

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SERVICOM

65 – Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - Tunis

La société **SERVICOM** publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 29 juillet 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR (Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL).

Bilan Consolidé au 31 décembre 2015
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Exercice clos au 31 décembre | |
|---|-------|------------------------------|--------------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| ACTIFS | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 378 449 | 397 652 |
| Moins : Amortissements | | - 23 439 | - 18 907 |
| | 1 | <u>355 010</u> | <u>378 745</u> |
| Immobilisations corporelles | | 33 165 308 | 23 507 060 |
| Moins : Amortissements | | - 8 157 643 | - 5 348 238 |
| | 2 | <u>25 007 665</u> | <u>18 158 822</u> |
| Immobilisations Financières | | 595 932 | 622 632 |
| Moins : Provisions | | - 5 740 | - 5 740 |
| | 3 | <u>590 192</u> | <u>616 892</u> |
| Total des actifs Immobilisés | | <u>25 952 867</u> | <u>19 154 459</u> |
| Autres actifs non courants | 4 | 1 873 791 | 1 604 943 |
| Actifs d'impôt différés | | 16 014 | 157 665 |
| Total des Actifs non courants | | <u>27 842 672</u> | <u>20 917 067</u> |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 10 368 037 | 10 613 470 |
| Moins: provisions | | - 146 120 | - 32 782 |
| | 5 | <u>10 221 917</u> | <u>10 580 688</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 57 203 232 | 48 337 800 |
| Moins: provisions | | - 2 023 006 | - 873 761 |
| | 6 | <u>55 180 226</u> | <u>47 464 039</u> |
| Autres Actifs courants | | 8 747 967 | 11 092 899 |
| Moins: provisions | | - 118 631 | - 98 274 |
| | 7 | <u>8 629 336</u> | <u>10 994 625</u> |
| Placements et autres actifs financiers | 8 | 45 363 | 43 581 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 3 358 190 | 3 109 226 |
| Total des Actifs Courants | | <u>77 435 032</u> | <u>72 192 159</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>105 277 704</u> | <u>93 109 226</u> |

Bilan Consolidé au 31 décembre 2015
(Exprimé en dinars)

| Notes | Exercice clos au 31 décembre | |
|--|------------------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | |
| Capitaux propres | | |
| Capital Social | 3 537 000 | 3 537 000 |
| Réserves Consolidées | 27 940 524 | 27 918 629 |
| Ecart de conversion | 76 465 | 91 599 |
| Capitaux Propres - Part du Groupe | 31 553 989 | 31 547 228 |
| Intérêts des minoritaires | 1 693 804 | 684 276 |
| Capitaux Propres avant résultat de l'exercice | 33 247 793 | 32 231 504 |
| Résultat de l'exercice : Part du Groupe | 2 186 955 | 21 895 |
| Résultat de l'exercice : Intérêts des minoritaires | - 92 779 | 3 023 |
| Total des capitaux propres | 10 35 341 969 | 32 256 422 |
| PASSIFS | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 11 14 176 138 | 14 145 831 |
| Provisions pour risques et charges | 71 589 | 26 902 |
| Total des passifs non courants | 14 247 727 | 14 172 733 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 11 400 494 | 9 484 035 |
| Autres passifs courants | 13 14 475 416 | 11 340 028 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 14 29 812 098 | 25 856 008 |
| Total des passifs Courants | 55 688 008 | 46 680 071 |
| Total des passifs | 69 935 735 | 60 852 804 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 105 277 704 | 93 109 226 |

Etat de résultat consolidé exercice 2015
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre | |
|--|-------|---|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 15 | 64 302 952 | 65 172 146 |
| Autres produits d'exploitation | | 156 147 | 514 092 |
| Total des produits d'exploitation | | 64 459 099 | 65 686 238 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Achats consommés | | 39 074 054 | 46 134 858 |
| Charges de personnel | 16 | 6 899 776 | 7 572 419 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 6 314 329 | 4 048 157 |
| Autres charges d'exploitation | 17 | 4 746 753 | 3 726 283 |
| Total des charges d'exploitation | | 57 034 912 | 61 481 717 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 7 424 187 | 4 204 521 |
| Charges financières nettes | | - 4 975 295 | - 4 361 691 |
| Produits des placements | | 10 139 | 19 227 |
| Autres gains ordinaires | | 96 224 | 338 182 |
| Autres pertes ordinaires | | - 82 082 | - 81 485 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 2 473 173 | 118 754 |
| Impôt sur les sociétés | 18 | - 237 346 | - 219 240 |
| Impôts différés | | - 141 651 | 125 404 |
| Résultat des activités ordinaires avant mise en équivalence | | 2 094 176 | 24 918 |
| Résultat net | | 2 094 176 | 24 918 |
| <i>Résultat Net - Part du groupe</i> | | <i>2 186 955</i> | <i>21 895</i> |
| <i>Part des minoritaires dans le résultat</i> | 10 | - 92 779 | 3 023 |
| Effets des modifications comptables | | - | 406 449 |
| Résultat net | | 2 094 176 | 381 531 |

Etat de flux de trésorerie exercice 2015

(Exprimé en Dinars)

| | Notes | Exercice clos le 31 décembre | |
|---|-------|------------------------------|--------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | | 2 094 176 | 24 916 |
| Ajustements pour : | | | |
| - Amortissements et provisions | | 6 314 329 | 4 071 836 |
| - Résorption Frais préliminaires | | 45 155 | 59 452 |
| - Variation des impôts différés | - | 16 014 | - 157 665 |
| - Autres éléments sans incidence sur la trésorerie | - | 17 401 | 30 430 |
| - Plus / moins-values sur cession d'immobilisations | | 6 326 | 13 033 |
| - Intérêts courus | - | 17 538 | - 71 806 |
| - Reprise provisions | - | 103 417 | - 112 350 |
| - Variations des : | | | |
| - Stocks | | 237 610 | - 2 116 984 |
| - Créances | - | 12 462 188 | - 9 313 223 |
| - Autres actifs courants | | 522 908 | - 17 451 850 |
| - Fournisseurs et autres dettes | | 10 427 330 | 15 468 892 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation | | 7 031 276 | - 9 555 319 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorp. | - | 7 184 619 | - 4 628 752 |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières | - | 1 810 442 | - 3 983 331 |
| Décaissements sur acquisition des autres actifs non courants | - | 984 889 | - 1 112 647 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles | | 19 838 | 51 500 |
| Encaissements provenant des immobilisations financières | | 87 125 | 148 358 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | - 9 872 988 | - 9 524 872 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissement suite à l'émission d'actions | | 761 538 | 23 650 912,00 |
| Décaissements affectés au remboursement des emprunts | - | 6 558 042 | - 17 269 755 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 6 968 437 | 10 360 329 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 1 171 932 | 16 741 486 |
| Variation de trésorerie | | - 1 669 780 | - 2 338 705 |
| Trésorerie au début de l'exercice | - | 8 778 123 | - 6 439 418 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | - 10 447 903 | - 8 778 123 |

Notes aux états financiers consolidés :

1- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du groupe Servicom sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie édictées par le système Comptable Tunisien dont notamment :

- La norme comptable générale n° 01 ;
- Les normes comptables de consolidation (NCT 35 à 37) ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprise (NCT 38)

2- Date de clôture :

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2015.

Quand les états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets de transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère.

3- Bases de mesure

Les états financiers du Groupe SERVICOM sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

4- Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe SERVICOM comprend :

- La société mère : SERVICOM S.A.
- Les filiales : les sociétés sur lesquelles SERVICOM SA exerce un contrôle exclusif ;

Le tableau suivant synthétise le périmètre et les méthodes de consolidation utilisées pour l'élaboration des états financiers consolidés du Groupe SERVICOM :

| DENOMINATION SOCIALE | Forme juridique | Pays | Activité | Capital | Qualité | % d'intérêt | % de contrôle | Méthode de consolidation |
|-------------------------|-----------------|---------|---|------------|--------------|-------------|---------------|--------------------------|
| SERVICOM (société mère) | SA | Tunisie | Télécommunications | 3 537 KDT | Mère | 100% | 100% | IG |
| SERVITRADE | SA | Tunisie | Chauffages, climatisation et Ascenseurs | 10 500 KDT | Filiale | 99,99% | 99,99% | IG |
| SERVITRA | SA | Tunisie | Travaux publics | 16 345 KDT | Filiale | 99,99% | 99,99% | IG |
| SIRTPP-SERVICOM | SARL | Tunisie | Travaux publics | 70 KDT | Coentreprise | 50% | 50% | IP |
| SERVIPRINT | SA | Tunisie | Imprimerie, Bureautique et formation | 370 KDT | Filiale | 100% | 99,99% | IG |
| SERVICOM IT | SA | Tunisie | GPS et téléphonie mobiles | 2 300 KDT | Filiale | 78% | 78,26% | IG |
| SERVIRAMA | SA | Maroc | Chauffages et climatisation et Ascenseurs | 5 000 KMAD | Filiale | 85,00% | 84,99% | IG |
| SERVITEL | SA | Tunisie | Télécommunications | 3 400 KDT | Filiale | 100,00% | 100,00% | IG |
| SERVICOM SCI | SARL | Tunisie | Commerce international | 150 KDT | Filiale | 100% | 99,99% | IG |
| SERVICOM EUROPE | SARL | France | Ascenseurs | 260 KEUR | Filiale | 98,50% | 98,46% | IG |
| SERVILIFT SCI | SARL | Tunisie | Commerce international | 150 KDT | Filiale | 98% | 99,93% | IG |
| SERVILIFT SA | SA | Tunisie | Fabrication d'Ascenseurs | 10 KDT | Filiale | 99% | 99,50% | IG |
| SERVICOM SERVICES | SARL | Tunisie | Bureau d'études | 5 KDT | Filiale | 99% | 98,80% | IG |
| SERVITRADE ALGERIE | SPA | Algerie | Chauffages et climatisation | 5 000 KDZD | Filiale | 48% | 48,9% | IG |
| SERVICOM INDUSRTIE | SA | Tunisie | Fabrication d'Ascenseurs | 2 400 KDT | Filiale | 100% | 100% | IG |
| SERVICOM AFRIQUE | SARL | Tunisie | Groupement d'intérêt économique | 1 200 KDT | Filiale | 100% | 100% | IG |
| SERVICOM PREFA | SA | Tunisie | Groupement d'intérêt économique | 1 200 KDT | Filiale | 50% | 50% | IP |

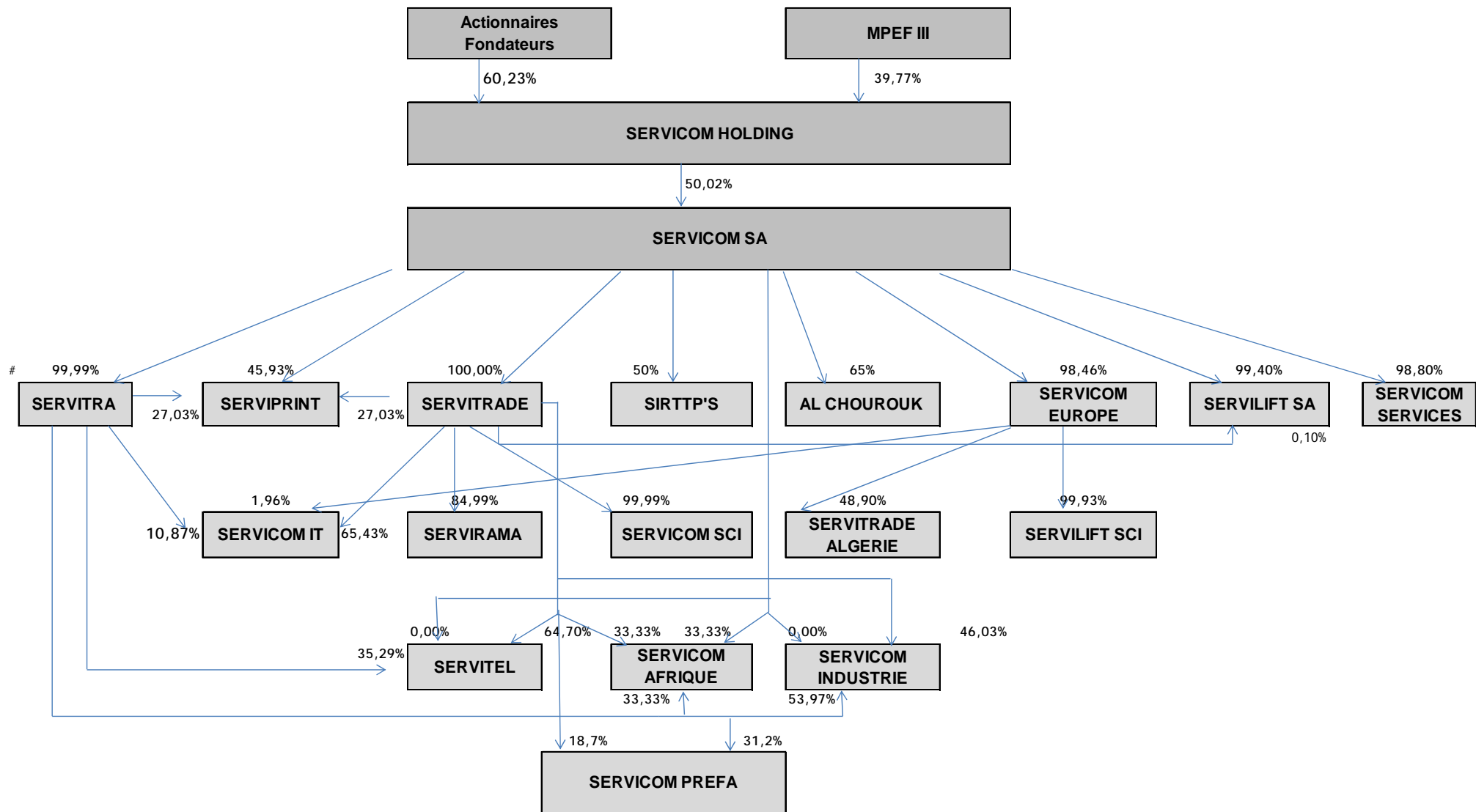
(*) Méthodes de consolidation

IG: Intégration Globale

IP: Intégration proportionnelle

Les sociétés présentant les caractéristiques de filiales et n'ayant pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'indisponibilité de l'information financière sur ces sociétés essentiellement due à la situation actuelle en Lybie est la société ALCHOUROUK LYBIE

Par ailleurs, la structure du groupe au 31/12/2015 se présente comme suit :



La méthode utilisée pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est :

- **L'intégration globale**

Cette méthode requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par SERVICOM.

