

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SERVICOM

SIEGE SOCIAL: 65, RUE 8610 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

La société **SERVICOM** publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR et Mr Islem RIDANE.

BILAN
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercices clos-le		
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 585	2 585	2 585
Moins : Amortissements	-	2 585	2 585	2 585
	1	-	-	-
Immobilisations corporelles		381 549	419 168	416 506
Moins : Amortissements	-	337 171	362 028	347 636
	2	44 378	57 140	68 870
Immobilisations Financières		29 530 512	29 495 367	29 549 637
Moins : Provisions	-	173 082	173 082	46 750
	3	29 357 430	29 322 285	29 502 887
Total des actifs Immobilisés		29 401 808	29 379 425	29 571 757
Autres actifs non courants	4	97 340	115 698	187 316

BILAN
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercices clos-le		
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capitaux propres				
Capital Social		3 537 000	3 537 000	3 537 000
Prime d'émission		21 114 000	21 114 000	21 114 000
Réserve Légale		235 800	235 800	235 800
Résultats reportés		- 2 655 974	- 383 262	- 383 260
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		22 230 826	24 503 538	24 503 540
Résultat de l'exercice		- 969 565	- 2 272 714	- 872 116
Total des capitaux propres avant affectation résultat	10	21 261 261	22 230 824	23 631 424

PASSIFS

PASSIFS NON COURANTS

ETAT DE RESULTAT**(Exprimé en dinars)**

Exercices clos-le**Notes 30/06/2016 31/12/2015 30/06/2015**

PRODUITS D'EXPLOITATION

Revenus	15	2 306 336	3 401 909	1 550 685
Autres produits d'exploitation	16	228 174	115 950	12 538
Total des produits d'exploitation		2 534 510	3 517 859	1 563 224

CHARGES D'EXPLOITATION

Achats consommés	17	1 632 747	2 366 974	1 260 132
Charges de personnel	18	401 859	394 392	253 820
Dotations aux amortissements et aux provisions		480 365	1 404 566	118 692
Autres charges d'exploitation	19	196 200	267 222	125 350

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice clos le		
		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		- 969 565	- 2 272 714	- 872 116
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		480 365	1 404 566	118 692
- Résorption frais EO		17 070	45 155	23 950
- Variations des :				
- Stocks	24	529 266	152 839	128 698
- Créances	25	2 077 736	- 365 538	- 446 975
- Autres actifs courants	26	- 1 292 069	301 257	- 1 806 006
- Fournisseurs	27	65 362	345 129	362 801
- Autres passifs courants	28	1 325 317	- 133 409	720 048
- Intérêts courus		- 89 333	- 17 538	- 205 891
- Plus au moins-value sur cession d'immobilisations		- 9 038	-	-
- Reprise sur provisions		- 228 174	- 103 417	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		1 906 937	- 643 670	- 1 976 806
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				

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
- Commissaires aux comptes :
 - Cabinet MS Louzir Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited
 - Mr Islem Ridene, Expert-comptable Membre de l'OECT
- Siège social : 65 Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - 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 :

▪ 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

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, 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 :

1. Immobilisations incorporelles :

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30/06/2016 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, acquis en 2005 et 2006.

2. Immobilisations corporelles :

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2016 à 381 549 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	1 114	1 114	1 114
MATERIEL & OUTILLAGES INDUSTRIELS	65 863	65 863	65 863
AGENCEMENTS & AMENAGEMENTS	9 344	9 344	9 344
MATERIEL DE TRANSPORT	72 222	110 523	110 523
EQUIPEMENTS DE BUREAU	42 576	42 576	42 576
MATERIELS INFORMATIQUES	181 591	180 909	178 247
MATERIELS ELECTRONIQUES	8 839	8 839	8 839
Total	381 549	419 168	416 506

4. Actifs non courants :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde net de 97 340 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
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
CHARGES ENGAGÉES 3H PARTNERS	77 000	77 000	77 000
FRAIS DE PUBLICITÉ SERVIPRINT	31 740	31 740	31 740
NOTATION EMPRUNT OBLIGATAIRE FITCH RATING	27 000	27 000	27 000
FRAIS D'ÉMISSION DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE	210 001	210 001	210 001
CHARGES TUNISIE VALEURS	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	- 169 279	- 169 279	- 169 279
RÉSORPTION 2015	- 145 981	- 145 981	- 74 363
RÉSORPTION 2016	- 18 358	-	-

6. Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde net de 6 586 972 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
EN COURS DE PROD.DE SERVICE	1 159 816	-	-
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	7 346 567	-	-
CLIENTS LOCAUX	-	9 577 020	9 784 168
CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	-	790 696	693 715
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	-	216 403	187 673
PROVISION SUR LES COMPTES CLIENTS	- 1 919 411	- 1 647 584	- 740 399
Total	6 586 972	8 936 535	9 925 157

7. Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde net de 8 364 466 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES	-	15 349	15 349

8. Placement et autres actifs financiers :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 46 296 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
BHO SICAV	46 296	45 363	44 386
Total	46 296	45 363	44 386

Les 460 titres BHO SICAV ont été évalué au 30 juin 2016 à leur valeur liquidative soit 100,643 DT.

9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 345 842 DT et se détaille comme suit:

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
ATB	103 075	-	308 741
STB	4 098	4 193	4 287
ABC	-	706 416	-
ATTIJARI BANK	-	2 422	-

10.Capitaux propres :

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

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Total des capitaux propres au 31/12/2015	3 537 000	21 114 000	235 800	- 383 262	- 2 272 714	22 230 824

Augmentation de capital						-
Réduction de capital						-
Affectation résultat 2015				- 2 272 714	2 272 714	-
Distribution de dividendes						-
Modifications comptables						-
Résultat au 30/06/2016					- 969 565	- 969 565
Total des capitaux propres au 30/06/2016	3 537 000	21 114 000	235 800	- 2 655 976	- 969 565	21 261 259

Le résultat par action au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
-----------------	-------------------------	----------------------------	-------------------------

▪ **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 31/12/2015	Leasing en 2016	Montants remboursés 30/06/2016	Montants non encore remboursés	Échéance à -d'un an	Échéance à + d'un an
Crédit leasing	7 319	-	3 299	4 019	4 019	-
TOTAL	7 319	-	3 299	4 019	4 019	-

Le tableau de variation des emprunts au 30 juin 2016 se présente au niveau de l'annexe3

12.Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 2 140 641 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	1 804 636	1 781 562	1 653 280
FOURNISSEURS EFFETS A PAYER	336 005	258 894	439 671
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	-	34 823	-
Total	2 140 641	2 075 279	2 092 951

14. Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique présente au 30 juin 2016 un solde de 13 172 362 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
AVANCE SUR FACTURES	235 682	12 859	-
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING	4 019	6 733	6 470
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 600 000	1 600 000	1 600 000
BILLETS DE TRESORERIE A COURT TERME	7 950 000	10 600 000	11 900 000
DECOUVERT MOBILISE	500 000	500 000	680 000
INTERETS COURUS/EMPR OBLIG	61 489	253 077	92 776
INTERETS COURUS	7 708	-	-
INTERETS COURUS BT	229 793	135 246	107 194
ATB	-	73 605	-
AMEN BANQUE	2 550	202 908	250
BH	481 867	358 187	349 997
ABC BANNK	8 401	-	225
BTE	2 039 014	37 690	-
BTK	51 330	54 549	-
BIAT	-	43 103	29 437

16. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 228 174 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Reprises sur provision	228 174	115 950	12 538
Total	228 174	115 950	12 538

17. Achats consommés:

Les achats consommés de matières et fournitures s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 632 747 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
ACHAT STOCKE MATIERES	-	-	271 675
ACHATS FOURNITURES & AUTRES APPRO	635 350	618 022	
VARIATION DES STOCKS	529 266	152 838	128 698
SOUS TRAITANCE & PRESTATIONS	70 804	947 579	-

18.Charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2016 à 401 859 dinars et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
REMUNERATIONS AU PERSONNEL	361 906	336 581	219 709
AUTRES CHARGES SOCIALES	39 953	57 811	34 112
Total	401 859	394 392	253 820

19.Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2016 à 196 200 dinars et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
LOYER	-	20 381	20 381
ENTRETIENS ET REPARATIONS	1 563	26 052	22 740
PRIMES D'ASSURANCE	3 667	6 427	3 130
HONORAIRES	87 500	47 502	15 501

20.Charges financières nettes :

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2016 à 888 528 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
INTÉRÊTS DECUVERT MOBILISE	25 646	36 024	7 440
INTÉRÊTS / OC	-	2 286	2 286
INTERET/LEASING	3 088	-	-
AUTRES CHARGES FINANCIERES	60 349	151 215	68 512
PERTE/CHANGES	38 320	7 255	6 576
GAIN DE CHANGES	-	2 519	- 409
Sous-Total 1: Intérêts financiers liés à l'exploitation	127 403	194 261	84 405
INTÉRÊTS / BILLETS DE TRESORERIE	415 189	887 367	439 999
INTERET/PRET A PAYER FILIALES	187 128	338 589	141 404
RESORPTION FRAIS / EMPRUNT OBLIGATAIRE	17 070	45 155	23 950
INTÉRÊTS / EMPRUNT OBLIGATAIRE	141 738	345 078	184 777
Sous-Total 2: Intérêts financiers liés au financement des sociétés du groupe	761 125	1 616 189	790 130
Total	888 528	1 810 450	874 536

21.Produits des placements :

23. Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 103 775 DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
DIVERS PERTES ORDINAIRES	50 904	47 752	36 905
PERTE EXCEPTIONNELLE	52 871	10 641	9 144
Total	103 775	58 393	46 049

24. Variation des stocks :

La variation des stocks se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
STOCK AU 31/12/2015	529 266	682 105	682 105
STOCK AU 30/06/2016	-	-	553 407
VARIATION DES STOCKS	529 266	152 839	128 698

27.Variation des Fournisseurs :

La variation des fournisseurs se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2015	- 2 075 279	- 1 730 150	- 1 730 150
TOTAL DES FOURNISSEURS AU 30/06/2016	2 140 641	2 075 279	2 092 951
VARIATION DES FOURNISSEURS	65 362	345 129	362 801

28.Variation des Autres Passifs Courants :

La variation des fournisseurs se détaille comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2015	- 5 343 143	- 5 476 552	- 5 476 552
AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2016	6 668 460	5 343 143	6 196 594
Provision pour risques et charges	-	-	

30. Encaissements provenant des emprunts :

Les encaissements provenant des emprunts se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Encaissement provenant des billets de trésorerie	200 000	6 750 000	21 150 000
Total	200 000	6 750 000	21 150 000

31. Décaissements affectés au remboursement des emprunts :

Les décaissements affectés au remboursement des emprunts se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Solde 30/06/2015
Remboursement Billets de trésorerie	2 850 000	4 850 000	19 550 000
Emprunt obligataire	1 600 000	1 600 000	
Total	4 450 000	6 450 000	19 550 000

32. Trésorerie à la clôture de l'exercice :

La trésorerie à la clôture de l'exercice se détaille comme suit :

	Solde	Solde au	Solde
--	--------------	-----------------	--------------

- Mr Majdi Zarkouna, PDG de la société SERVICOM SA, a émis une caution personnelle et solidaire au profit de la société SERVICOM détaillée comme suit :

Nature de la caution	Montants en DT
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires	4 870 000
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing	568 146
TOTAL	5 438 146

- 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 26 jours commençant le 14/05/2016 et échéant le 09/06/2016.

La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de AMEN

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de UGFS 150 000 actions SERVICOM, et ce en garantie de l'émission par SERVICOM des billets de trésorerie de 950 000 DT.
- La société 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 DT.

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
Engagements donnés						
) Garanties personnelles						
cautionnement	50 093 228	712 228		49 381 000		
aval						
autres garanties						
) Garantie réelle						
hypothèques						
nantissement						
) Effets escomptés et non échus						
) créances à l'exportation mobilisés						
) Abandon de créances						
) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing						
TOTAL	50 093 228	712 228		49 381 000		

34. Evènements postérieurs

La société a clôturé le 16 août 2016 avec succès les souscriptions liées à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 9 000 000 dinars remboursables semestriellement sur une période de 7 ans dont 2 années de grâce. Cet emprunt est émis avec un taux d'intérêt fixe de 8,2% ou un taux correspondant au TMM+3%.

Annexe n° 1

Tableau Récapitulatif des Immobilisations Corporelles au 30-06-2016

Libellé	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		31/12/2015	Acquisitions Au 30/06/2016	Cessions Au 30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	Dotations	Régularisations/ Cessions	30/06/2016	30/06/2016
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	52 717	2 231	-	54 948	10 915
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	10%/20%	9 344	-	-	9 344	8 063	303	-	8 366	978
MATERIEL DE TRANSPORT	12,5%	110 523	-	38 301	72 222	86 573	2 396	37 339	51 630	20 592
EQUIPEMENT DE BUREAU	10%/14,28%	42 576	-	-	42 576	36 122	1 136	-	37 258	5 318
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%/14,28%	180 909	682	-	181 591	168 600	6 416	-	175 016	6 575
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,33%/15%	8 839	-	-	8 839	8 839	-	-	8 839	-
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		419 168	682	38 301	381 549	362 028	12 482	37 339	337 171	44 378
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		421 753	682	38 301	384 134	364 613	12 482	37 339	339 756	44 378

Annexe n°2

Tableau Récapitulatif des titres de participation au 30-06-2016

Sociétés émettrices	Participations au 31-12-2015			Libération de l'exercice 2015	Acquisitions de l'exercice			Cessions de l'exercice			Participations au 30-06-16			% Détention au 30/06/2016	Provision au 30/06/2016
	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée		Valeur Brute	Conversion en compte courant	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée	Non Libérée	Valeur Brute	Libérée		
SEMI-TRA	17 537 732	17 537 732	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 537 732	17 537 732	-	-
SIRI-TPS	44 750	44 750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44 750	44 750	-	- 44 750
SEMI-IPRINT	186 144	186 144	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186 144	186 144	-	- 126 332
SEMI-ITRADE	10 903 962	10 903 962	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 903 962	10 903 962	-	-
SEMI-ITEL	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-
ALCOUROUK (Libérée)	709 417	212 825	496 592	-	-	-	-	-	-	-	-	709 417	212 825	496 592	-
SEMI-COM EUROPE	587 920	587 920	-	-	-	-	-	-	-	-	-	587 920	587 920	-	-
SEMI-COM	4 940	4 940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 940	4 940	-	-
SEMI-CES LIFT SA	9 940	9 940	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 940	9 940	-	-
SEMI-COM AFRIQUE	400	400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400	400	-	-
SEMI-COM INDUSTRIE	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-
SEMI-COM PREF	10	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-
TOTAL	29 985 235	29 488 643	496 592	-	-	-	-	-	-	-	-	29 985 235	29 488 643	496 592	- 171 087

Annexe n°3**Tableau de variation des emprunts
au 30-06-2016**

	Principal au 31/12/2015	Leasing en 2015	Montants encaissés en 2016	Montants remboursés en 2016	Montants non encore remboursés	Échéance à - d'un an	Échéance à + d'un an
Billets de trésorerie	10 600 000	-	200 000	2 850 000	7 950 000	7 950 000	-
Emprunt obligataire	4 800 000	-	-	1 600 000	3 200 000	1 600 000	1 600 000
S/Total	15 400 000	-	200 000	4 450 000	11 150 000	9 550 000	1 600 000
Avance sur factures	12 859	-	235 682	12 859	235 682	235 682	-
Crédits leasing	7 319	-	-	3 300	4 019	4 019	-
TOTAL	15 420 178	-	435 682	4 466 159	11 389 701	9 789 701	1 600 000

Annexe n°4

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2016

Produits		Charges		Soldes	2016
Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation	2 306 336	Coût d'achat des marchandises vendues	1 632 747	Marge commerciale	673 589
Revenus et autres produits d'exploitation	228 174				
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	-		
Production immobilisée	-				
Total	2 534 510		1 632 747	Production	901 763
Production	901 763	Achats consommés	-	Marge sur coût matières	901 763
(1) Marge commerciale	901 763	(1) et (2) Autres charges externes	196 200		
(2) Marge sur coût matière					
Subvention d'exploitation					
Total	901 763		196 200	Valeur ajoutée Brut (1) et (2)	705 563
		Impôt et taxes	-		
		Charge de personnel	401 859		
Valeur ajoutée brute	705 563	Total	401 859	Excédent brut ou insuffisance d'exploitation	303 704
Excédent brut d'exploitation	303 704	ou Insuffisance brute d'exploitation	-		
Autres produits ordinaires	21 423	Autres charges ordinaires	103 775		
Produits des placements	180 805	Charges financières	888 528		
		Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	480 365		
		Impôt sur le résultat ordinaire	2 829		
Total	505 932	Total	1 475 497	Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)	- 969 565
Résultat positif des activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	969 565		
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	969 565	Résultat net après modifications comptables	- 969 565

**Avis des Commissaires Aux Comptes Sur
Les Etats Financiers Intermédiaires Arrêtés au 30 Juin 2016**

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 2016.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société SERVICOM SA comprenant le bilan au 30 juin 2016 faisant apparaître un total de 44 842 724 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de 969 565 DT et l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date faisant ressortir une variation de trésorerie négative de 2 403 190 DT, et une trésorerie de fin de période négative de 2 927 215 DT, 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.

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 34 concernant les événements postérieurs à la date de clôture qui précise que La société a clôturé le 16 août 2016 avec succès les souscriptions liées à l'émission d'un emprunt obligataire pour un montant de 9 000 000 dinars remboursables semestriellement sur une période de 7 ans dont 2 années de grâce.

Tunis, le 15 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir - Membre de
DTTL**

Cabinet Islem RIDANE

Mohamed LOUZIR

Islem RIDANE