

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SERVICOM

Siège Social : Immeuble Zemni, 3ème Etage Centre Urbain Nord - 1080 – Tunis

La société **SERVICOM** publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR.

BILAN ARRETE au 30 juin 2014

(exprimé en Dinars Tunisiens)

| ACTIFS | Notes | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|--|--------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| 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) | 0 | 0 | 0 |
| <i>Immobilisations corporelles</i> | | 413 499 | 375 227 | 399 008 |
| <i>Moins: Amortissements</i> | | (308 970) | (266 458) | (288 887) |
| <i>Total des immobilisations corporelles</i> | (02) | 104 529 | 108 769 | 110 121 |
| <i>Immobilisations financières</i> | | 23 804 918 | 10 985 295 | 13 570 683 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | (46 750) | (2 000) | (46 750) |
| <i>Total Immobilisations financières</i> | (03) | 23 758 168 | 10 983 295 | 13 523 933 |
| <i>Autres actifs non courants</i> | (04) | 344 822 | 207 602 | 237 220 |
| Total des actifs non courants | | 24 207 519 | 11 299 667 | 13 871 274 |
| <i>Stocks</i> | | 659 531 | 284 423 | 650 185 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | 0 | 0 | 0 |
| <i>Net</i> | (05) | 659 531 | 284 423 | 650 185 |
| <i>Clients et comptes rattachés</i> | | 9 259 220 | 11 300 212 | 9 653 253 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | (94 500) | (945 420) | 0 |
| <i>Net</i> | (06) | 9 164 720 | 10 354 792 | 9 653 253 |
| <i>Autres actifs courants</i> | | 9 306 220 | 4 296 256 | 9 674 113 |
| <i>Moins: Provisions</i> | | (55 312) | (55 312) | (55 312) |
| <i>Net</i> | (07) | 9 250 908 | 4 240 944 | 9 618 800 |
| <i>Placement et autres actifs financiers</i> | (08) | 42 672 | 41 746 | 41 846 |
| <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> | (09) | 449 823 | 1 556 119 | 573 004 |
| Total des actifs courants | | 19 567 654 | 16 478 023 | 20 537 088 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 43 775 173 | 27 777 689 | 34 408 362 |

BILAN ARRETE au 30 juin 2014

(exprimé en Dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|--|--------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Capitaux propres | (10) | | | |
| <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> | | 1 403 434 | 1 847 389 | 1 847 389 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 26 290 234 | 6 691 190 | 6 691 190 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | | (778 796) | 173 499 | (443 956) |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 25 511 438 | 6 864 689 | 6 247 234 |
| <i>Emprunt à plus d'un an</i> | (11) | 4 810 490 | 6 416 463 | 6 413 537 |
| <i>Provision pour risques et charges</i> | | 0 | 0 | 0 |
| Total des passifs non courants | | 4 810 490 | 6 416 463 | 6 413 537 |
| <i>Fournisseurs et comptes rattachés</i> | (12) | 1 454 161 | 2 609 547 | 2 081 314 |
| <i>Autres passifs courants</i> | (13) | 6 226 412 | 4 102 900 | 3 208 559 |
| <i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i> | (14) | 5 772 671 | 7 784 090 | 16 457 717 |
| Total des passifs courants | | 13 453 244 | 14 496 537 | 21 747 591 |
| Total des passifs | | 18 263 734 | 20 913 000 | 28 161 128 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 43 775 173 | 27 777 689 | 34 408 362 |

ETAT DE RESULTAT

(exprimé en Dinars Tunisiens)

