
Emprunt leasing LT 2013	(13 537)	(19 277)
Emprunt leasing LT 2014	7 319	13 537
Emprunt leasing CT 2013	(5 740)	(6 706)
Emprunt leasing CT 2014	6 217	5 740
Total	(22 209)	(43 032)

(30)- Encaissements provenant des emprunts

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Encaissement provenant des billets de trésorerie	28 500 000	25 300 000
Total	28 500 000	25 300 000

(31)- Remboursement d'emprunts

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Remboursement emprunt obligataire	1 600 000	0
Remboursement billets de trésorerie	33 950 000	6 200 012
Total	35 550 000	6 200 012

(32)- Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Concours bancaires	(406 073)	(224 311)
Crédit de financement en devises	(139 080)	0
Crédit de mobilisation de créances	(26 456)	0
Liquidités et équivalents de liquidités	303 312	573 004
Placements SICAV	43 581	41 846
Total	(224 715)	390 540

(33) – Evénements postérieurs :

Depuis le 31 décembre 2014, date de la clôture de l'exercice, le plan de financement de la société a été impacté par le report à deux reprises de l'émission d'un emprunt obligataire de 20 MDT autorisé à l'unanimité par le conseil d'administration du 01 octobre 2014. Pour pallier à ce report, qui a perturbé la gestion de la trésorerie à court terme, le conseil d'administration du 03 novembre 2015 a décidé de mettre en place une opération globale pour renforcer les capacités financières de la société à travers un emprunt obligataire et une augmentation de capital à prévoir début de l'année 2016 en vue de renforcer les fonds propres du groupe.

Nous tenons en outre à préciser que malgré ces événements, la société est confiante quant à la réalisation des objectifs de 2015. En effet, les réalisations au 30/06/2015 dégagent un chiffre d'affaires consolidé s'élevant à 32.7 MDT et un résultat d'exploitation de 3 MDT. Ces chiffres viennent d'être réconfortés par les réalisations au 30/09/2015 qui tablent sur un chiffre d'affaires consolidé de 48.4 MDT soit une évolution de 11% par rapport à la même période en 2014 et un résultat d'exploitation de 4.5 MDT contre 3 MDT en 2014 améliorant ainsi la profitabilité de 47%."

(34) – Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

(35) – Engagements hors bilan :

- Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires accordées aux clients de SERVICOM. Ils totalisent au 31 décembre 2014 un montant de 1 103 108 DT se détaillant comme suit :

Banque	BH	ATB	BTK	BTE	UBCI	TOTAL
Cautions Provisoires	-	-	-	-	-	-
Cautions Définitives	77 185	436 274	29 902	2 005	11 450	556 816
Cautions de RG	136 961	329 502	31 678	-	15 315	513 456
Cautions d'avance	-	18 896	13 940	-	-	32 836
Autres	-	-	-	-	-	-
TOTAL	214 146	784 672	75 520	2 005	26 765	1 103 108

- Les intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing au 31/12/2014 se détaillent comme suit :

Compagnie de leasing	A payer à moins d'un an	A payer à plus d'un an	Total
Tunisie Leasing	688	250	938
TOTAL	688	250	938

- Mr Majdi Zarkouna, PDG de la société SERVICOM SA, a émis des cautions personnelles et solidaires au profit de la société SERVICOM détaillées comme suit :

Nature de la caution	Montants en DT
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires	2 750 000
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing	568 146
TOTAL	3 318 146

- 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 1 500 000 DT souscrit pour une période de 60 jours commençant le 24/07/2014 et échéant le 22/09/2014.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de Placement Obligataire SICAV 151 500 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 180 jours commençant le 01/10/2014 et échéant le 30/03/2015.

- La société Servicom Holding SA a donnée en nantissement au profit de AMEN TRESOR et AMEN PREMIERE 135 000 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 90 jours commençant le 07/10/2014 et échéant le 05/01/2015.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SIFIB BH 120 000 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 90 jours commençant le 11/12/2014 et échéant le 11/03/2015.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de AMEN TRESOR et AMEN PREMIERE 108 052 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 1 200 000 DT souscrit pour une période de 30 jours commençant le 26/12/2014 et échéant le 25/01/2015.

