

AVIS DES SOCIÉTÉS

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			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(17 305)	(15 718)	(43 032)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(314 985)	(514 295)	(811 683)
Décaissements 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)
Décaissement 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