| | Note | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|---|------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| <i>Revenus</i> | (15) | 1 887 582 | 2 242 604 | 3 198 164 |
| <i>Autres produits d'exploitation</i> | | 0 | 0 | 542 001 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | | 1 887 582 | 2 242 604 | 3 740 166 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| <i>Variation stocks P.F/Encours</i> | | | | |
| <i>Achats marchandises consommés</i> | (16) | (1 330 320) | (782 106) | (1 406 463) |
| <i>Achats d'approvisionnements consommés</i> | | | | |
| <i>Charges de personnel</i> | (17) | (242 147) | (348 236) | (641 647) |
| <i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i> | | (169 497) | (435 332) | (144 300) |
| <i>Autres charges d'exploitation</i> | (18) | (130 999) | (109 943) | (218 125) |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | | (1 872 963) | (1 675 617) | (2 410 534) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 14 620 | 566 987 | 1 329 631 |
| <i>Charges financières nettes</i> | | | | |
| | (19) | (857 982) | (444 301) | (1 290 035) |
| <i>Produit des placements</i> | | | | |
| | (20) | 113 310 | 53 462 | 314 571 |
| <i>Autres gains ordinaires</i> | | | | |
| | | 6 277 | 316 | 61 373 |
| <i>Autres pertes ordinaires</i> | | | | |
| | (21) | (50 565) | (2 965) | (859 496) |
| RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | (774 341) | 173 499 | (443 956) |
| <i>Impôts sur les bénéfices</i> | | | | |
| | | (4 455) | 0 | 0 |
| RESULTATS NET | | (778 796) | 173 499 | (443 956) |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en Dinars Tunisiens)

| | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat Net | (778 796) | 173 499 | (443 956) |
| Ajustement pour : | | | |
| Amortissements et provisions | 169 497 | 435 332 | 144 300 |
| Résorption frais EO | 31 222 | 20 359 | 54 274 |
| Variation des : | | | |
| Stocks | (9 346) | 81 489 | (284 273) |
| Créances | 394 033 | (1 627 590) | 19 370 |
| Autres actifs courants | (9 551 358) | (2 861 298) | (15 155 155) |
| Fournisseurs | (627 154) | (922 820) | (1 451 053) |
| Autres passifs courants | 3 017 853 | (3 960 326) | (226 665) |
| Intérêts courus | (347 947) | 153 637 | 463 635 |
| Reprise sur provision | 0 | 0 | (542 001) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | (7 701 996) | (8 507 718) | (17 421 525) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (17 305) | (15 718) | (43 032) |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (314 985) | (514 295) | (811 683) |
| Décassements provenant de l'acquisition des autres actifs non courants | (193 738) | 0 | (318 741) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | (526 028) | (530 013) | (1 173 456) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | 20 043 000 | 0 | 0 |
| Encaissements emprunts | 16 300 000 | 14 200 000 | 25 300 000 |
| Remboursement emprunts | (28 050 000) | (3 468 889) | (6 200 012) |
| Décassement sur frais d'émission d'emprunt | 0 | (210 000) | 0 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 8 293 000 | 10 521 111 | 19 099 988 |
| Variation de trésorerie | 64 976 | 1 483 380 | 505 007 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 390 540 | (114 467) | (114 467) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 455 515 | 1 368 912 | 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 1^{er} 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 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 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 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 :

1. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles de Servicom SA se détaillent comme suit au 30 Juin 2014 :

| Désignation | Au 31 décembre 2013 | Acquisition | Cession | Au 30 juin 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 | Amortissements antérieurs | Amort au 30 juin 2014 | Amortissements cumulés | VCN au 30 juin 2014 |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Amort logiciel informatique | 2 585 | 0 | 2 585 | 0 |
| Total | 2 585 | 0 | 2 585 | 0 |

2. Immobilisations corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2014 à 413 499 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 décembre 2013 | Acquisition | Cession | Au 30 juin 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 | 5 457 | 0 | 175 240 |
| Matériels électroniques | 8 839 | 0 | 0 | 8 839 |
| Total | 399 008 | 14 491 | 0 | 413 499 |

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

| Désignation | Amortissements antérieurs | Amort au 30 juin 2014 | Amortissements cumulés | VCN au 30 juin 2014 |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| Petit matériel d'exploitation | 1 114 | 0 | 1 114 | 0 |
| Matériels et outillages industriels | 40 700 | 2 957 | 43 658 | 22 206 |
| Agencements et Aménagements | 6 273 | 552 | 6 825 | 2 519 |
| Matériels de transport | 75 574 | 2 757 | 78 332 | 32 191 |
| Equipements de bureau | 29 965 | 1 667 | 31 632 | 10 943 |
| Matériels informatiques | 127 660 | 11 813 | 139 473 | 35 766 |
| Matériels électroniques | 7 599 | 337 | 7 936 | 903 |
| Total | 288 887 | 20 083 | 308 970 | 104 529 |

3. Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde net de 23 758 168 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| Titres de participation (*) | 23 713 914 | 10 977 695 | 13 479 128 |
| Dépôts et cautionnement versés | 91 004 | 7 600 | 91 554 |
| Sous-Total | 23 804 918 | 10 985 295 | 13 570 683 |
| Provision sur dépréciation immobilisations financières | (46 750) | (2 000) | (46 750) |
| Total net | 23 758 168 | 10 983 295 | 13 523 933 |

(*) Détaillé au niveau de la note 24

4. Autres actifs non courants

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 344 822 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|
| 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 | 0 | 77 000 |
| Frais publicité SERVIPRINT | 31 740 | 0 | 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) | (29 319) | (108 441) |
| Résorption 2014 | (86 135) | 0 | 0 |
| Total | 344 822 | 207 602 | 237 221 |

5. Stocks

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 659 531 DT et se détaille comme suit:

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Stocks matières et fournitures | 659 531 | 284 423 | 650 185 |
| Total | 659 531 | 284 423 | 650 185 |

6. Clients et comptes rattachés

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde net de 9 164 720 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Clients locaux | 7 404 269 | 9 913 389 | 8 568 057 |
| Clients factures à établir | 1 696 392 | 1 377 602 | 983 223 |
| Clients effets à recevoir | 158 559 | 9 221 | 101 972 |
| Sous-Total | 9 259 220 | 11 300 212 | 9 653 253 |
| Provision sur les comptes clients | (94 500) | (945 420) | 0 |
| Total net | 9 164 720 | 10 354 792 | 9 653 253 |

7. Autres actifs courants

Au 30 juin 2014, les autres actifs courants se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 128 240 | 395 845 | 129 918 |
| Consignation douane | 12 627 | 2 266 | 12 627 |
| Avances au personnel | 6 000 | 6 000 | 6 000 |
| Retenue a la source sur tiers | 86 464 | 5 574 | 11 630 |
| TFP | 2 371 | 0 | 0 |

| | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Crédit TVA à reporter | 1 012 410 | 900 649 | 1 062 548 |
| Impôt différé IS | 121 732 | 72 372 | 121 732 |
| débiteurs créditeurs divers | 60 | 60 | 60 |
| Charges constatées d'avance | 54 421 | 117 573 | 103 695 |
| Compte de groupe SERVIPRINT | 104 605 | 73 905 | 100 506 |
| Compte de groupe SERVITRADE | 1 730 921 | 1 891 963 | 1 907 156 |
| Compte de groupe SERVITRA | 5 358 384 | 795 968 | 5 760 223 |
| Compte de groupe SERVICOM SCI | 617 733 | 0 | 423 938 |
| Compte de groupe SERVICOM HOLDING | 60 821 | 0 | 0 |
| Produits à recevoir | 9 431 | 0 | 0 |
| Compte d'attente actif | 0 | 34 081 | 34 080 |
| Sous-total | 9 306 220 | 4 296 256 | 9 674 113 |
| Provision sur Autres Actifs Courant | (55 312) | (55 312) | (55 312) |
| Total | 9 250 908 | 4 240 944 | 9 618 800 |

8. Placement et autres actifs financiers

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 42 672 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|--------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| BHO SICAV | 42 672 | 41 746 | 41 846 |
| Total | 42 672 | 41 746 | 41 846 |

9. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 449 823 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| ATB | 123 018 | 73 385 | 111 388 |
| UBCI | 212 | 797 | 0 |
| STB | 4 454 | 4 808 | 4 549 |
| AMEN BANK | 184 494 | 0 | 234 017 |
| ATTIJARI BANK Kairouan | 2 564 | 2 658 | 2 611 |
| ATTIJARI BANK Tunis | 0 | 0 | 86 |
| BTE | 73 072 | 0 | 0 |
| BH | 17 633 | 1 467 473 | 0 |
| POSTE | 0 | 365 | 365 |
| Chèque à l'encaissement | 42 308 | 0 | 211 482 |
| Caisse | 2 067 | 6 631 | 8 506 |
| Total | 449 823 | 1 556 119 | 573 004 |

10. Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent au 30 juin 2014 comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| 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 | (778 796) | 173 499 | (443 956) |
| Total | 25 511 438 | 6 864 689 | 6 247 234 |

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

| | Capital | Prime d'émission | Réserves légales | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total capitaux propres |
|------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Solde de clôture année 2013 | 2 358 000 | 2 250 000 | 235 801 | 1 847 389 | (443 956) | 6 247 234 |
| Augmentation de capital | 1 179 000 | 18 864 000 | 0 | 0 | 0 | 20 043 000 |
| Affectation du résultat 2013 | 0 | 0 | 0 | (443 956) | 443 956 | 0 |
| Distribution des dividendes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultat de période | 0 | 0 | 0 | 0 | (778 796) | (778 796) |
| Solde de clôture 30/06/2014 | 3 537 000 | 21 114 000 | 235 801 | 1 403 433 | (778 796) | 25 511 438 |

11. Les emprunts à plus d'an

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 4 810 490 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|---------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Emprunt Leasing | 10 490 | 16 463 | 13 537 |
| Emprunt obligataire | 4 800 000 | 6 400 000 | 6 400 000 |
| Total | 4 810 490 | 6 416 463 | 6 413 537 |

12. Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 1 454 161 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 784 201 | 1 927 308 | 1 432 682 |
| Fournisseurs effets à payer | 524 009 | 493 179 | 487 800 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 145 951 | 189 059 | 160 832 |
| Total | 1 454 161 | 2 609 547 | 2 081 314 |

13. Autres passifs courants

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 6 226 412 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|---|--------------------|--------------------|------------------------|
| Clients avances et acomptes | 62 939 | 78 790 | 65 374 |
| Personnel rémunération dues | 31 953 | 37 435 | 33 616 |
| Etat receveur de finance | 123 743 | 89 252 | 76 072 |
| TVA sur chiffre d'affaire non encore encaissé | 968 092 | 1 161 313 | 1 129 971 |
| CNSS | 28 741 | 37 773 | 35 342 |
| Charges à payer | 585 537 | 310 630 | 27 668 |
| Produit constaté d'avance | 0 | 40 380 | 19 789 |
| Provision / congé | 30 745 | 97 248 | 48 582 |
| Créditeurs divers | 10 | 10 | 10 |
| Compte d'attente | 49 289 | 83 370 | 83 369 |
| TVA à régulariser | 0 | 5 308 | 0 |
| Produits à recevoir | 0 | 12 252 | 0 |
| Compte groupe SERVICOM INDUSTRIE | 2 401 578 | 0 | 0 |
| Compte groupe SERVICOM IT | 589 509 | 703 176 | 294 081 |
| Compte groupe SERVITEL | 1 354 275 | 1 445 962 | 1 383 578 |
| Compte groupe SERVIRAMA | 0 | 0 | 11 107 |
| Total | 6 226 412 | 4 102 900 | 3 208 559 |

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente au 30 juin 2014 un solde de 5 772 671 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 30 juin 2014 | Au 30 juin 2013 | Au 31 décembre 2013 |
|--|--------------------|--------------------|------------------------|
| 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 | 5 973 | 6 348 | 5 740 |
| Billets de trésorerie à court terme | 4 000 000 | 5 636 123 | 14 150 000 |
| Intérêts courus | 6 458 | 7 121 | 44 421 |
| Intérêts courus sur Emprunt Obligataire | 123 261 | 160 545 | 433 245 |
| BTE | 0 | 228 854 | 104 633 |
| ZITOUNA BANK | 190 | 71 | 142 |
| ABC BANK | 96 | 145 029 | 36 |
| BH | 0 | 0 | 4 922 |
| BTK | 28 317 | 0 | 112 572 |
| UBCI | 0 | 0 | 2 005 |
| ATTIJARI BANK Tunis | 8 376 | 0 | 0 |
| Total | 5 772 671 | 7 784 090 | 16 457 717 |

15. Revenus

Les revenus se détaillent comme suit au 30 juin 2014 :

| Désignation | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Travaux de génie civil | 378 671 | 415 777 | 887 376 |
| Travaux de câblage | 244 989 | 361 989 | 760 961 |
| Travaux réseaux | 537 163 | 1 419 052 | 1 829 059 |
| Matériels et accessoires | 13 589 | 33 361 | 62 343 |
| Variation des clients, factures à établir | 713 169 | 12 424 | (341 574) |
| Total | 1 887 582 | 2 242 604 | 3 198 164 |

16. Achats consommés de matières et fournitures

Les achats consommés de matières et fournitures s'élèvent au 30 juin 2014 à 1 330 320 dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Achat stocké fournitures et câbles | 0 | 186 460 | 339 770 |
| Achat stocké fournitures réseau | 314 313 | 246 409 | 923 029 |
| Sous-traitance générale | 574 278 | 159 540 | 272 226 |
| Sous-traitance réseau | 115 713 | 0 | 28 948 |
| Achat import | 190 860 | 0 | 0 |
| Variation de stocks | (9 346) | 81 489 | (284 273) |
| frais de douane | 18 943 | 32 505 | 42 527 |
| Achat études et prestations | 18 787 | 0 | 11 274 |
| Location matériel | 11 790 | 0 | 102 |
| Transport sur chantier | 0 | 6 209 | 6 539 |
| Gasoil | 8 758 | 7 042 | 15 682 |
| Magasinage | 6 315 | 5 361 | 13 198 |
| Fournitures de bureau | 4 080 | 5 581 | 15 791 |
| Eau Electricité | 3 892 | 2 776 | 7 628 |
| Achat stockés autres approvisionnement | 69 208 | 0 | 0 |
| Achat stockés matières consommables | 0 | 46 594 | 0 |
| Divers | 0 | 1 130 | 8 623 |
| Autres achats/Régularisations | 2 727 | 1 010 | 5 400 |
| Total | 1 330 320 | 782 106 | 1 406 463 |

17. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2014 à 242 147 dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Rémunérations au personnel | 205 337 | 296 493 | 539 915 |
| Autres charges sociales | 36 810 | 51 743 | 101 732 |
| Total | 242 147 | 348 236 | 641 647 |

18. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2014 à 130 999 dinars et se détaillent comme suit :

| Désignation | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Loyer | 21 072 | 19 485 | 39 162 |
| Prime d'assurance | 3 197 | 5 282 | 9 305 |
| Honoraires | 16 014 | 12 500 | 58 718 |
| Etude et recherche | 0 | 1 301 | 3 195 |
| Entretiens et réparations | 4 443 | 1 933 | 6 261 |
| Annonces et insertions | 0 | 4 711 | 9 866 |
| Publicité publications relations publiques | 1 465 | 3 500 | 3 569 |
| Déplacements missions et réceptions | 4 144 | 2 678 | 10 390 |
| Frais postaux et de télécommunication | 490 | 346 | 1 550 |
| Services bancaires et assimilés | 62 821 | 20 051 | 71 692 |
| Frais participation / marchés | 0 | 1 408 | 2 880 |
| jetons de présence | 5 469 | 12 500 | 12 500 |
| Etat impôts et taxes | 11 884 | 24 248 | -10 963 |
| Total | 130 999 | 109 943 | 218 125 |

19. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2014 à 857 982 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Frais financiers divers | 50 849 | 100 083 | 311 806 |
| Sous-Total 1 : Frais financiers liés à l'exploitation | 50 849 | 100 083 | 311 806 |
| Intérêts sur prêts à payer aux filiales | 70 646 | 79 150 | 140 278 |
| Intérêts sur Emprunts obligataires | 246 827 | 244 709 | 783 677 |
| Intérêts sur Billets de trésoreries | 458 438 | 0 | 0 |
| Résorption frais / Emprunts obligataires | 31 222 | 20 359 | 54 274 |
| Sous-Total 2 : Frais financiers liés au financement des sociétés du groupe | 807 133 | 344 218 | 978 229 |
| Total charges financières | 857 982 | 444 301 | 1 290 035 |

20. Produits des placements

Les produits financiers s'élèvent au 31 juin 2014 à 113 310 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Produits financiers / SICAV | 826 | 1 505 | 2 817 |
| Intérêts sur comptes courants filiales | 112 484 | 51 957 | 311 754 |
| Total | 113 310 | 53 462 | 314 571 |

21. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2014 à 50 565 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Du 1er janvier au 30 juin 2014 | Du 1er janvier au 30 juin 2013 | Du 1er janvier au 31 décembre 2013 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Impôts Taxes Pénalités et Amendes | 0 | 2 762 | 500 |
| Divers pertes ordinaires | 41 591 | 0 | 13 889 |
| Perte sur créances irrécouvrables | 8 975 | 202 | 845 107 |
| Total | 50 565 | 2 965 | 859 496 |

22. Engagements hors bilan :

Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires accordées aux clients de SERVICOM. Ils totalisent au 30 juin 2014 un montant de 1 199 402 DT se détaillant comme suit :

| Banque | BH | ATB | BTK | BTE | UBCI | TOTAL |
|----------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|------------------|
| Cautions Provisoires | - | - | 33 200 | - | - | 33 200 |
| Cautions Définitives | 76 052 | 490 022 | 29 902 | 2 005 | 11 450 | 609 432 |
| Cautions de RG | 138 672 | 227 557 | 17 188 | - | 15 315 | 398 732 |
| Cautions d'Avance | 31 249 | 112 850 | 13 940 | - | - | 158 038 |
| TOTAL | 245 973 | 830 429 | 94 230 | 2 005 | 26 765 | 1 199 402 |

- 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 29 763 061 DT.
- 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 d'Amen Invest 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 120 jours commençant le 09/06/2014 et échéant le 07/10/2014.
- La société SERVICOM Holding SA a donné en nantissement au profit du 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 15/04/2014 et échéant le 14/07/2014.

24. Tableau récapitulatif des titres de participations :

| Sociétés filiales | Participations au 31-12-2013 | | | Acquisition | | | Participations au 30-06-2014 | | |
|---------------------|------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|----------------|
| | Valeur Brute | Libérée | Non Libérée | Brut | Compensation de créances | Titre de capital | Valeur Brute | Libérée | Non Libérée |
| SERVITRA | 6 171 637 | 6 171 637 | - | 6 074 385 | 5 759 250 | 315 135 | 12 246 022 | 12 246 022 | - |
| SIRTTPS | 44 750 | 44 750 | - | - | - | - | 44 750 | 44 750 | - |
| SERVIPRINT | 186 144 | 186 144 | - | - | - | - | 186 144 | 186 144 | - |
| SERVITRADE | 6 743 962 | 6 743 962 | - | 4 160 000 | 4 160 000 | - | 10 903 962 | 10 903 962 | - |
| SERVITEL | 10 | 10 | - | - | - | - | 10 | 10 | - |
| AL CHOUROUK (Lybie) | 709 417 | 212 825 | 496 592 | - | - | - | 709 417 | 212 825 | 496 592 |
| SERVICOM EUROPE | 104 920 | 104 920 | - | - | - | - | 104 920 | 104 920 | - |
| SERVICOM SERVICES | 4 940 | 4 940 | - | - | - | - | 4 940 | 4 940 | - |
| SERVILIFT | 9 940 | 9 940 | - | - | - | - | 9 940 | 9 940 | - |
| SERVICOM AFRIQUE | - | - | - | 400 | - | 400 | 400 | 400 | - |
| Total | 13 975 720 | 13 479 128 | 496 592 | 10 234 785 | 9 919 250 | 315 135 | 24 210 505 | 23 713 913 | 496 592 |

**Avis du Commissaire Aux Comptes sur
Les Etats Financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2014**

Aux Actionnaires de la société SERVICOM SA,

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 08 septembre 2014, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SERVICOM SA couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2014 et comprenant le bilan au 30 juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, 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 cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables, ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et, par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance du niveau de celle que nous aurions obtenu dans le cadre d'un audit.

En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit au sens des normes d'audit internationales.

Justification de l'avis avec réserves

1. Notre mandat de commissaire aux comptes n'ayant pris effet qu'au titre de la présente intervention portant sur une revue limitée de la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 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 325 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.

3. La société a opté pour la reconnaissance de son chiffre d'affaires sur les contrats long terme selon la méthode à l'avancement alors qu'elle ne dispose ni d'une comptabilité analytique lui permettant d'expliquer les évolutions annuelles de son taux de marge brute ni d'un suivi analytique par projet assurant la correcte synchronisation entre les revenus et les charges associées encourues. Par ailleurs, sur la base de nos travaux, nous avons relevé que les achats consommés au 30 juin 2014 sont minorés pour un montant de 355 KTND. En raison de la situation évoquée précédemment, nous ne sommes pas en mesure à ce jour d'évaluer tous les autres ajustements qu'il pourrait être nécessaire d'apporter aux revenus semestriels et aux achats consommés.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites dans le précédent paragraphe intitulé « Justification de l'avis avec réserves », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SERVICOM SA arrêtés au 30 juin 2014, 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.

Tunis, le 01 Décembre 2014

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR