

BILAN ARRETE au 30 juin 2015
(exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Capitaux propres				
<i>Capital social</i>		3 537 000	3 537 000	3 537 000
<i>Prime d'émission</i>		21 114 000	21 114 000	21 114 000
<i>Réserves légales</i>		235 800	235 800	235 800
<i>Résultats reportés</i>		(383 260)	1 403 434	996 985
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		24 503 540	26 290 234	25 883 785
<i>Résultat de l'exercice</i>		(872 116)	(778 796)	(1 380 245)
Total des capitaux propres avant affectation	(10)	23 631 424	25 511 438	24 503 540
<i>Emprunt à plus d'un an</i>	(11)	3 204 019	4 810 490	4 807 319
<i>Provision pour risques et charges</i>		20 000	0	20 000
Total des passifs non courants		3 224 019	4 810 490	4 827 319
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	(12)	2 092 951	1 454 161	1 730 150
<i>Autres passifs courants</i>	(13)	6 176 594	6 226 412	5 456 551
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	(14)	14 766 639	5 772 671	11 283 687
Total des passifs courants		23 036 184	13 453 244	18 470 389
Total des passifs		26 260 203	18 263 734	23 297 708
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		49 891 627	43 775 173	47 801 247

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en Dinars Tunisiens)

Notes	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
PRODUITS D'EXPLOITATION			
<i>Revenus</i>	(15) 1 550 685	1 887 582	4 512 212
<i>Autres produits d'exploitation</i>	(16) 12 538	0	123 152
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	1 563 224	1 887 582	4 635 364
CHARGES D'EXPLOITATION			
<i>Achats marchandises consommés</i>	(17) (1 260 132)	(1 330 320)	(2 991 616)
<i>Charges de personnel</i>	(18) (253 820)	(242 147)	(520 947)
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>	(118 692)	(169 497)	(1 042 481)
<i>Autres charges d'exploitation</i>	(19) (125 350)	(130 999)	(297 907)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	(1 757 995)	(1 872 963)	(4 852 951)
RESULTAT D'EXPLOITATION	(194 771)	14 620	(217 588)
<i>Charges financières nettes</i>	(20) (874 536)	(857 982)	(1 638 926)
<i>Produits des placements</i>	(21) 226 962	113 310	287 092
<i>Autres gains ordinaires</i>	(22) 20 076	6 277	271 336
<i>Autres pertes ordinaires</i>	(23) (46 049)	(50 565)	(71 874)
RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	(868 318)	(774 341)	(1 369 959)
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	(3 798)	(4 455)	(10 286)
RESULTATS NET AVANT MODIFICATION COMPTABLE	(872 116)	(778 796)	(1 380 245)
<i>Effet de modification comptable</i>	0	0	(406 449)
RESULTATS NET APRES MODIFICATION COMPTABLE	(872 116)	(778 796)	(1 786 694)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat Net	(872 116)	(778 796)	(1 380 245)
Ajustement pour :			
- Amortissements et provisions	118 692	169 497	1 042 481
- Résorption frais EO	23 950	31 222	59 452
- Variation des :			
- Stocks	128 698	(9 346)	(31 920)
- Créances	(446 975)	394 033	(1 378 227)
- Autres actifs courants	(1 806 006)	(9 551 358)	(12 969 342)
- Fournisseurs	362 801	(627 154)	(351 164)
- Autres passifs courants	720 043	3 017 853	2 247 992
- Intérêts courus	(205 891)	(347 947)	(71 805)
- Reprise sur provision	0	0	(106 277)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(1 976 805)	(7 701 996)	(12 532 605)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 078)	(17 305)	(22 209)
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	(314 985)	(859 704)
Décassements provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	0	(193 738)	(193 738)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(4 078)	(526 028)	(1 075 650)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	20 043 000	20 043 000
Dividendes et autres distributions	0	0	0
Encaissements provenant des emprunts	21 150 000	16 300 000	28 500 000
Remboursement d'emprunts	(19 550 000)	(28 050 000)	(35 550 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 600 000)	8 293 000	12 993 000
Variation de trésorerie	(380 882)	64 976	(615 255)
Trésorerie au début de l'exercice	(244 715)	390 540	390 540
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(605 597)	455 515	(244 715)

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 : Immeuble Zemni, 3ème Etage Centre Urbain Nord 1080 – Tunis.
- Exercice social : du 1^{er} Janvier au 31 Décembre.

II – Référentiel d'élaboration des états financiers

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

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

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

III – Principes et méthodes comptables adoptés

1. Les immobilisations incorporelles :

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

2. Les immobilisations corporelles :

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

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

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

3. Les immobilisations financières :

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

4. Autres Actifs non courants :

Cette rubrique englobe les frais préliminaires ainsi que d'autres charges à répartir.

Les frais préliminaires sont amortis sur 3 ans selon la méthode linéaire conformément à la norme 10 du système comptable des entreprises.

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

5. Stocks et encours :

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

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

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

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

6. Les emprunts :

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

7. Les revenus:

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

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

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

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

8. Impôt sur les bénéfices :

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

9. Taxe sur la valeur ajoutée

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

IV – Informations détaillées :

1. Immobilisations incorporelles :

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2015 à 2 585 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Acquisition	Cession	Au 30 juin 2015
Logiciel informatique	2 585	0	0	2 585
Total	2 585	0	0	2 585

Les amortissements des immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

Désignation	Amortissements antérieurs	Amort au 30 juin 2015	Amortissements cumulés	VCN au 30 juin 2015
Amort logiciel informatique	2 585	0	2 585	0
Total	2 585	0	2 585	0

2. Immobilisations corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2015 à 416 506 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31 décembre 2014	Acquisition	Cession	Au 30 juin 2015
Petit matériel d'exploitation	1 114	0	0	1 114
Matériels et outillages industriels	65 863	0	0	65 863
Agencements et Aménagements	9 344	0	0	9 344
Matériels de transport	110 523	0	0	110 523
Equipements de bureau	42 576	0	0	42 576
Matériels informatiques	177 215	1 031	0	178 247
Matériels électroniques	8 839	0	0	8 839
Total	415 475	1 031	0	416 506

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

Désignation	Amortissements antérieurs	Amort. au 30 juin 2015	Amortissements cumulés	VCN au 30 juin 2015
Petit matériel d'exploitation	1 114	0	1 114	0
Matériels et outillages industriels	46 779	3 127	49 906	15 958
Agencements et Aménagements	7 335	378	7 713	1 631
Matériels de transport	81 074	2 757	83 831	26 692
Equipements de bureau	33 295	1 523	34 819	7 757
Matériels informatiques	151 046	10 600	161 646	16 601
Matériels électroniques	8 271	337	8 607	232
Total	328 914	18 722	347 636	68 870

3. Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde net de 29 502 887 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Titres de participation (*)	29 488 633	23 713 914	29 488 633
Dépôts et cautionnement versés	61 004	91 004	61 004
Sous-Total	29 549 637	23 804 918	29 549 637
Provision sur dépréciation immobilisations financières	(46 750)	(46 750)	(46 750)
Total net	29 502 887	23 758 168	29 502 887

(*) Détaillé au niveau de la note 27

4. Autres actifs non courants

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde net de 187 317 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Charges engagées introduction en bourse	74 173	74 173	74 173
Charges engagées HB consulting	24 000	24 000	24 000
Charges engagées BERT	26 760	26 760	26 760
Notation emprunt obligataire FITCH RATING	27 000	27 000	27 000
Frais d'émission Emprunt Obligataire	210 001	210 001	210 001
Charges engagées 3H Partners	77 000	77 000	77 000
Frais publicité SERVIPRINT	31 740	31 740	31 740
Commission sur augmentation de capital Tunisie Valeur	193 738	193 738	193 738
Résorption 2009	(24 724)	(24 724)	(24 724)
Résorption 2010	(32 725)	(32 725)	(32 725)

Résorption 2011	(41 644)	(41 644)	(41 644)
Résorption 2012	(25 920)	(25 920)	(25 920)
Résorption 2013	(108 441)	(108 441)	(108 441)
Résorption 2014	(169 278)	(86 135)	(169 278)
Résorption 2015	(74 363)	0	0
Total	187 317	344 823	261 680

5. Stocks

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde net de 493 396 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Stocks matières et fournitures	553 407	659 531	682 105
Provision sur stocks	(66 011)	0	(10 454)
Total	493 396	659 531	671 651

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

6. Clients et comptes rattachés

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde net de 9 925 157DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Clients locaux	9 784 168	7 404 269	9 031 693
Clients factures à établir	693 715	1 696 392	1 019 417
Clients effets à recevoir	187 673	158 559	167 471
Sous-Total	10 665 556	9 259 220	10 218 581
Provision sur les comptes clients	(740 399)	(94 500)	(740 399)
Total net	9 925 157	9 164 720	9 478 182

7. Autres actifs courants

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde net de 9 259 401 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Fournisseurs avances et acomptes	15 349	128 240	56 426
Consignation douane	12 627	12 627	12 627
Avances au personnel	0	6 000	0
Retenue à la source sur tiers	17 526	86 464	9 625
Avance / impôts	67	0	0
Acomptes provisionnels	3 086	0	0
TFP	2 142	2 371	0
TCL à payer	2 572	0	0
Crédit TVA à reporter	1 205 710	1 012 410	1 218 370
Impôt différé IS	251 996	121 732	253 416
Débiteurs divers (Associés compte courant)	60	60	60
Charges constatées d'avance	113 549	54 421	79 517
Compte de groupe SERVIPRINT	81 527	104 605	103 108
Compte de groupe SERVITRADE	3 832 423	1 730 921	3 471 909
Compte de groupe SERVITRA	3 250 815	5 358 384	1 846 584
Compte de groupe SERVILFT SCI	10 713	0	6 825
Compte de groupe SERVICOM SCI	357 133	617 733	344 994
Compte de groupe SERVICOM HOLDING	0	60 821	0
Produits à recevoir	0	9 431	10 093
Compte d'attente actif	0	0	0
Compte de groupe SERVICOM AFRIQUE	1 276	0	1 228
Compte de groupe SERVILIFT SA	99 352	0	50 278
Compte de groupe SERVICOM SERVICES	74 859	0	59 145
Sous-total	9 330 210	9 306 220	7 524 205
Provision sur Autres Actifs Courants	(70 810)	(55 312)	(70 810)
Total	9 259 401	9 250 908	7 453 395

8. Placement et autres actifs financiers

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 44 386 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
BHO SICAV	44 386	42 672	43 581
Total	44 386	42 672	43 581

Les 441 titres BHO SICAV ont été évalués au 30/06/2015 à leur valeur liquidative soit 100,649 DT

9. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 410 214 DT et se détaille comme suit:

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
ATTIJARI BANK Kairouan	2 470	2 564	2 540
ATTIJARI BANK Tunis	0	0	0
ATB	308 741	123 018	39 662
BTE	78 212	73 072	177 263
AMEN BANK	0	184 494	0
STB	4 287	4 454	4 358
BH	0	17 633	0
BTK	14 121	0	0
UBCI	40	212	0
POSTE	0	0	0
Chèque à l'encaissement	0	42 308	69 017
Caisse	2 344	2 067	10 471
Total	410 214	449 823	303 312

10. Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent au 30 juin 2015 comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Capital Social	3 537 000	3 537 000	3 537 000
Réserves légales	235 800	235 800	235 800
Résultats reportés	(383 260)	1 403 434	996 985
Prime d'émission	21 114 000	21 114 000	21 114 000
Résultat de l'exercice	(872 116)	(778 796)	(1 380 245)
Total	23 631 424	25 511 438	24 503 540

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

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Modification comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde de clôture au 31/12/2014	3 537 000	21 114 000	235 800	1 403 434	(406 449)	(1 380 245)	24 503 540
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat 2014	-	-	-	(1 380 245)	-	1 380 245	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de période	-	-	-	-	-	(872 116)	(872 116)
Solde de clôture au 30/06/2015	3 537 000	21 114 000	235 800	23 189	(406 449)	(872 116)	23 631 424

11. Les emprunts à plus d'an

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 3 204 019 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Emprunt Leasing	4 019	10 490	7 319
Emprunt obligataire	3 200 000	4 800 000	4 800 000
Total	3 204 019	4 810 490	4 807 319

12. Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 2 092 951 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Fournisseurs d'exploitation	1 657 931	784 201	1 414 077
Fournisseurs effets à payer	435 020	524 009	316 073
Fournisseurs factures non parvenues	0	145 951	0
Total	2 092 951	1 454 161	1 730 150

13. Autres passifs courants

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 6 176 594 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Clients avances et acomptes	8 214	62 939	8 214
Personnel rémunération dues	22 264	31 953	900
Etat receveur de finance	69 964	123 743	37 468
TVA sur chiffre d'affaire non encore encaissé	1 224 148	968 092	1 241 980
CNSS	25 051	28 741	24 865
Charges à payer	50 742	585 537	327 344
Produit constaté d'avance	0	0	9 292
Provision / congé	45 486	30 745	38 136
Créditeurs divers	10	10	10
Compte d'attente	0	49 289	0
Compte groupe SERVICOM INDUSTRIE	2 332 641	2 401 578	2 380 804
Compte groupe SERVICOM IT	137 576	589 509	59 635
Compte groupe SERVITEL	1 322 871	1 354 275	1 327 904
Compte groupe SERVICOM HOLDING	186 312	0	0
Compte groupe SERVICOM PRE-FA	751 315	0	0
Total	6 176 594	6 226 412	5 456 551

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente au 30 juin 2015 un solde de 14 766 639 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2015	Au 30 juin 2014	Au 31 décembre 2014
Échéance à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	1 600 000	1 600 000	1 600 000
Échéance à moins d'un an sur / acquisition leasing	6 470	5 973	6 217
Billets de trésorerie à court terme	11 900 000	4 000 000	8 700 000
Intérêts courus	107 194	6 458	50 159
Intérêts courus sur Emprunt Obligataire	92 776	123 261	355 702
BTE	0	0	0
ZITOUNA BANK	0	190	238
ABC BANK	225	96	159
BH	349 997	0	247 911
BTK	0	28 317	150 230
UBCI	0	0	100
BIAT	29 437	0	0
ATTIJARI BANK Tunis	290	8 376	1
Crédit avance /FRE BH	0	0	26 456
AMEN BANQUE	250	0	7 434
Financement en devise	0	0	139 080
Découvert mobilisé	680 000	0	0
Total	14 766 639	5 772 671	11 283 687

15. Revenus

Les revenus de « SERVICOM » SA ont atteint 1 550 685 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Travaux de génie civil	0	378 671	491 972
Travaux de câblage	0	244 989	400 105
Travaux réseaux	1 809 684	481 181	3 448 008
Matériels et accessoires	66 704	69 572	135 932
Variation des clients, factures à établir	(325 702)	713 169	36 194
Total	1 550 685	1 887 582	4 512 212

16. Autres produits d'exploitation

Les autres produits s'élèvent à 12 538 DT au 30 juin 2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Subvention d'exploitation	0	0	16 875
Reprise provision/ clients	12 538	0	106 277
Total	12 538	0	123 152

17. Achats consommés de matières et fournitures

Les achats consommés de matières et fournitures s'élèvent au 30 juin 2015 à 1 260 132 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Achat stocké fournitures et câbles	0	0	0
Achat stocké fournitures réseau	0	314 313	811 160
Sous-traitance générale	0	574 278	1 297 417
Sous-traitance réseau	0	115 713	122 113
Achat import	516 958	190 860	405 681
Variation de stocks	128 698	(9 346)	(31 920)
frâis de douane	37 502	18 943	30 119
Achat études et prestations	231 600	18 787	25 968
Location matériel	0	11 790	23 545
Transport sur chantier	0	0	0
Gasôil	7 509	8 758	14 460
Magasinage	58 999	6 315	9 324
Fournitures de bureau	3 093	4 080	6 827
Eau Electricité	1 161	3 892	8 466
Achat stockés autres approvisionnement	271 675	69 208	260 165
Divers	0	0	0
Autres achats/Régularisations	2 938	2 727	8 291
Total	1 260 132	1 330 320	2 991 616

18. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2015 à 253 820 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Rémunérations au personnel	219 709	205 337	447 185
Autres charges sociales	34 112	36 810	73 762
Total	253 820	242 147	520 947

19. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2015 à 125 350 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Loyer	20 381	21 072	50 448
Prime d'assurance	3 130	3 197	8 019
Honoraires	15 501	16 014	40 656
Etude et recherche	0	0	0
Entretiens et réparations	22 740	4 443	7 526
Annonces et insertions	0	0	0
Publicité publications relations publiques	101	1 465	4 537
Dons et subventions	0	0	2 000
Déplacements missions et réceptions	3 023	4 144	22 648
Frais postaux et de télécommunication	144	490	2 785
Services bancaires et assimilés	45 623	62 821	120 753
Frais participation / marchés	0	0	0
jetons de présence	0	5 469	6 250
Etat impôts et taxes	14 708	11 884	32 283
Total	125 350	130 999	297 907

20. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2015 à 874 536 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Frais financiers divers	84 406	50 849	117 929
Sous-Total 1 : Frais financiers liés à l'exploitation	84 406	50 849	117 929
Intérêts sur prêts à payer aux filiales	141 404	70 646	217 648
Intérêts sur Emprunts obligataires	184 777	246 827	479 268
Intérêts sur Billets de trésoreries	439 999	458 438	764 628
Résorption frais / Emprunts obligataires	23 950	31 222	59 452
Sous-Total 2 : Frais financiers liés au financement des sociétés du groupe	790 131	807 133	1 520 997
Total charges financières	874 536	857 982	1 638 926

21. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2015 à 226 962 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Produits financiers / SICAV	805	826	1 736
Intérêts sur comptes courants filiales	226 157	112 484	285 357
Total	226 962	113 310	287 092

22. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2015 à 20 076 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Divers gains	20 076	6 277	271 336
Total	20 076	6 277	271 336

23. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2015 à 46 049 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2014
Impôts Taxes Pénalités et Amendes	0	0	0
Divers pertes ordinaires	36 905	41 591	56 348
Pertes exceptionnelles	9 144	8 975	15 526
Total	46 049	50 565	71 874

24. Engagements hors bilan

- Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires accordées aux clients de SERVICOM. Ils totalisent au 30 juin 2015 un montant de 727 151 DT se détaillant comme suit :

Banque	BH	ATB	BTK	BTE	UBCI	TOTAL
Cautions Provisoires	1 120	300	-	-	-	1 420
Cautions Définitives	57 546	317 092	19 153	2 005	11 450	407 246
Cautions de RG	75 002	190 443	31 678	-	7 422	304 545
Cautions d'avance	-	-	13 940	-	-	13 940
Autres	-	-	-	-	-	-
TOTAL	133 668	507 835	64 771	2 005	18 872	727 151

- Les intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing au 30/06/2015 se détaillent comme suit :

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

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

Nature de la caution	Montants en DT
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires	2 300 000
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing	568 146
TOTAL	2 868 146

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de SENED SICAR 110 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 1 500 000 DT souscrit pour une période de 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 211 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM d'un billet de trésorerie de 2 000 000 DT souscrit pour une période de 90 jours commençant le 20/05/2015 et échéant le 18/08/2015.
- 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 600 000 DT souscrit pour une période de 60 jours commençant le 05/06/2015 et échéant le 04/08/2015.
- 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 pour une période de 90 jours commençant le 09/06/2015 et échéant le 07/09/2015.
- 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 TUNISO EMIRATIE SICAV 138 000 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 90 jours commençant le 21/05/2015 et échéant le 19/08/2015.
- 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 90 jours commençant le 10/06/2015 et échéant le 09/09/2015.
- Servicom SA a donné sa caution solidaire pour permettre aux sociétés du groupe d'obtenir des crédits de gestion auprès de ses bailleurs de fonds. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 26 800 000.

25. Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

Parties Liées	SERVITRADE	SERVITRA	SERVIPRINT	SERVIRAMA	SERVICOM IT	SERVICOM SCI	SERVILIFT SCI	SERVILIFT SA	SERVICOM SERVICES	SERVICOM INDUSTRIE	SERVICOM AFRIQUE	SERVITEL	SERVICOM PRE-FA
Relation avec SERVICOM	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale								
Créances													
- Créances clients	-	549 564	42 952	-	693 955	-	-	-	-	-	-	372 736	-
- Créances clients effets à recevoir	122 296	37 818	4 669	-	-	-	-	-	-	21 389	-	-	-
- Comptes courants	3 832 423	3 250 815	81 527	-	-	357 133	10 713	99 352	74 859	-	1 276	-	-
Produits													
- Ventes ou prestation de services	667	390 424	-	-	587 599	-	-	-	286	8 336	-	213 423	-
- Produits financiers	131 145	74 230	2 919	-	-	12 139	388	2 575	2 714	-	48	-	-
Dettes													
- Dettes fournisseurs	-	-	1 032	8 188	-	-	-	-	-	-	-	92 919	-
- Fournisseurs effets à payer	-	-	43 327	-	31 260	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fournisseurs factures non parvenues	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Comptes courants	-	-	-	-	137 576	-	-	-	-	2 332 641	-	1 322 871	751 315
- Charges à payer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges													
- Achats de matières et services (HT)	-	-	2 983	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Charges financières (HT)	-	-	-	-	2 941	-	-	-	-	87 337	-	43 499	1 315
- Dotations aux provisions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investissements													
- Achats d'immobilisations corporelles	-	-	1 031	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