- 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 26 800 000.

(36) – 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 décembre 2013	Leasing en 2014	Montants remboursés en 2014	Montants non encore remboursés	Échéance à -d'un an	Échéance à + d'un an
Crédits leasing	19 277	-	5 740	13 537	6 217	7 320
Total	19 277	-	5 740	13 537	6 217	7 320

(37)-Tableau de variation des emprunts

Tableau de variation des emprunts au 31-12-2014

	Principal au 31/12/2013	Leasing en 2014	Montants encaissés en 2014	Montants remboursés en 2014	Montants non encore remboursés	Échéance à - d'un an	Échéance à + d'un an
Billets de trésorerie	14 150 000		28 500 000	33 950 000	8 700 000	8 700 000	-
Emprunt obligataire	8 000 000		-	1 600 000	6 400 000	1 600 000	4 800 000
Sous total	22 150 000	-	28 500 000	35 550 000	15 100 000	10 300 000	4 800 000
Avance sur factures	-	-	160 786	134 330	26 456	26 456	-
Crédits leasing	19 277	-	-	5 740	13 537	6 217	7 320
TOTAL	22 169 277	-	28 660 786	35 690 070	15 139 993	10 332 673	4 807 320

(38)-Soldes intermédiaires de gestion**Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2014**

Produits		Charges		Soldes	
Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation	4 512 212	Coût d'achat des marchandises vendues	2 991 616	Marge commerciale	1 520 596
Revenus et autres produits d'exploitation	123 152				
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	-		
Production immobilisée	-				
Total	4 635 364	Total	2 991 616	Production	1 643 747
Production	1 643 747	Achats consommés	-	Marge sur coût matières	1 643 747
(1) Marge commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	297 907		
(2) Marge sur coût matière	1 643 747				
Total	1 643 747	Total	297 907	Valeur ajoutée Brut (1) et (2)	1 345 840
		Impôts et taxes	-		
		Charge de personnel	520 947		
Valeur ajoutée brute	1 345 840	Total	520 947	Excédent brut ou insuffisance d'exploitation	824 893
Excédent brut d'exploitation	824 893	ou Insuffisance brute d'exploitation	-		
Autres produits ordinaires	271 336	Autres charges ordinaires	71 874		
Produits des placements	287 092	Charges financières	1 638 926		
		Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 042 481		
		Impôt sur le résultat ordinaire	10 286		
Total	1 383 322	Total	2 763 567	Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)	(1 380 245)
Résultat positif des activités ordinaires	(1 380 45)	Résultat négatif des activités ordinaires	-		
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-		
Effets positif des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables	-		
		Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-		
Total	(1 380 245)	Total	-	Résultat net après modifications comptables	(1 380 245)

Annexe 1 – Tableau des immobilisations incorporelles et corporelles au 31-12-2014 :

Tableau Récapitulatif des Immobilisations incorporelles et corporelles au 31-12-2014

Libellé	Taux Amort	Valeurs brutes				Amortissements			VCN	
		31/12/2013	Acquisitions 2014	Cessions 2014	31/12/2014	31/12/2013	Dotations	Régularisations/ cessions		31/12/2014
Logiciels	33,33%	2 585			2 585	2 585	-		2 585	-
Total immobilisations incorporelles		2 585	-	-	2 585	2 585	-	-	2 585	-
Petits matériels d'exploitation	33,33%	1 114	-	-	1 114	1 114	-	-	1 114	-
Matériels et outillages industriels	10%	57 863	8 000	-	65 863	40 700	6 079	-	46 779	19 084
Agencements et aménagements	10%/20%	9 344	-	-	9 344	6 273	1 062	-	7 335	2 009
Matériels de transport	12,5%	110 522	-	-	110 522	75 574	5 500	-	81 074	29 448
Équipements de bureau	10%/14,28%	41 541	1 034	-	42 575	29 965	3 330	-	33 295	9 280
Matériels informatiques	33,33%/14,28%	169 783	7 434	-	177 217	127 660	23 387	-	151 047	26 169
Matériels électroniques	33,33%/15%	8 839	-	-	8 839	7 599	671	-	8 270	569
Total immobilisations corporelles		399 008	16 468	-	415 475	288 887	40 028	-	328 914	86 561
Total		401 591	16 468	-	418 059	291 470	40 028	-	331 499	86 561

Annexe 2 – Tableau récapitulatif des titres de participation :

Sociétés émettrices	Participations au 31 décembre 2013			Libération de l'exercice 2014	Acquisitions de l'exercice			Cession de l'exercice			Participation au 31 décembre 2014			Provision au 31/12/2014	
	Valeur brute	libérée	non libérée		Valeur brute	Conversion en compte courant	libérée	non libérée	Valeur brute	libérée	non libérée	Valeur brute	libérée		non libérée
SEI VITRA	6 171 637	6 171 637	-	-	11 366 155	10 959 250	406 905	-	61	61	-	17 537 731	17 537 731	-	-
SIR IPTS	44 750	44 750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44 750	44 750	-	44 750
SEI VIPRINT	186 144	186 144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186 144	186 144	-	-
SEI VITRADE	6 743 962	6 743 962	-	-	4 160 000	4 160 000	-	-	-	-	-	10 903 962	10 903 962	-	-
SEI VITEL	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-
AL CHOUROUK (LIBYE)	709 417	212 825	496 592	-	-	-	-	-	-	-	-	709 417	212 825	496 592	-
SEI VICOM EUROPE	104 920	104 920	-	-	483 000	-	483 000	-	-	-	-	587 920	587 920	-	-
SEI VICOM SERVICES	4 940	4 940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 940	4 940	-	-
SEI VILIFT	9 940	9 940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 940	9 940	-	-
SEI VICOM AFRIQUE	-	-	-	-	400	-	400	-	-	-	-	400	400	-	-
SEI VICOM INDUSTRIE	-	-	-	-	10	-	10	-	-	-	-	10	10	-	-
Total	13 975 720	13 479 128	496 592	0	16 009 565	15 119 250	890 315	0	61	61	0	29 985 224	29 488 633	496 592	44 750

Rapport général du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les actionnaires de la société SERVICOM SA,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SERVICOM SA comprenant le bilan au 31 décembre 2014 faisant apparaître un total de 47 801 247 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de 1 380 245 dinars et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie négative de 615 255 dinars et une trésorerie de fin de période négative de 224 715 dinars, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

Justification de l'opinion avec réserve

1. Notre mandat de commissaire aux comptes n'ayant pris effet qu'au titre de la présente intervention portant sur l'audit de la situation arrêtée au 31 décembre 2014, les chiffres relatifs aux périodes antérieures et indiqués dans les états financiers ci-joints à titre comparatif, n'ont pas été soumis à notre examen. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous exprimer sur la validité de ces chiffres comparatifs.
2. Votre société détient des titres de participation pour un montant de 213 KTND dans le capital de sa filiale ALCHOUROUK installée en Libye, ainsi qu'une créance sur cette même société 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.

Opinion avec réserve

A notre avis, sous réserve des incidences des questions évoquées au paragraphe 'Justification de l'opinion avec réserve', les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SERVICOM SA au 31 décembre 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel des Normes Tunisiennes d'Information Financière.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 33 de l'annexe concernant les événements postérieurs à la date de clôture qui précise que suite au retard dans la levée de fonds pour le financement des activités de la société, cette dernière a connu des difficultés de trésorerie. Le conseil d'administration du 3 novembre 2015 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars et a décidé de proposer à l'assemblée générale extraordinaire une augmentation du capital d'un montant de 20 millions de dinars. La réalisation de ces opérations est prévue début de l'année 2016.

Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

A ce titre, nous avons relevé les irrégularités suivantes :

- Le non-respect par votre société des délais légaux de publication et de divulgation des informations financières, tels que prévus au niveau des articles 3, 3 bis, 3ter, 3 quater, 21 et 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents.

- Le non-respect des dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales relatif au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir au moins une fois par année et dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable, et ce notamment pour approuver les comptes de l'exercice écoulé.

Par ailleurs, sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice autres que les points faisant l'objet de réserves ci-dessus.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous avons relevé un ensemble de défaillances qui ont été consignées dans une lettre de contrôle interne adressée à la direction de la société, ainsi qu'à ces organes de gouvernance.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Tunis, le 05 novembre 2015

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR

Rapport spécial du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les actionnaires de la société SERVICOM SA,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Par ailleurs, nos investigations ont révélé l'existence des conventions suivantes qui rentrent dans le cadre de cet article.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Le conseil d'administration réuni le 03 novembre 2015 a autorisé les conventions de comptes courant suivantes :

Conventions conclues avec SERVILIFT SCI : Le compte courant SERVILIFT SCI présente un solde débiteur de 6 825 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 125 DT au cours de l'exercice 2014.

Conventions conclues avec SERVICOM INDUSTRIE : Le compte courant SERVICOM INDUSTRIE présente un solde créditeur de 2 380 804 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 95 804 DT au cours de l'exercice 2014.

Conventions conclues avec SERVICOM AFRIQUE : Le compte courant SERVICOM AFRIQUE présente un solde débiteur de 1 228 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 28 DT au cours de l'exercice 2014.

Conventions conclues avec SERVILIFT SA : Le compte courant SERVILIFT SA présente un solde débiteur de 50 278 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 978 DT au cours de l'exercice 2014.

Conventions conclues avec SERVICOM SERVICES : Le compte courant SERVICOM SERVICES présente un solde débiteur de 59 145 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 1 145 DT au cours de l'exercice 2014.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Le conseil d'administration réuni le 03 novembre 2015 a autorisé la poursuite des conventions de comptes courant suivantes :

Conventions conclues avec SERVICOM SCI : Le compte courant SERVICOM SCI présente un solde débiteur de 344 994 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 38 994 DT au cours de l'exercice 2014.

Conventions conclues avec SERVIRAMA : Le compte courant de SERVIRAMA est soldé au 31 décembre 2014.

Conventions conclues avec SERVICOM IT : Le compte courant SERVICOM IT présente un solde créditeur de 59 635 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 27 417 DT au cours de l'exercice 2014.

Conventions conclues avec SERVITEL : Le compte courant SERVITEL présente un solde créditeur de 1 327 904 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 94 427 DT au cours de l'exercice 2014.

Compte courant SERVITRA : Le compte courant SERVITRA présente un solde débiteur de 1 846 584 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 97 554 DT au cours de l'exercice 2014.

Compte courant SERVITRADE : Le compte courant SERVITRADE présente un solde débiteur de 3 471 909 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 132 652 DT au cours de l'exercice 2014.

Compte courant SERVIPRINT : Le compte courant SERVIPRINT présente un solde débiteur de 103 108 DT au 31 décembre 2014. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 7 608 DT au cours de l'exercice 2014.

Les transactions avec les sociétés du groupe sont détaillées comme suit (en DT):

Société (en DT)	Ventes HT 2014	Achats HT 2014	Solde client 2014	Solde fournisseur 2014
SERVITRADE	71 729	-	134 503	-
SERVITRA	436 396	-	279 468	9 149
SERVIPRINT	1 671	22 914	53 289	43 327
SERVIRAMA	2 869	-	-	8 188
SERVICOM IT	6 134	108	795	31 260
SERVICOM SERVICES	2 971	-	-	-
SERVICOM INDUSTRIE	13 029	-	15 001	-
SERVITEL	102 448	78 745	120 891	92 919
Solde de clôture 31/12/2014	637 247	101 767	603 947	184 843

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

C.1 - Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par décision du conseil d'administration du 03 novembre 2015. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de l'ordre de 9 000 dinars

C.2 - Les obligations et engagements de la société SERVICOM SA envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, se présentent comme suit (en DT) :

	P.D.G	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014
Avantages à court terme	12 712	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Paiements en actions	-	-
Total	12 712	-

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 05 novembre 2015

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR