

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SERVICOM

65 – Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - Tunis

La société **SERVICOM** publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés 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 des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR (Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL).

BILAN
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercices clos le	
		31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		2 585	2 585
Moins : Amortissements		-	2 585
	1	-	-
Immobilisations corporelles		419 168	415 474
Moins : Amortissements		-	362 028
	2	57 140	86 560
Immobilisations Financières		29 495 367	29 549 637
Moins : Provisions		-	173 082
	3	29 322 285	29 502 887
Total des actifs Immobilisés		29 379 425	29 589 447
Autres actifs non courants	4	115 698	261 679
Total des Actifs non courants		29 495 123	29 851 126
ACTIFS COURANTS			
Stocks		529 266	682 105
Moins: provisions		-	123 792
	5	405 474	671 651
Clients et comptes rattachés		10 584 119	10 218 581
Moins: provisions		-	1 647 584
	6	8 936 535	9 478 182
Autres Actifs courants		7 222 948	7 524 205
Moins: provisions		-	91 167
	7	7 131 781	7 453 395
Placements et autres actifs financiers	8	45 363	43 581
Liquidités et équivalents de liquidités	9	713 867	303 311
Total des Actifs Courants		17 233 020	17 950 120
TOTAL DES ACTIFS		46 728 143	47 801 246

BILAN
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercices clos le	
		31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux propres			
Capital Social		3 537 000	3 537 000
Prime d'émission		21 114 000	21 114 000
Réserve Légale		235 800	235 800
Résultats reportés	-	383 262	996 982
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		24 503 538	25 883 782
Résultat de l'exercice	-	2 272 714	- 1 380 244
Total des capitaux propres avant affectation résultat	10	22 230 824	24 503 538
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes assimilées	11	3 200 586	4 807 319
Provisions pour risques et charges		-	-
Total des passifs non courants		3 200 586	4 807 319
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 075 279	1 730 150
Autres passifs courants	13	5 343 143	5 476 552
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	13 878 311	11 283 687
Total des passifs Courants		21 296 733	18 490 389
Total des passifs		24 497 319	23 297 708
Total des capitaux propres et des passifs		46 728 143	47 801 246

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercices clos le	
		31/12/2015	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	15	3 401 909	4 512 211
Autres produits d'exploitation	16	115 950	123 152
Total des produits d'exploitation		3 517 859	4 635 363
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats consommés	17	2 366 974	2 991 616
Charges de personnel	18	394 392	520 947
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 404 566	1 042 481
Autres charges d'exploitation	19	267 222	297 906
Total des charges d'exploitation		4 433 154	4 852 950
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 915 295	- 217 587
Charges financières nettes	20	- 1 810 450	- 1 638 926
Produits des placements	21	499 649	287 093
Autres gains ordinaires	22	20 376	271 336
Autres pertes ordinaires	23	- 58 393	- 71 874
Résultat des activités ordinaires avant impôt		- 2 264 113	- 1 369 958
Impôt sur les sociétés		- 8 601	- 10 286
Résultat des activités ordinaires après impôt		- 2 272 714	- 1 380 244

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	-	2 272 714	1 380 245
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		1 404 566	1 042 481
- Résorption frais EO		45 155	59 452
- Variations des :			
- Stocks	24	152 839	31 920
- Créances	25	365 538	971 778
- Autres actifs courants	26	301 257	12 969 342
- Fournisseurs	27	345 129	351 164
- Autres passifs courants	28	133 409	2 247 992
- Intérêts courus	-	17 538	71 805
- Reprise sur provisions	-	103 417	106 277
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	-	643 670	12 532 605
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorp.	29	9 910	22 209
Décassements sur acquisition d'immobilisations financières	-	10	859 704
Décassements sur acquisition des autres actifs non courants		-	193 738
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		-	-
Encaissements sur cession des immobilisations financières		54 280	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		44 360	1 075 650
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	20 043 000
Dividendes et autres distributions		-	-
Décassements affectés au remboursement des emprunts	30	6 450 000	35 550 000
Encaissements provenant des emprunts	31	6 750 000	28 500 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		300 000	12 993 000
Variation de trésorerie	-	299 310	615 255
Trésorerie au début de l'exercice	-	224 715	390 540
Trésorerie à la clôture de l'exercice	32	524 025	224 715

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 : 65 – Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - Tunis.
- Exercice social : du 1er Janvier au 31 Décembre.

II – Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

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

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

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

III – Principes et méthodes comptables adoptés

1. Les immobilisations incorporelles :

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

2. Les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la NCT 5. Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition hors taxes. Sont inclus dans le coût d'acquisition le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

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

▪ Logiciel	33,33%
▪ Petit matériel d'exploitation	33,33%
▪ Matériel électronique	15% et 33,33%
▪ Installations, Agencements et Aménagement	10% et 20%
▪ Mobilier et équipement de bureaux	10% et 14,28%
▪ Matériel et outillage industriel	10%
▪ Equipements de transport	20%
▪ Matériels informatiques	33,33% et 14,28%

3. Les immobilisations financières :

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

4. Autres Actifs non courants :

Cette rubrique englobe les frais préliminaires ainsi que d'autres charges à répartir. Les frais préliminaires sont amortis sur 3 ans selon la méthode linéaire conformément à la norme 10 du système comptable des entreprises.

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

5. Stocks et encours :

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

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

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

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

6. Les emprunts :

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

7. Les revenus:

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

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

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

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

8. Impôt sur les bénéfices :

La société SERVICOM SA a historiquement bénéficié d'une exonération fiscale du fait de son implantation depuis 2004 dans une zone de développement régionale, à savoir le gouvernorat de Kairouan. Cet avantage a expiré en 2013 ainsi à partir de 2014, la société est éligible au paiement de l'IS au taux de 25%.

9. Taxe sur la valeur ajoutée

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

IV- Informations détaillées :

(01)-Immobilisations incorporelles :

La valeur brute s'élève au 31/12/2015 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, acquis en 2005 et 2006.

(02)-Immobilisations corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 419 168 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	1 114	1 114
MATERIEL & OUTILLAGES INDUSTRIELS	65 863	65 863
AGENCEMENTS & AMENAGEMENTS	9 344	9 344
MATERIEL DE TRANSPORT	110 523	110 523
EQUIPEMENTS DE BUREAU	42 576	42 576
MATERIELS INFORMATIQUES	180 909	177 215
MATERIELS ELECTRONIQUES	8 839	8 839
Total	419 168	415 474

Les immobilisations incorporelles et corporelles au 31-12-2015 se détaillent comme suit :

Tableau Récapitulatif des Immobilisations Corporelles & Incorporelles au 31-12-2015

Libellé	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		31/12/2014	Acquisitions Au 31/12/2015	Cessions Au 31/12/2015	31/12/2015	31/12/2014	Dotations	Régularisations/ Cessions	31/12/2015	31/12/2015
LOGICIEL	33,33%	2 585			2 585		-		2 585	-
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		2 585	-	-	2 585	2 585	-	-	2 585	-
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	33,33%	1 114	-	-	1 114	1 114	-	-	1 114	-
MATERIEL & OUTILLAGE INDUSTRIEL	10%	65 863	-	-	65 863	46 779	5 938	-	52 716	13 147
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	10%/20%	9 344	-	-	9 344	7 335	728	-	8 063	1 281
MATERIEL DE TRANSPORT	12,5%	110 523	-	-	110 523	81 074	5 500	-	86 573	23 950
EQUIPEMENT DE BUREAU	10%/14,28%	42 576	-	-	42 576	33 295	2 827	-	36 122	6 453
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%/14,28%	177 215	3 693	-	180 909	151 047	17 553	-	168 600	12 310
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,33%/15%	8 839	-	-	8 839	8 270	569	-	8 839	-
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		415 474	3 693	-	419 168	328 914	33 114	-	362 028	57 140
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		418 059	3 693	-	421 753	331 499	33 114	-	364 613	57 140

(03)-Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 29 322 285 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
TITRES DE PARTICIPATION (1)	29 488 643	29 488 633
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	6 724	61 004
PROVISION / DEPRECIATION IMMOBILISATIONS FINANCIERES	- 173 082	- 46 750
Total	29 322 285	29 502 887

(1) Les titres de participation se détaillent comme suit:

Tableau Récapitulatif des titres de participation au 31-12-2015

So ém	Sociétés titrices	Participations au 31-12-2014			Libération de l'exercice 2015	Acquisitions de l'exercice			Cessions de l'exercice			Participations au 31-12-2015			% Détention au 31/12/2013	Provision au 31/12/2013	
		Valeur Brute	Libérée	Non Libérée		Valeur Brute	Conversion en compte courant	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée			Non Libérée
SERVIT	A	17 537 731	17 537 731	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 537 731	17 537 731	-	99,99%	-
SIRTTPS		44 750	44 750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44 750	44 750	-	50,00%	- 44 750
SERVIP	NT	186 144	186 144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186 144	186 144	-	45,93%	- 126 332
SERVIT	ADE	10 903 962	10 903 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 903 962	10 903 962	-	100,00%	-
SERVIT		10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	0,00%	-
AL CHO	ROUK (Libye)	709 417	212 825	496 592	-	-	-	-	-	-	-	-	709 417	212 825	496 592	65,00%	-
SERVIC	M EUROP	587 920	587 920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	587 920	587 920	-	98,46%	-
SERVIC	M SERVIC	4 940	4 940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 940	4 940	-	98,80%	-
SERVIL	T SA	9 940	9 940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 940	9 940	-	99,40%	-
SERVIC	M AFRIQU	400	400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400	400	-	33,33%	-
SERVIC	M INDUST	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	0,00%	-
SERVIC	M PREFA	-	-	-	-	10	-	10	-	-	-	-	10	10	-	0,00%	-
TOTAL		29 985 224	29 488 633	496 592	-	10	-	10	-	-	-	-	29 985 234	29 488 643	496 592		- 171 082

(04)-Autres actifs non courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 115 698 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
CHARGES ENGAGÉES / INTRODUCTION EN BOURSE	74 173	74 173
CHARGES ENGAGÉES HB CONSULTING	24 000	24 000
CHARGES ENGAGÉES BERT	26 760	26 760
CHARGES ENGAGÉES 3H PARTNERS	77 000	77 000
FRAIS DE PUBLICITÉ SERVIPRINT	31 740	31 740
NOTATION EMPRUNT OBLIGATAIRE FITCH RATING	27 000	27 000
FRAIS D'ÉMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE	210 001	210 001
CHARGES TUNISIE VALEURS	193 738	193 738
RÉSORPTION 2009	- 24 724	- 24 724
RÉSORPTION 2010	- 32 725	- 32 725
RÉSORPTION 2011	- 41 644	- 41 644
RÉSORPTION 2012	- 25 920	- 25 920
RÉSORPTION 2013	- 108 441	- 108 441
RÉSORPTION 2014	- 169 279	- 169 279
RÉSORPTION 2015	- 145 981	-
Total Autres Actifs Non courants	115 698	261 679

(05)-Stocks :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 405 474 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
STOCK MATIERES & FOURNITURES	529 266	682 105
PROV SUR STOCK	- 123 792	- 10 454
Total	405 474	671 651

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

(06)-Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 8 936 535 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
CLIENTS LOCAUX	9 577 020	9 031 693
CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	790 696	1 019 417
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	216 403	167 471
PROVISION SUR LES COMPTES CLIENTS	- 1 647 584	- 740 399
Total	8 936 535	9 478 182

(07)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde net de 7 131 781 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE	15 349	56 426
CONSIGNATION DOUANE	12 627	12 627
RETENUES A LA SOURCE	177 293	9 625
CREDIT TVA A REPORTER	1 148 079	1 218 370
IMPOT DIFFERE IS	280 424	253 416
DEBITEURS DIVERS	60	60
CHARGES CONSTATES D'AVANCE	159 865	79 517
COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT	78 083	103 108
COMPTE DE GROUPE SERVITRADE	3 019 470	3 471 909
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	1 747 267	1 846 584
COMPTE DE GROUPE SERVICOM SCI	378 071	344 994
COMPTE GROUPE SERVICOM AFRIQUE	1 301	1 228
COMPTE GROUPE SERVILIFT SA	111 738	50 278
COMPTE GROUPE SERVICOM SERVICES	76 378	59 145
COMPTE GROUPE SERVILIFT SCI	16 943	6 825
PDTs A RECEVOIR	-	10 093
PROVISION / AUTRES ACTIFS COURANTS	- 91 167	- 70 810
Total	7 131 781	7 453 395

(08)-Placements et autres actifs financiers :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 45 363 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
BHO SICAV	45 363	43 581
Total	45 363	43 581

Les 441 titres BHO SICAV ont été évalués au 31/12/2015 à leur valeur liquidative soit 102,865 DT

(09)-Liquidités et équivalent de liquidités :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 713 867 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
ATB	-	39 662
STB	4 193	4 358
ABC	706 416	-
ATTIJARI BANK	2 422	2 540
BTE	-	177 263
UBCI	40	-
Chèque à l'encaissement		69 017
CAISSE	796	10 471
Total	713 867	303 311

(10)-Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2015 comme suit :

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Total des capitaux propres au 31/12/2014	3 537 000	21 114 000	235 800	996 982	- 1 380 244	24 503 538
Augmentation de capital						-
Réduction de capital						-
Affectation résultat 2014				- 1 380 244	1 380 244	-
Distribution de dividendes						-
Modifications comptables						-
Résultat au 31/12/2015					- 2 272 714	- 2 272 714
Total des capitaux propres au 31/12/2015	3 537 000	21 114 000	235 800	- 383 262	- 2 272 714	22 230 824

Le résultat par action se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
Résultat de l'exercice	- 2 272 714	- 1 380 244
Nombre d'action	3 537 000	3 537 000
Résultat par action	- 0,643	- 0,390

(11)-Les emprunts à plus d'an

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 3 200 586 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
EMPRUNT OBLIGATAIRE	3 200 000	4 800 000
EMPRUNT LEASING	586	7 319
Total	3 200 586	4 807 319

(12)-Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 2 075 279 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	1 781 562	1 414 077
FOURNISSEURS EFFETS A PAYER	258 894	316 073
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	34 823	
Total	2 075 279	1 730 150

(13)-Autres passifs courants

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 5 343 143 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
CLIENTS AVANCES ET ACOMPTE	-	8 214
PROVISION RC	20 000	
PERSONNEL REMUNERATION DUES	11 694	900
ETAT RECEVEUR DE FINANCES	210 798	37 468
TVA/CA NON ENCORE ENCAISSEE	1 139 426	1 241 980
C N S S	12 170	24 865
CHARGES A PAYER	81 520	347 344
PDTS CONSTATES D'AVANCE	-	9 292
PROVISION / CONGES	28 265	38 136
CREDITEURS DIVERS	10	10
COMPTE GROUPE SERVICOM IT	-	59 635
COMPTE GROUPE SERVITEL	809 002	1 327 904
COMPTE GROUPE SERVICOM HOLDING	190 857	-
COMPTE GROUPE SERVICOM PREFA	775 249	
COMPTE GROUPE SERVICOM INDUSTRIE	2 064 152	2 380 804
Total	5 343 143	5 476 552

(14)-Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente au 31 décembre 2015 un solde de 13 878 311 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
AVANCE SUR FACTURES	12 859	26 456
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING	6 733	6 217
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 600 000	1 600 000
BILLETS DE TRESORERIE A COURT TERME	10 600 000	8 700 000
FINANCEMENT EN DEVISE	-	139 080
DECOUVERT MOBILISE	500 000	-
INTERETS COURUS/EMPR OBLIG	253 077	355 702
INTERETS COURUS BT	135 246	50 159
ATB	73 605	-
ZITOUNA BANK	-	238
AMEN BANQUE	202 908	7 434
BH	358 187	247 911
ABC BANNK	-	159
BTE	37 690	-
BTK	54 549	150 230
BIAT	43 103	-
UBCI	-	100
ATTIJARI BANK TUNIS	354	1
Total	13 878 311	11 283 687

(15)-Revenus

Les revenus de « SERVICOM » SA ont atteint 3 401 909 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
TRAVAUX	3 521 731	4 363 025
CHIFFRE D'AFFAIRE CORPORATE	108 900	112 992
VARIATION DES CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	- 228 722	36 194
Total	3 401 909	4 512 211

(16)-Autres produits d'exploitation

Les autres produits s'élèvent à 115 950 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
Reprises sur provision	115 950	106 277
Subvention d'exploitation	-	16 875
Total	115 950	123 152

(17)-Achats marchandises consommées

Les achats consommés de matières et fournitures s'élèvent au 31 décembre 2015 à 2 366 974 dinars et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
ACHATS FOURNITURES & AUTRES APPRO	618 022	1 071 325
VARIATION DES STOCKS	152 838	- 31 920
SOUS TRAITANCE & PRESTATIONS	947 579	1 419 530
ACHAT ETUDES& PRESTATIONS	-	25 968
ACHAT IMPORT	516 958	405 681
MAGASINAGE	58 999	9 324
FRAIS DOUANE	37 502	30 119
LOCATION & TRANSPORT SUR ACHATS	6 955	23 545
EAU ELECTRICITE	1 595	8 466
FOURNITURES DE BUREAU	4 996	6 827
GASOIL	18 733	14 460
REMISE & RABAIS & RISTOURNE/ ACHAT	- 4 430	-
ACHAT APPEL D'OFFRES	7 227	8 291
Total	2 366 974	2 991 616

(18)-Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2015 à 394 392 dinars et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
REMUNERATIONS AU PERSONNEL	336 581	447 185
AUTRES CHARGES SOCIALES	57 811	73 762
Total	394 392	520 947

(19)-Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2015 à 267 222 dinars et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
LOYER	20 381	50 448
ENTRETIENS ET REPARATIONS	26 052	7 526
PRIMES D'ASSURANCE	6 427	8 019
HONORAIRES	47 502	40 656
PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES	101	4 537
DONS	2 000	2 000
DEPLACEMENTS MISSIONS	14 903	22 648
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION	420	2 785
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	32 310	32 352
COMM/OPERATION FINANCIERE	107 725	88 401
JETONS DE PRESENCE	-	6 250
ETAT IMPOTS ET TAXES	23 509	32 284
TRANSFERTS DE CHARGES	- 14 108	-
Total	267 222	297 906

(20)-Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2015 à 1 810 450 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
INTÉRÊTS DECUVERT MOBILISE	36 024	-
INTÉRÊTS / OC	2 286	1 667
AUTRES CHARGES FINANCIERES	151 215	120 904
PERTE/CHANGES	7 255	- 3 673
GAIN DE CHANGES	- 2 519	- 967
Sous-Total 1: Intérêts financiers liés à l'exploitation	194 261	117 929
INTÉRÊTS / BT	887 367	764 628
INTERET/PRET A PAYER FILIALES	338 589	217 648
RESORPTION FRAIS / EO	45 155	59 452
INTÉRÊTS / EMPRUNT OBLIGATAIRE	345 078	479 268
Sous-Total 2: Intérêts financiers liés au financement des sociétés du groupe	1 616 189	1 520 997
Total	1 810 450	1 638 926

(21)-Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2015 à 499 649 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
PRODUITS FINANCIERS / SICAV	1 782	1 736
INTERETS / COMPTES COURANTS / FILIALES	497 867	285 357
Total	499 649	287 093

(22)-Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 20 376 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
DIVERS GAINS	20 376	271 336
Total	20 376	271 336

(23)-Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 58 393 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
DIVERS PERTES ORDINAIRES	47 752	56 348
PERTE EXCEPTIONNELLE	10 641	15 526
Total	58 393	71 874

(24)-Variation des stocks

La variation des stocks s'élève à 152 839 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
STOCK AU 31/12/2014	682 105	650 185
STOCK AU 31/12/2015	- 529 266	- 682 105
VARIATION DES STOCKS	152 839	- 31 920

(25)- Variation des créances

La variation des clients et comptes rattachés s'élève à (365 538) DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
CREANCES CLIENTS AU 31/12/2014	10 218 581	9 653 252
CREANCES CLIENTS AU 31/12/2015	- 10 584 119	- 10 218 581
Effet des modifications comptable	-	- 406 449
VARIATION DES CREANCES	- 365 538	- 971 778

(26)-Variation des autres actifs courants

La variation des autres actifs courants s'élève à 301 257 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2014	7 524 205	9 674 113
AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2015	- 7 222 948	- 7 524 205
CONVERSION CREANCE SERVITRA	-	- 10 959 250
CONVERSION CREANCE SERVITRADE	-	- 4 160 000
VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS	301 257	- 12 969 342

(27)-Variation des fournisseurs

La variation des fournisseurs s'élève à 345 129 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2014	- 1 730 150	- 2 081 314
TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2015	2 075 279	1 730 150
VARIATION DES FOURNISSEURS	345 129	- 351 164

(28)-Variation des autres passifs courants

La variation des autres passifs courants s'élève à (133 409) DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2014	- 5 476 552	- 3 208 561
AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2015	5 343 143	5 476 553
Provision pour risques et charges	-	- 20 000
VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS	- 133 409	2 247 992

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

Les décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à (9 910) DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
TOTAL ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES (N)	3 693	16 468
EMPRUNT LEASING LT (N-1)	7 319	13 537
EMPRUNT LEASING LT (N)	- 586	7 319
EMPRUNT LEASING CT (N-1)	6 217	5 740
EMPRUNT LEASING CT (N)	- 6 733	6 217
Total	9 910	22 209

(30)- Remboursement d'emprunts

Les décaissements provenant des emprunts s'élèvent à 6 450 000 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
Remboursement Billets de trésorerie	4 850 000	33 950 000
Emprunt obligataire	1 600 000	1 600 000
Total	6 450 000	35 550 000

(31)- Encaissements provenant des emprunts

Les encaissements provenant des emprunts s'élèvent à 6 750 000 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 2015	Solde 2014
Encaissement provenant des billets de trésorerie	6 750 000	28 500 000
Total	6 750 000	28 500 000

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

La trésorerie à la clôture de l'exercice s'élève à (524 025) DT et se détaille comme suit :

Trésorerie à la clôture	Solde 2015	Solde 2014
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	713 867	303 311
PLACEMENTS SICAV	45 363	43 581
CONCOURS BANCAIRES	- 770 396	406 072
CREDIT DE MOBILISATION DE CREANCES	- 12 859	26 455
Financement en devises	-	139 080
DECOUVERT MOBILISE	- 500 000	-
Total	- 524 025	224 715

(33) – Evénements postérieurs :

Depuis le 31 décembre 2015, date de la clôture de l'exercice, la société 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. La société a obtenu le visa du CMF en date du 29 Avril 2016 pour l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 7,5 millions de dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 20 millions de dinars.

(35) – Engagements hors bilan :

Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires accordées aux clients de SERVICOM. Ils totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 877 420 DT se détaillant comme suit :

Banque	BH	ATB	BTK	BTE	UBCI	TOTAL
Cautions Provisoires	5 160	67 000	-	-	-	72 160
Cautions Définitives	48 973	338 740	29 902	2 005	11 450	431 070
Cautions de RG	67 349	195 334	90 145	-	7 422	360 250
Cautions d'avance	-	-	13 940	-	-	13 940
Autres	-	-	-	-	-	-
TOTAL	121 482	601 074	133 987	2 005	18 872	877 420

- Les intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing au 31/12/2015 se détaillent comme suit :

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

- 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	4 020 000
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing	568 146
TOTAL	4 588 146

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SENED SICAR 110 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 500 000 DT souscrit pour une période de 30 jours commençant le 24/09/2014 et échéant le 22/10/2014.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de Placement Obligataire SICAV 306 000 actions SERVICOM et 211 000 actions Servicom au profit de la BTE, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 2 000 000 DT souscrit par BNA CAPITAUX pour une période de 90 jours commençant le 16/12/2015 et échéant le 15/03/2016.

- La société Servicom Holding SA a donnée en nantissement au profit de AMEN TRESOR 75 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 500 000 DT souscrit pour une période de 90 jours commençant le 04/12/2015 et échéant le 03/03/2016..

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SIFIB BH 240 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de

trésorerie de 2 000 000 DT souscrit par SICAV BHO pour une période de 30 jours commençant le 07/12/2015 et échéant le 05/01/2016..

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de AXIS CAPITAL 150 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 800 000 DT souscrit pour une période de 90 jours commençant le 12/02/2015 et échéant le 13/05/2015.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de la BTE 138 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 1 000 000 DT souscrit par TUNISO EMIRATIE SICAV pour une période de 90 jours commençant le 17/12/2015 et échéant le 16/03/2016.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SICAR INVEST 111 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 1 000 000 DT souscrit pour une période de 180 jours commençant le 17/09/2015 et échéant le 12/03/2016.

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de L'ATD SICAR 185 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 2 000 000 DT souscrit pour une période de 110 jours commençant le 23/12/2015 et échéant le 11/04/2016..

- Servicom SA a donné sa caution solidaire pour permettre aux sociétés du groupe d'obtenir des crédits de gestion auprès de ses bailleurs de fonds. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 49 381 000.

Le tableau récapitulatif des engagements hors bilan se présente comme suit :

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
Engagements donnés						
a) Garanties personnelles	50 258 420	877 420		49 381 000		
• cautionnement						
• aval						
• autres garanties						
b) Garantie réelle						
• hypothèques						
• nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisés						
e) Abandon de créances	250	250				
t) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing						
TOTAL	50 258 670	877 670		49 381 000		
2. Engagements reçus						
a) garanties personnelles	4 588 146		4 588 146			
• cautionnement						
• aval						
• autres garanties						
b) Garantie réelles	9 800 000			9 800 000		
• hypothèques						
• nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisés						
e) abandon de créances						
t)...						
TOTAL	14 388 146		4 588 146	9 800 000		
3. Engagements réciproques						
• Emprunt obtenu non encore encaissé						
• Crédit consenti non encore verse						
• Opération de portage						
• Crédit documentaire						
• Commande d'immobilisation						
• Commande de longue durée						
• Contrats avec le personnel prévoyant de engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective						
• Etc						
Total						

Dettes et garanties par des suretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provision
• Emprunt obligataire			
• Emprunt d'investissement			
• Emprunt courant de gestion			
• Autres			

(36) – Note sur les immobilisations acquises en leasing

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

	Principal au 31/12/2014	Leasing en 2015	Montants remboursés en 2015	Montants non encore remboursés	Échéance à -d'un an	Échéance à + d'un an
Crédits leasing	13 537	-	6 218	7 319	6 733	586
TOTAL	13 537	-	6 218	7 319	6 733	586

(37) – Note sur les subventions

Servicom SA n'a pas perçu de subventions en 2015.

(38) – Note sur les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères

Conversion à la date de l'opération

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère effectuée par l'entreprise est converti en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Lorsque le règlement de l'opération survient pendant l'exercice au cours duquel l'opération a été conclue, la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte dans le résultat de l'exercice.

Conversion à la date de clôture

A chaque date de clôture de l'exercice:

- les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture
- les éléments non monétaires qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération;
- les éléments non monétaires, qui sont comptabilisés à la juste valeur exprimée en monnaies étrangères, sont présentés aux taux de change en vigueur à la date où cette valeur a été déterminée.

Prise en compte des gains et pertes de change

Les gains ou les pertes de change de l'entreprise relatifs à la conversion d'éléments monétaires d'actif ou de passif, dont la durée de vie prédéterminée ou prévisible s'étend au-delà de la fin de l'exercice subséquent, sont amortis, sur une base systématique et logique, sur la durée de vie restante de l'élément d'actif ou de passif.

Etant donné que le solde non amorti des gains ou pertes des changes reportés comprend des montants qui seront inclus dans le calcul du bénéfice net des exercices subséquents, ce solde est comptabilisé au bilan.

A la clôture de chaque exercice, le montant de ce gain ou de cette perte est estimé en recalculant l'élément monétaire au taux de change en vigueur à la date de clôture. Toute modification de l'estimation par rapport à la clôture de l'exercice précédent est considérée comme un redressement du coût ou de l'avantage qui résultera en définitive de la détention de l'élément monétaire libellé en monnaies étrangères, et ce redressement est amorti sur la durée de vie restante de l'élément.

(39)-Tableau de variation des emprunts

**Tableau de variation des emprunts
au 31-12-2015**

	Principal au 31/12/2014	Leasing en 2015	Montants encaissés en 2015	Montants remboursés en 2015	Montants non encore remboursés	Échéance à - d'un an	Échéance à + d'un an
Billets de trésorerie	8 700 000	-	6 750 000	4 850 000	10 600 000	10 600 000	-
Emprunt obligataire	6 400 000	-	-	1 600 000	4 800 000	1 600 000	3 200 000
S/Total	15 100 000	-	6 750 000	6 450 000	15 400 000	12 200 000	3 200 000
Avance sur factures	26 456	-	12 859	26 456	12 859	12 859	-
Crédits leasing	13 537	-	-	6 218	7 319	6 733	586
TOTAL	15 139 993	-	6 762 859	6 482 674	15 420 178	12 219 592	3 200 586

(40)-Soldes intermédiaires de gestion (en dinars)

Produits		Charges		Soldes	2015
Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation	3 401 909	Coût d'achat des marchandises vendues	2 366 974	Marge commerciale	1 034 935
Revenus et autres produits d'exploitation	115 950				
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	-		
Total	3 517 859		2 366 974	Production	1 150 885
Production	1 150 885	Achats consommés	-	Marge sur coût matières	1 150 885
(1) Marge commerciale	1 150 885	(1) et (2) Autres charges externes	243 713		
(2) Marge sur coût matière					
Subvention d'exploitation					
Total	1 150 885		243 713	Valeur ajoutée Brut (1) et (2)	907 172
		Impôt et taxes	23 509		
		Charge de personnel	394 392		
Valeur ajoutée brute	907 172	Total	417 901	Excédent brut ou insuffisance d'exploitation	489 271
Excédent brut d'exploitation	489 271	ou Insuffisance brute d'exploitation	-		
Autres produits ordinaires	20 376	Autres charges ordinaires	58 393		
Produits des placements	499 649	Charges financières	1 810 450		
		Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 404 566		
		Impôt sur le résultat ordinaire	8 601		
Total	1 009 296	Total	3 282 010	Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)	- 2 272 714
Résultat positif des activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	2 272 714		
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	-	Total	2 272 714	Résultat net après modifications comptables	- 2 272 714

Rapport général du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la société SERVICOM SA,

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société SERVICOM SA comprenant le bilan au 31 décembre 2015 faisant apparaître un total de 46 728 143 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de 2 272 714 dinars et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie de fin de période négative de 524 025 dinars, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

Justification de l'opinion avec réserve

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

Opinion avec réserve

A notre avis, sous réserve de l'incidence de la question évoquée au paragraphe 'Justification de l'opinion avec réserve', les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SERVICOM SA au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel des Normes Tunisiennes d'Information Financière.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note aux états financiers 33 qui précise que depuis le 31 décembre 2015, date de clôture de l'exercice, la société 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.

Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

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

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

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

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

Tunis, le 16 Mai 2016

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR

Rapport spécial du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la société SERVICOM SA,

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

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

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

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Le conseil d'administration réuni le 13 Avril 2016 a autorisé les conventions de comptes courant suivantes :

Conventions conclues avec SERVICOM PREFA : Le compte courant SERVICOM PREFA présente un solde créditeur de 775 249 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 31 562 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVICOM HOLDING : Le compte courant SERVICOM HOLDING présente un solde créditeur de 190 857 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 13 572 DT au cours de l'exercice 2015.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

Le conseil d'administration réuni le 13 Avril 2016 a autorisé la poursuite des conventions de comptes courants suivantes :

Compte courant SERVICOM SCI : Le compte courant SERVICOM SCI présente un solde débiteur de 378 071 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 24 845 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVICOM IT : Le compte courant de SERVICOM IT est soldé au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 5 677 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVITEL : Le compte courant SERVITEL présente un solde créditeur de 809 002 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 85 810 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVITRA : Le compte courant SERVITRA présente un solde débiteur de 1 747 267 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 182 746 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVITRADE : Le compte courant SERVITRADE présente un solde débiteur de 3 019 470 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 271 573 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVIPRINT : Le compte courant SERVIPRINT présente un solde débiteur de 78 083 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 5 782 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVICOM INDUSTRIE : Le compte courant SERVICOM INDUSTRIE présente un solde créditeur de 2 064 152 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 201 969 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVICOM AFRIQUE : Le compte courant SERVICOM AFRIQUE présente un solde débiteur de 1 301 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 96 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVILIFT SA : Le compte courant SERVILIFT SA présente un solde débiteur de 111 738 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 6 445 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVICOM SERVICES : Le compte courant SERVICOM SERVICES présente un solde débiteur de 76 378 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 5 577 DT au cours de l'exercice 2015.

Compte courant SERVILIFT SCI : Le compte courant SERVILIFT SCI présente un solde débiteur de 16 943 DT au 31 décembre 2015. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 803 DT au cours de l'exercice 2015.

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

Société (en DT)	Ventes HT 2015	Achats HT 2015	Solde client 2015	Solde fournisseur 2015
SERVITRADE	12 636		217 375	
SERVITRA	1 344 300		1 466 435	
SERVIPRINT	647	14 408		
SERVIRAMA				8 188
SERVICOM IT	971 484		550 873	
SERVICOM SERVICES	286			
SERVICOM INDUSTRIE	8 336			
SERVICOM AFRIQUE				
SERVITEL	524 404			80 075
Solde de clôture 31/12/2015	2 862 093	14 408	2 234 683	88 263

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

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

- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par décision du conseil d'administration du 13 Avril 2016. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de l'ordre de 145 750 dinars détaillé comme suit :
 - o une rémunération annuelle nette de 6 000 DT de SERVICOM.
 - o une rémunération annuelle nette de 18 292 DT de SERVITRADE.
 - o une rémunération annuelle nette de 121 458 DT de SERVITRA.

- La rémunération du Directeur Général Adjoint est fixée par décision du conseil d'administration du 13 Avril 2016. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de l'ordre de 48 000 dinars servie par la société SERVITEL SA.

C.2 - Les obligations et engagements de la société SERVICOM SA envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

	<u>P.D.G</u>	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015
Avantages à court terme	7 829	-
Total	7 829	-

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

Tunis, le 16 Mai 2016
Le Commissaire aux Comptes
Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL
Mohamed LOUZIR