26. Tableau récapitulatif des immobilisations incorporelles et corporelles au 30-06-2015

Libellé	Taux d'amortissement	Valeurs brutes					Amortissements		VCN	
		31/12/2014	Acquisitions 2015	Cessions 2015	30/06/2015	31/12/2014	Dotations	Régularisations/ cessions	30/06/2015	30/06/2015
LOGICIEL	33,33%	2 585	-	-	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	3 127	-	49 906	15 958
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	10%/20%	9 344	-	-	9 344	7 335	378	-	7 713	1 631
MATERIEL DE TRANSPORT	12,5%	110 523	-	-	110 523	81 074	2 757	-	83 831	26 692
EQUIPEMENT DE BUREAU	10%/14,28%	42 576	-	-	42 576	33 295	1 523	-	34 819	7 757
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%/14,28%	177 215	1 031	-	178 247	151 046	10 600	-	161 646	16 601
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,33%/15%	8 839	-	-	8 839	8 271	337	-	8 607	232
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		415 475	1 031	-	416 506	328 914	18 722	-	347 636	68 870
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		418 060	1 031	-	419 091	331 499	18 722	-	350 221	68 870

27. Tableau récapitulatif des titres de participation :

Filiale	Participations au 31 décembre 2014			Acquisitions			Participation au 30 juin 2015		
	Valeur brute	libérée	non libérée	Valeur brute	libérée	non libérée	Valeur brute	libérée	non libérée
SERVITRA	17 537 731	17 537 731	-	-	-	-	17 537 731	17 537 731	-
SIRTTPS	44 750	44 750	-	-	-	-	44 750	44 750	-
SERVIPRINT	186 144	186 144	-	-	-	-	186 144	186 144	-
SERVITRADE	10 903 962	10 903 962	-	-	-	-	10 903 962	10 903 962	-
SERVITEL	10	10	-	-	-	-	10	10	-
AL CHOUROUK (LIBYE)	709 417	212 825	496 592	-	-	-	709 417	212 825	496 592
SERVICOM EUROPE	587 920	587 920	-	-	-	-	587 920	587 920	-
SEVICOM SERVICES	4 940	4 940	-	-	-	-	4 940	4 940	-
SERVILIFT	9 940	9 940	-	-	-	-	9 940	9 940	-
SERVICOM AFRIQUE	400	400	-	-	-	-	400	400	-
SERVICOM INDUSTRIE	10	10	-	-	-	-	10	10	-
Total	29 985 224	29 488 632	496 592	-	-	-	29 985 224	29 488 632	496 592

28. Evènements postérieurs à la date de clôture :

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

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

Avis du Commissaire Aux Comptes Sur
Les Etats Financiers Intermédiaires Arrêtés au 30 Juin 2015

Messieurs les Actionnaires de la société SERVICOM SA,

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SERVICOM SA couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2015.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société SERVICOM SA comprenant le bilan au 30 juin 2015 faisant apparaître un total de 49 891 627 dinars, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de 872 116 dinars et l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie négative de 380 882 dinars et une trésorerie de fin de période négative de 605 597 dinars, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendrions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Justification de l'avis avec réserve

La société détient des titres de participation pour un montant de 213 KTND au capital de sa filiale Alchourouk installée en Lybie, 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.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite dans le précédent paragraphe « Justification de l'avis avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société Servicom Tunisie SA arrêtés au 30 juin 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 28 de l'annexe concernant les événements postérieurs à la date de clôture qui précise que suite au retard dans la levée de fonds pour le financement des activités de la société, cette dernière a connu des difficultés de trésorerie. Le conseil d'administration du 3 novembre 2015 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars et a décidé de proposer à l'assemblée générale extraordinaire une augmentation du capital d'un montant de 20 millions de dinars. La réalisation de ces opérations est prévue début de l'année 2016.

Tunis, le 05 novembre 2015

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR

SICAV AXIS TRESORERIE

SITUATION TRIMSTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30-09-2015

En notre qualité de commissaire aux comptes de SICAV AXIS TRESORERIE et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2015 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Nous formulons les observations suivantes :

- Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2015, l'actif net de SICAV AXIS TRESORERIE est employé en des titres émis par des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières à des taux se situant au-dessus de la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des Sociétés d'Investissement à Capital Variable.
- Le billet de trésorerie « SERV_1000_8.15%_30J_13042015 » présente un reliquat impayé de 800 KDT. Ce reliquat a fait l'objet d'un report d'échéance au 30/09/2015 et il demeure impayé à la date d'émission de notre rapport. Comme il est indiqué dans la note 3-5 sur les « Autres actifs », ce montant a été maintenu à son coût historique de 800 KDT et la société n'a pas jugé nécessaire de constater une dépréciation le concernant.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations précitées, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 septembre 2015, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 30 Octobre 2015

**AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE**

BILAN ARRETE AU 30-09-15

(Exprimé en dinar)

30/09/2015 30/09/2014 31/12/2014**ACTIF**

AC1- Portefeuille-titres	3.1	26 348 403	24 407 571	25 704 108
Actions, valeurs assimilées et droits attachés		1 726 531	2 492 222	2 816 313
Obligations et valeurs assimilées		24 621 872	21 915 349	22 887 795
AC2- Placements monétaires et disponibilités		7 359 532	10 651 860	10 496 042
Placements monétaires	3.3	6 529 727	5 485 949	4 487 123
Disponibilités		829 805	5 165 911	6 008 919
AC4- Autres actifs	3.5	800 000	-	1 145
TOTAL ACTIF		34 507 935	35 059 431	36 201 295

PASSIF

PA1- Opérateurs créditeurs	3.6	30 410	29 144	31 767
PA2- Autres créditeurs divers	3.7	28 032	27 297	32 127
TOTAL PASSIF		58 442	56 441	63 894

ACTIF NET

CP1- Capital	3.8	33 462 322	34 101 292	34 935 915
CP2- Sommes distribuables		987 171	901 698	1 201 486
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		117	153	158
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		987 054	901 545	1 201 328
ACTIF NET		34 449 493	35 002 990	36 137 401
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		34 507 935	35 059 431	36 201 295

ETAT DE RESULTAT
Période du 01-07-2015 au 30-09-2015
(Exprimé en dinar)

		Période du 01-07-15 au 30-09-15	Période du 01-01-15 au 30-09-15	Période du 01-07-14 au 30-09-14	Période du 01-01-14 au 30-09-14	Exercice clos le 31-12-2014
Revenus du portefeuille-titres	3.2	334 652	993 796	261 509(*)	822 427(*)	1 090 283
Dividendes		-	51 825	-	53 511	53 511
Revenus des obligations et valeurs assimilées		334 652	941 971	261 509	768 916	1 036 772
Revenus des placements monétaires	3.4	96 478	299 429	84 398	244 354	340 197
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		431 130	1 293 225	345 907	1 066 781	1 430 480
Charges de gestion des placements	3.9	(82 808)	(242 509)	(77 345)	(218 438)	(298 497)
REVENU NET DES PLACEMENTS		348 322	1 050 716	268 562	848 343	1 131 983
Autres charges	3.10	(15 460)	(43 631)	(14 319)	(38 231)	(53 244)
RESULTAT D'EXPLOITATION		332 862	1 007 085	254 243	810 112	1 078 739
Régularisation du résultat d'exploitation		(16 940)	(20 031)	33 509	91 433	122 589
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		315 922	987 054	287 752	901 545	1 201 328
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		16 940	20 031	(33 509)	(91 433)	(122 589)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		18 536	3 267	23 902	63 047	87 949
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		3 471	11 566	-	(58 918)	(58 918)
Frais de négociation de titres		-	(863)	-	-	(308)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		354 869	1 021 055	278 145	814 241	1 107 462

(*)Chiffres retraités pour les besoin de comparabilité (voir notes 3.2.2)