5- Principes comptables de présentation et d'évaluation

Les comptes du Groupe SERVICOM sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus au niveau de la consolidation en Tunisie. Les comptes annuels consolidés reposent sur le principe des coûts d'acquisition historique.

6- Méthodes spécifiques à la consolidation

6.1 Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

- L'écart d'évaluation

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

- Le Goodwill

L'excédent du coût d'acquisition sur les parts d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération doit être comptabilisé en tant qu'actif. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Cependant, l'excédent de la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, sur le coût d'acquisition, doit être comptabilisé en tant que Goodwill négatif.

Le Goodwill négatif est amorti en totalité ou en partie sur la durée prévisible de réalisation des pertes et dépenses futures attendues ou s'il n'est pas le cas sur la durée d'utilité moyenne restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis, le reliquat est comptabilisé immédiatement en produits.

6.2 Soldes et opérations réciproques

Les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe n'ayant pas d'incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entités faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

D'autre part, les soldes et opérations réciproques ayant une incidence sur le résultat consolidé sont éliminés lorsqu'ils concernent les entreprises faisant l'objet d'une intégration globale, proportionnelle ou mises en équivalence.

7- Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

7.1 Homogénéisation des méthodes comptables

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

7.2 Elimination des soldes et transactions intragroupe

Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets. Ces éliminations opérées sont principalement portées sur :

- des comptes courants et soldes entre sociétés du Groupe ;
- des charges et produits financiers des comptes courants entre sociétés du Groupe ;
- des ventes et achats de produits et services réalisés entre les sociétés du Groupe.

IV- Informations détaillées :**Note 1 et 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles :**

La valeur brute des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 33 543 757 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Taux | VALEURS D'ACQUISITION | | | | AMORT | VCN |
|--|------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | | VALEURS AU 31/12/2014 | ACQUISITION 2015 | CESSIONS/ REGUL 2015 | TOTAL 2015 | 31/12/2015 | 31/12/2015 |
| Logiciel informatique | 33,33% | 33 163 | 1 205 | | 34 368 | 23 439 | 10 929 |
| Goodwill | 5% | 364 489 | | | 344 081 (*) | - | 344 081 |
| S.Total des immobilisations incorporelles | - | 397 652 | 1 205 | - | 378 449 | 23 439 | 355 010 |
| Petit matériel d'exploitation | 33% | 1 114 | - | | 1 114 | 1 114 | - |
| Matériel et outillage industriel | 10% | 1 177 530 | 345 841 | | 1 523 371 | 690 218 | 833 153 |
| Agencement aménagement | 10% | 641 457 | 769 227 | | 1 410 684 | 279 925 | 1 130 759 |
| Equipements de bureau | 10% et 14,28% | 426 841 | 181 583 | | 608 424 | 268 484 | 339 940 |
| Matériel informatique | 14,28% et 33,33% | 637 952 | 79 333 | | 717 285 | 523 721 | 193 564 |
| Matériel électronique | 15% | 8 839 | - | | 8 839 | 8 839 | - |
| Matériel de transport | 12,50% | 20 257 293 | 7 493 247 | 22 307 | 27 728 233 | 6 385 342 | 21 342 891 |
| Immobilisations encours | - | 356 034 | 811 324 | | 1 167 358 | - | 1 167 358 |
| S.Total des immobilisations corporelles | - | 23 507 060 | 9 658 248 | 22 307 | 33 165 308 | 8 157 643 | 25 007 665 |
| TOTAL | | 23 904 712 | 9 659 453 | 22 307 | 33 543 757 | 8 181 082 | 25 362 675 |

(*) Le Goodwill présente un solde de 344 081 DT et se détaille comme suit :

| Société | Valeur brute | Amortissements cumulés | Valeur comptable nette |
|--------------|----------------|------------------------|------------------------|
| SERVITRA | 255 887 | 19 192 | 236 695 |
| SERVIPRINT | 152 249 | 44 863 | 107 386 |
| Total | 408 136 | 64 054 | 344 081 |

Note 3 : Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 590 192 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Dépôts et Cautionnements | 320 874 | 349 436 |
| SICAV Obligataires | 62 233 | 60 371 |
| Titres de participations (*) | 212 825 | 212 825 |
| Provisions pour dépréciation | - 5 740 | - 5 740 |
| TOTAL | 590 192 | 616 892 |

(*) Les titres de participation s'élèvent au 31/12/2015 à 212 825 DT et correspondent à la partie libérée de la participation de Servicom dans la filiale Al Chourouk qui a été exclue du périmètre en 2014 et 2015 et dont le pourcentage de contrôle s'élève à 65%.

Note 4 : Autres actifs non courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 1 873 791 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Charges à répartir SERVICOM | 115 698 | 261 679 |
| Charges à répartir SERVITRADE | 194 543 | 362 394 |
| Charges à répartir SERVITRA | 60 000 | 356 293 |
| Charges à répartir SERVICOM IT | 313 748 | 186 377 |
| Charges à répartir SERVICOM SCI | - | 1 028 |
| Charges à répartir SERVIRAMA | 257 940 | 157 767 |
| Charges à répartir SERVILIFT SA | 242 521 | 93 509 |
| Charges à répartir SERVICOM SERVICES | 180 620 | 32 459 |
| Charges à répartir SERVICOM INDUSTRIE | 525 853 | 202 109 |
| Frais préliminaires SERVITEL | - | - |
| Frais préliminaires SERVIRAMA | - 205 407 | - 48 672 |
| Frais préliminaires SERVIPRINT | - | - |
| Frais préliminaires SERVICOM PREFA | 188 275 | - |
| TOTAL | 1 873 791 | 1 604 943 |

Note 5 : Stocks :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 10 221 917 DT contre 10 580 688 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

| Stock | Solde 2015 | Solde 2014 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| SERVICOM | 529 266 | 682 105 |
| SERVITRADE | 4 287 706 | 3 093 278 |
| SERVITRA | 3 474 427 | 5 514 483 |
| SERVIPRINT | - | 192 600 |
| SERVICOM IT | 740 969 | 559 021 |
| SERVIRAMA | 788 648 | 571 983 |
| SERVICOM INDUSTRIE | 403 492 | - |
| SERVITRADE ALGERIE | 143 529 | - |
| PROVISION POUR DEPRECIATON | - 146 120 | - 32 782 |
| TOTAL | 10 221 917 | 10 580 688 |

Note 6 : Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 55 180 226 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients factures à établir | 11 491 893 | 313 487 |
| Clients | 45 327 525 | 47 890 099 |
| Clients douteux | 383 814 | 134 214 |
| Provisions sur les comptes clients | - 2 023 006 | - 873 761 |
| TOTAL | 55 180 226 | 47 464 039 |

Note 7 : Autres actifs courant :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 8 629 336 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|--|------------------|-------------------|
| Avances Fournisseurs | 456 813 | 362 925 |
| Avance au Personnel | - | 1 193 |
| Etat, impôt et taxes | 7 407 565 | 7 331 225 |
| Débiteurs Divers | 452 958 | 2 939 525 |
| Charges Constatées d'avance | 430 631 | 458 031 |
| Ecart de conversion Actif | - | - |
| Provision pour dépréciation des autres actifs courants | - 118 631 | - 98 274 |
| TOTAL | 8 629 336 | 10 994 625 |

Note 8 : Placements et autres actifs financiers :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 45 363 DT contre 43 581 DT au 31 décembre 2014.

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 3 358 190 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Banques | 2 742 547 | 2 809 756 |
| Caisses | 334 063 | 71 822 |
| Régies d'avances et accréditifs | 281 580 | 227 648 |
| TOTAL | 3 358 190 | 3 109 226 |

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités par filiale se présente comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|--------------------|------------------|------------------|
| SERVICOM | 713 867 | 303 311 |
| SERVICOM AFRIQUE | 4 666 | 16 965 |
| SERVICOM EUROPE | 4 223 | 274 342 |
| SERVICOM INDUSTRIE | 156 547 | 87 236 |
| SERVICOM IT | 452 432 | 404 467 |
| SERVICOM PREFA | 981 102 | - |
| SERVICOM SCI | 53 425 | 386 051 |
| SERVICOM SERVICES | 1 544 | 85 |
| SERVILIFT SA | 567 | 1 714 |
| SERVILIFT SCI | 1 755 | 301 522 |
| SERVIPRINT | 26 770 | 146 629 |
| SERVIRAMA | 7 071 | 1 141 |
| SERVITEL | 7 663 | 33 712 |
| SERVITRA | 465 072 | 581 013 |
| SERVITRADE | 314 141 | 480 398 |
| SERVITRADE ALGERIE | 165 732 | 88 972 |
| SIRTP-S | 1 613 | 1 668 |
| TOTAL | 3 358 190 | 3 109 226 |

Note 10 : Capitaux propres :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 35 341 969 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capital Social | 3 537 000 | 3 537 000 |
| Réserves consolidées | 27 940 524 | 27 918 629 |
| Ecart de conversion | 76 465 | 91 599 |
| Intérêts des minoritaires | 1 693 804 | 684 276 |
| Part des minoritaires dans le résultat | - 92 779 | 3 023 |
| Résultat Consolidé de l'exercice - part du groupe | 2 186 955 | 21 895 |
| TOTAL | 35 341 969 | 32 256 422 |

Par ailleurs, le tableau des mouvements des capitaux propres au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres
Exercice clos le 31 décembre 2015

| | Capital social | Réserves consolidés | Ecart de conversion | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres (Part du groupe) | Intérêts des minoritaires (dans réserves) | Intérêts des minoritaires (dans résultat) | Total de capitaux propres |
|--|------------------|---------------------|---------------------|------------------------|---|---|---|---------------------------|
| Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2014 | 3 537 000 | 27 918 629 | 91 599 | 21 895 | 31 569 123 | 684 276 | 3 023 | 32 250 422 |
| Affectation du résultat | - | 21 895 | - | - 21 895 | - | 3 023 | - 3 023 | - |
| Augmentation du capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Modifications comptables | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation du périmètre | - | - | - | - | - | 1 006 505 | - | 1 006 505 |
| Impact taux de change sur l'exercice 2015 | - | - | - 15 134 | - | - 15 134 | - | - | - 15 134 |
| Résultat consolidé de l'exercice 2015 | - | - | - | 2 186 955 | 2 186 955 | - | - 92 779 | 2 094 176 |
| Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2015 | 3 537 000 | 27 940 524 | 76 465 | 2 186 955 | 33 740 944 | 1 693 804 | - 92 779 | 35 341 969 |

Note 10.1 : Réserves consolidées :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 27 940 524 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Réserves SERVICOM | 20 944 808 | 22 391 535 |
| Réserves SERVITRADE | 3 883 621 | 3 509 185 |
| Réserves SIRTTP'S | - 45 339 | - 44 584 |
| Réserves SERVITRA | 3 191 815 | 2 237 093 |
| Réserves SERVIPRINT | - 49 573 | - 80 335 |
| Réserves SERVICOM IT | - 82 713 | - 142 902 |
| Réserves SERVIRAMA | 202 794 | 54 764 |
| Réserves SERVITEL | - 22 416 | 15 444 |
| Réserves SERVICOM EUROPE | 97 375 | - 6 388 |
| Réserves SERVICOM SCI | - 162 954 | 13 180 |
| Réserves SERVILIFT SCI | 15 903 | - 28 363 |
| SERVICOM AFRIQUE | - 698 | |
| SERVITRADE ALGERIE | - 32 099 | |
| TOTAL | 27 940 524 | 27 918 629 |

Note 10.2 : Résultats consolidés – part du groupe :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 2 186 955 DT et se détaille comme suit:

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|-----------------------------|------------------|---------------|
| Résultat SERVICOM | - 2 785 362 | - 1 598 210 |
| Résultat SERVITRADE | 478 713 | 93 482 |
| Résultat SIRTTP'S | - 965 | - 755 |
| Résultat SERVITRA | 5 133 393 | 1 553 502 |
| Résultat SERVIPRINT | - 243 419 | - 16 469 |
| Résultat SERVICOM IT | 26 361 | 93 462 |
| Résultat SERVIRAMA | 23 896 | 1 213 220 |
| Résultat SERVITEL | - 78 597 | - 247 623 |
| Résultat SERVICOM SCI | - 38 254 | - 923 520 |
| Résultat SERVICOM EUROPE | - 63 510 | - 390 894 |
| Résultat SERVILIFT SCI | - 63 258 | 269 320 |
| Résultat SERVICOM AFRIQUE | - 26 | 10 646 |
| Résultat SERVITRADE ALGERIE | - 94 541 | - 34 266 |
| Résultat SERVICOM INDUSTRIE | - 107 476 | - |
| Résultat SERVICOM PREFA | - | - |
| TOTAL | 2 186 955 | 21 895 |

Note 10.3 : Les intérêts des minoritaires :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 1 601 025 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|---|------------------|----------------|
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRA | 2 048 | 72 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRADE | 148 | 144 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVIPRINT | 14 | 24 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITEL | 39 | 183 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVIRAMA | 169 154 | 143 016 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM EUROPE | 9 235 | 9 087 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM SCI | - 2 | 13 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SIRTTP'S | - 588 | 166 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM IT | 492 207 | 476 392 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVILIFT SCI | 378 | - 344 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRADE ALGERIE | 20 991 | 55 383 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVILIFT SA | 50 | 50 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM SERVICES | 50 | 50 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM INDUSTRIE | 40 | 40 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM AFRIQUE | - | - |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM PREFA | 1 000 040 | |
| SOUS TOTAL | 1 693 804 | 684 276 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRA | 513 | 5 584 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRADE | 5 | 3 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVIPRINT | - 34 | - 2 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITEL | - 4 | - 2 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVIRAMA | 4 219 | 26 342 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM EUROPE | - 992 | - 9 967 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM SCI | - 3 | - 14 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SIRTTP'S | - 966 | - 755 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM IT | 7 337 | 18 490 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVILIFT SCI | - 1 031 | 722 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVILIFT SA | - | - |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM SERVICES | - | - |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM INDUSTRIE | - 8 | - |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM AFRIQUE | - | - |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRADE ALGERIE | - 101 815 | - 37 378 |
| Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM PREFA | - | - |
| SOUS TOTAL | - 92 779 | 3 023 |
| TOTAL | 1 601 025 | 687 299 |

Note 10.4 : Résultat par action:

Le résultat par action se détaille comme suit :

| Désignation | 2014 | 2013 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Résultat de l'exercice | 2 094 176 | 24 918 |
| Nombre d'action | 3 537 000 | 3 537 000 |
| Résultat par action | 0,592 | 0,007 |

Note 11 : Emprunts et dettes assimilées :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 14 176 138 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts obligataire | 3 200 000 | 4 800 000 |
| Emprunts leasing | 10 976 138 | 9 345 831 |
| TOTAL | 14 176 138 | 14 145 831 |

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 11 400 494 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|------------------------------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs | 8 773 271 | 7 345 563 |
| Fournisseurs, effets à payer | 2 627 223 | 2 138 472 |
| TOTAL | 11 400 494 | 9 484 035 |

Note 13 : Autres passifs courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 14 475 416 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients avances | 3 503 805 | 5 172 831 |
| Personnel rémunération dues | 184 350 | 6 141 |
| Etat, impôts et taxes | 5 969 858 | 4 182 939 |
| CNSS | 363 346 | 342 369 |
| Créditeurs Divers | 3 392 233 | 706 386 |
| Charges à payer | 643 423 | 568 091 |
| Provisions pour congés | 418 401 | 351 979 |
| Produits constatés d'avance | - | 9 292 |
| TOTAL | 14 475 416 | 11 340 028 |

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 29 812 098 DT et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes bancaires créditeurs | 3 290 661 | 3 045 092 |
| Echéances moins d'un an sur emprunts | 6 717 982 | 5 834 561 |
| Crédits Mobilisation des créances | 8 810 332 | 7 865 694 |
| Intérêts Coraus | 393 123 | 410 661 |
| Billets de trésorerie | 10 600 000 | 8 700 000 |
| TOTAL | 29 812 098 | 25 856 008 |

Note 15 : Revenus :

Les revenus ont atteint 64 302 952 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus SERVICOM | 699 761 | 4 262 380 |
| Revenus SERVITRA | 42 585 426 | 34 413 377 |
| Revenus SERVITRADE | 11 063 610 | 16 289 249 |
| Revenus SERVIPRINT | 374 745 | 444 589 |
| Revenus SERVIRAMA | 3 107 790 | 4 219 864 |
| Revenus SERVICOM EUROPE | 1 672 776 | 872 722 |
| Revenus SERVICOM IT | 3 470 766 | 3 734 808 |
| Revenus SERVILIFT SCI | - | 827 945 |
| Revenus SERVITEL | 539 281 | 107 212 |
| Revenus SERVICOM INDUSTRIE | 519 641 | - |
| Revenus SERVITRADE ALGERIE | 269 156 | - |
| TOTAL | 64 302 952 | 65 172 146 |

Note 16 : Charges de personnel :

Les charges de personnel ont atteint 6 899 776 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Charges de Personnel | 6 698 708 | 6 683 479 |
| Charges Sociales légales | 201 068 | 888 940 |
| TOTAL | 6 899 776 | 7 572 419 |

Note 17 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont atteint 4 746 753 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Loyer et leasing | 519 562 | 490 556 |
| Entretien et réparation | 1 306 415 | 759 768 |
| Primes d'assurance | 502 715 | 405 916 |
| Etudes et Recherches | - | 5 520 |
| Honoraires | 327 063 | 331 075 |
| Publicité | 37 453 | 49 558 |
| Frais de transport | 71 367 | 76 677 |
| Missions et réceptions | 309 796 | 301 880 |
| Frais postaux | 263 593 | 168 169 |
| Services Bancaires et Assimilés | 240 708 | 293 782 |
| Etat impôts et taxes | 818 411 | 593 257 |
| Charges diverses ordinaires | 65 316 | 113 239 |
| Jetons de présence | 2 500 | 16 875 |
| Pénalités et intérêts de retard | 281 854 | 120 011 |
| TOTAL | 4 746 753 | 3 726 283 |

Note 18 : Impôt sur les sociétés :

Les impôts sur les sociétés ont atteint (378 997) DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde 2015 | Solde 2014 |
|---------------------------------|------------------|-----------------|
| Produits d'impôt différé | - 141 651 | 125 404 |
| Charges d'impôt différé | - | - |
| SOUS TOTAL IMPOT DIFFERE | - 141 651 | 125 404 |
| Impôt sur les sociétés | - 237 346 | - 219 240 |
| TOTAL | - 378 997 | - 93 836 |

Note 19 : Tableau des soldes intermédiaires de gestion

Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2015

| Produits | | Charges | | Soldes | |
|---|-------------------|--|-------------------|---|----------------|
| Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation | 64 302 952 | Coût d'achat des marchandises vendues | 39 074 054 | Marge commerciale | 2 228 8 |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 156 147 | | | | |
| Production stockée | - | Ou (Déstockage de production) | - | | |
| Production immobilisée | - | | | | |
| Total | 64 459 099 | Total | 39 074 054 | Production | 2 385 0 |
| Production | - | Achats consommés | - | Marge sur coût matières | |
| (1) Marge commerciale | 25 385 045 | (1) et (2) Autres charges externes | 4 127 906 | | |
| (2) Marge sur coût matière | | | | | |
| Total | 25 385 045 | Total | 4 127 906 | Valeur ajoutée Brut (1) et (2) | 2 257 1 |
| | | Impôts et taxes | 618 847 | | |
| | | Charge de personnel | 6 899 776 | | |
| Valeur ajoutée brute | 21 257 139 | Total | 7 518 623 | Excédent brut ou insuffisance d'exploitation | 1 738 5 |
| Excédent brut d'exploitation | 13 738 516 | ou Insuffisance brute d'exploitation | - | | |
| Autres produits ordinaires | 96 224 | Autres charges ordinaires | 82 082 | | |
| Produits des placements | 10 139 | Charges financières | 4 975 295 | | |
| | | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires | 6 314 329 | | |
| | | Impôt sur le résultat ordinaire | 378 997 | | |
| Total | 13 844 879 | Total | 11 750 703 | Résultat des activités ordinaires | 094 1 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 2 094 176 | Résultat négatif des activités ordinaires | - | | |
| Gains extraordinaires | - | Pertes extraordinaires | - | | |
| Effets positifs des modifications comptables | | Effet négatif des modifications comptables | - | | |
| | | Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables | - | | |
| Total | 2 094 176 | Total | - | Résultat net après modifications comptables | 094 1 |

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015

Messieurs les Actionnaires de la société « SERVICOM SA »,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés de la société « SERVICOM SA » pour l'exercice clos du 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 105 277 704 dinars et un bénéfice consolidé de 2 094 176 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société « SERVICOM SA » comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés 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 consolidés.

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

3. Justification de l'opinion avec réserves

- La rubrique « autres actifs non courants » comporte des charges de personnel, des frais de déplacement et de mission ainsi que d'autres rémunérations d'intermédiaires non résorbés au 31/12/2015 pour 335 KTND. Ces éléments considérés par la société comme des charges à répartir au titre des activités de développement auraient dû être constatées en charges.
- La participation de la société Servicom SA dans le capital de sa filiale Al Chourouk établie en Lybie, pour un montant de 213 KTND, n'a pas été intégrée depuis l'exercice 2013 au niveau des comptes consolidés, ceci en raison de l'indisponibilité de l'information financière sur cette société pour 2013 et jusqu'en 2015, essentiellement due à la situation actuelle en Lybie. Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015 comportent une créance sur cette 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.

4. Opinion avec réserves

A notre avis, et sous réserve de ce qui a été mentionné aux paragraphes précédents, les états financiers consolidés de la société « SERVICOM SA », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion avec réserves exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note aux états financiers 21 qui précise que depuis le 31 décembre 2015, date de clôture de l'exercice, la société SERVICOM SA est en train de réaliser une opération de levée de fond par un emprunt obligataire pour un montant maximum de 20 MDT tel qu'approuvé par le procès-verbal du conseil d'administration du 03 novembre 2015, et ce afin de faire face aux difficultés de trésorerie. La société a obtenu le visa du CMF en date du 29 Avril 2016.

II- Vérifications 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 :

- La situation nette de la société Servicom SCI, société intégrée globalement au niveau des états financiers consolidés de 2015, et s'élevant au 31 décembre 2015 à -50 060 dinars se trouve inférieure à 50% du capital social. Conformément aux dispositions de l'article 142 du code des sociétés commerciales, il convient de convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur la continuité d'exploitation et rétablir l'équilibre financier de la société.
- Le non-respect des dispositions des articles 128 et 275 du code des sociétés commerciales relatifs au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir 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.

- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2778 du 20 novembre 2001, nous vous informons, que la tenue des comptes de valeurs mobilières émises par les sociétés « Servitrade », « Servitra », « Serviprint », « Servicom IT », « Servitel », « Servilift SA », « Servicom Industrie », « Servicom PREFA » n'est pas conforme à la réglementation en vigueur.
- Suite à la démission de deux administrateurs, le comité permanent d'audit ne s'est réuni qu'une seule fois courant l'exercice 2015, soit le 5 août 2015. Il ne s'est pas réuni depuis cette date et jusqu'à la date de l'émission du présent rapport.

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 consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2015.

Tunis, le 14 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR