

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 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 19 octobre 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR (Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL) et Mr Islem RIDANE.

BILAN
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Exercices clos le | |
|---|----------|--------------------------|--------------------------|
| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| ACTIFS | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 2 585 | 2 585 |
| Moins : Amortissements | - | 2 585 | 2 585 |
| 1 | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Immobilisations corporelles | | 384 088 | 382 514 |
| Moins : Amortissements | - | 356 821 | 345 963 |
| 2 | | <u>27 267</u> | <u>36 551</u> |
| Immobilisations Financières | | 31 939 664 | 31 841 967 |
| Moins : Provisions | - | 581 393 | 564 969 |
| 3 | | <u>31 358 271</u> | <u>31 276 998</u> |
| Total des actifs Immobilisés | | <u>31 385 538</u> | <u>31 313 549</u> |
| Autres actifs non courants | 4 | 455 804 | 318 522 |
| Total des Actifs non courants | | <u>31 841 342</u> | <u>31 632 071</u> |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | - | - |
| Moins: provisions | | - | - |
| 5 | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 7 083 852 | 6 381 878 |
| Moins: provisions | - | 3 658 694 | 2 273 784 |
| 6 | | <u>3 425 158</u> | <u>4 108 094</u> |
| Autres Actifs courants | | 32 286 578 | 21 721 732 |
| Moins: provisions | - | 1 186 749 | 348 000 |
| 7 | | <u>31 099 829</u> | <u>21 373 732</u> |
| Placements et autres actifs financiers | 8 | 49 294 | 47 287 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 37 066 | 9 092 048 |
| Total des Actifs Courants | | <u>34 611 347</u> | <u>34 621 161</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>66 452 689</u> | <u>66 253 232</u> |

BILAN
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Exercices clos le | |
|--|-----------|--------------------|-------------------|
| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital Social | | 11 874 000 | 3 537 000 |
| Prime d'émission | | 30 777 000 | 21 114 000 |
| Réserve Légale | | 235 800 | 235 800 |
| Résultats reportés | - | 4 545 722 - | 2 655 974 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 38 341 078 | 22 230 826 |
| Résultat de l'exercice | - | 1 890 089 - | 1 889 750 |
| Total des capitaux propres avant affectation résultat | 10 | 36 450 988 | 20 341 076 |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 11 | 9 000 000 | 10 600 000 |
| Provisions pour risques et charges | | | - |
| Total des passifs non courants | | 9 000 000 | 10 600 000 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 897 250 | 1 759 818 |
| Autres passifs courants | 13 | 16 949 670 | 25 155 697 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 14 | 3 154 780 | 8 396 641 |
| Total des passifs Courants | | 21 001 701 | 35 312 156 |
| Total des passifs | | 30 001 701 | 45 912 156 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 66 452 689 | 66 253 232 |

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

| | Notes | Exercices clos le | |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 15 | 2 302 037 | 4 327 781 |
| Autres produits d'exploitation | 16 | 16 237 | 249 815 |
| Total des produits d'exploitation | | 2 318 275 | 4 577 596 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Achats consommés | 17 | 259 599 | 2 161 158 |
| Charges de personnel | 18 | 1 010 599 | 853 769 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 2 419 677 | 1 519 295 |
| Autres charges d'exploitation | 19 | 192 226 | 382 057 |
| Total des charges d'exploitation | | 3 882 101 | 4 916 279 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | - 1 563 826 | - 338 683 |
| Charges financières nettes | 20 | - 2 406 469 | - 1 988 298 |
| Produits des placements | 21 | 2 170 364 | 589 373 |
| Autres gains ordinaires | 22 | - 2 315 | 24 671 |
| Autres pertes ordinaires | 23 | - 82 701 | - 165 806 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | - 1 884 947 | - 1 878 743 |
| Impôt sur les sociétés | | - 5 143 | - 10 007 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | - 1 890 089 | - 1 888 750 |
| Eléments Extraordinaire | | | - 1 000 |
| Résultat Net | | - 1 890 089 | - 1 889 750 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | Exercice clos le 31 décembre | |
|---|-----------|------------------------------|------------------|
| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | - | 1 890 089 | 1 889 750 |
| Ajustements pour : | | | |
| - Amortissements et provisions | | 2 419 677 | 1 519 295 |
| - Résorption frais EO | | 70 218 | 51 099 |
| - Variations des : | | | |
| - Stocks | 24 | - | 529 266 |
| - Créances | 25 | 701 974 | 4 202 241 |
| - Autres actifs courants | 26 | 10 564 846 | 14 498 784 |
| - Fournisseurs | 27 | 862 568 | 315 461 |
| - Autres passifs courants | 28 | 8 206 027 | 19 812 584 |
| - Intérêts courus | - | 271 347 | 255 653 |
| - Plus au moins-value sur cession d'immobilisations | - | - | 9 038 |
| - Reprise sur provisions | - | 16 237 | 249 815 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | - | 20 023 192 | 9 407 260 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorporel. | 29 | 1 574 | 8 377 |
| Décassements sur acquisition d'immobilisations financières | - | 97 697 | 2 346 609 |
| Décassements sur acquisition des autres actifs non courants | - | 360 000 | 351 002 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles | | | 10 000 |
| Encaissements sur cession des immobilisations financières | | | - |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | - | 459 271 | 2 695 979 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | 18 000 000 | - |
| Dividendes et autres distributions | | | - |
| Décassements affectés au remboursement des emprunts | 30 | 4 100 586 | 8 700 000 |
| Encaissements provenant des emprunts | 31 | - | 9 000 000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 13 899 414 | 300 000 |
| Variation de trésorerie | - | 6 583 049 | 7 011 281 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 6 487 256 | 524 025 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 32 | 95 793 | 6 487 256 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

I – Présentation de la Société

- Raison Sociale : SERVICOM SA
- Capital Social : 11 874 000 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 et Cabinet Islème Ridane
- 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 promulguées 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 et SERVICOM SCI.

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 31/12/2017 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 2017 à 384 088 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION | 1 114 | 1 114 |
| MATERIEL & OUTILLAGES INDUSTRIELS | 65 863 | 65 863 |
| AGENCEMENTS & AMENAGEMENTS | 9 344 | 9 344 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 72 222 | 72 222 |
| EQUIPEMENTS DE BUREAU | 42 576 | 42 576 |
| MATERIELS INFORMATIQUES | 184 130 | 182 556 |
| MATERIELS ELECTRONIQUES | 8 839 | 8 839 |
| Total | 384 088 | 382 514 |

Les immobilisations incorporelles et corporelles au 31-12-2017 se détaillent comme suit :

Tableau Récap des Immobilisations Corporelles au 31-12-2017

| Libellé | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | VCN |
|---|----------------------|----------------|----------------------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------------------|----------------|--------------|
| | | 31/12/2016 | Acquisitions Au 31/12/2017 | Cessions Au 31/12/2017 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | Dotations | Régularisations/ Cessions | 31/12/2017 | 31/12/2017 |
| 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 | 56 597 | 2 103 | - | 58 700 | 7 16 |
| AMENAGEMENT & AMENAGEMENT | 10%/20% | 9 344 | - | - | 9 344 | 8 436 | 139 | - | 8 575 | 76 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 12,5% | 72 222 | - | - | 72 222 | 54 052 | 4 804 | - | 58 856 | 13 36 |
| EQUIPEMENT DE BUREAU | 10%/14,28% | 42 576 | - | - | 42 576 | 38 263 | 977 | - | 39 240 | 3 33 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 33,33%/14,28% | 182 556 | 1 574 | - | 184 130 | 178 662 | 2 835 | - | 181 497 | 2 63 |
| MATERIEL ELECTRONIQUE | 33,33%/15% | 8 839 | - | - | 8 839 | 8 839 | - | - | 8 839 | |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 382 514 | 1 574 | - | 384 088 | 345 963 | 10 858 | - | 356 821 | 27 26 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES | | 385 099 | 1 574 | - | 386 673 | 348 548 | 10 858 | - | 359 406 | 27 26 |

(03)-Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 31 358 271 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| TITRES DE PARTICIPATION (1) | 31 838 563 | 31 838 563 |
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES | 101 101 | 3 404 |
| PROVISION / DEPRECIATION IMMOBILISATIONS FINANCIERES - | 581 393 - | 564 969 |
| Total | 31 358 271 | 31 276 998 |

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

| Sociétés émettrices | Participations au 31-12-2016 | | | Acquisitions de l'exercice | | | Participations au 31-12-2017 | | | % Détection au 31/12/2017 | Provision au 31/12/2017 |
|---------------------|------------------------------|-------------------|----------------|----------------------------|------------------------------|-------------|------------------------------|-------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|
| | Valeur Brute | Libérée | Non Libérée | Valeur Brute | Conversion en compte courant | Non Libérée | Valeur Brute | Libérée | Non Libérée | | |
| SERVITRA | 17 537 731 | 17 537 731 | - | - | - | - | 17 537 731 | 17 537 731 | - | 99,99% | - |
| SIRTPS | 44 750 | 44 750 | - | - | - | - | 44 750 | 44 750 | - | 50,00% | - 44 750 |
| SERVIPRINT | 186 144 | 186 144 | - | - | - | - | 186 144 | 186 144 | - | 45,93% | - 173 438 |
| SERVITRADE | 10 903 962 | 10 903 962 | - | - | - | - | 10 903 962 | 10 903 962 | - | 100,00% | - |
| SERVITEL | 2 199 950 | 2 199 950 | - | - | - | - | 2 199 950 | 2 199 950 | - | 64,70% | - |
| SERVICOM SCI | 149 980 | 149 980 | - | - | - | - | 149 980 | 149 980 | - | 99,99% | - 149 980 |
| AL CHOUROUK (Libye) | 709 417 | 212 825 | 496 592 | - | - | - | 709 417 | 212 825 | 496 592 | 65,00% | - 212 825 |
| SERVICOM EUROPE | 587 920 | 587 920 | - | - | - | - | 587 920 | 587 920 | - | 98,46% | - |
| SERVICOM SERVICES | 4 940 | 4 940 | - | - | - | - | 4 940 | 4 940 | - | 98,80% | - |
| SERVILIFT SA | 9 940 | 9 940 | - | - | - | - | 9 940 | 9 940 | - | 99,40% | - |
| SERVICOM AFRIQUE | 400 | 400 | - | - | - | - | 400 | 400 | - | 33,33% | - 400 |
| SERVICOM INDUSTRIE | 10 | 10 | - | - | - | - | 10 | 10 | - | 0,00% | - |
| SERVICOM PREFA | 10 | 10 | - | - | - | - | 10 | 10 | - | 0,00% | - |
| TOTAL | 32 335 154 | 31 838 563 | 496 592 | - | - | - | 32 335 154 | 31 838 563 | 496 592 | | - 581 393 |

(04)-Autres actifs non courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 455 804 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| CHARGES ENGAGÉES / INTRODUCTION EN BOURSE | 74 173 | 74 173 |
| CHARGES ENGAGÉES HB CONSULTING | 31 500 | 31 500 |
| 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 |
| CHARGES CGF | 242 502 | 242 502 |
| CHARGES CMF | 11 000 | 11 000 |
| CHARGES GESTION | 90 001 | 90 001 |
| CHARGES TUNISIE VALEURS | 360 000 | |
| 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 | - 145 981 |
| RÉSORPTION 2016 | - 148 179 | - 148 179 |
| RÉSORPTION 2017 | - 222 718 | - |
| Total Autres Actifs Non courants | 455 804 | 318 522 |

(05)-Stocks :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net nul et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| STOCK MATIERES & FOURNITURES | 0 | 0 |
| PROV SUR STOCK | 0 | 0 |
| Total | 0 | 0 |

(06)-Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 3 425 158 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| PROVISION SUR LES COMPTES CLIENTS | - 3 658 694 | - 2 273 784 |
| EN COURS DE PROD.DE SERVICE | 32 163 | 599 909 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | 7 051 690 | 5 781 969 |
| Total | 3 425 158 | 4 108 094 |

(07)-Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 31 099 829 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| RETENUES A LA SOURCE | 433 812 | 144 325 |
| ACOMPTES PROVISIONNELS | 9 417 | 7 329 |
| CREDIT TVA A REPORTER | 297 783 | 554 519 |
| IMPOT DIFFERE IS | 689 172 | 535 618 |
| ASSOCIES COMPTE COURANT | 60 | 60 |
| CHARGES CONSTATES D'AVANCE | 3 287 | 28 380 |
| COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT | 25 990 | - |
| COMPTE DE GROUPE SERVITRADE | 2 443 460 | - |
| COMPTE DE GROUPE SERVITRA | 26 072 785 | 18 881 566 |
| COMPTE DE GROUPE SERVICOM SCI | 199 324 | 128 482 |
| COMPTE DE GROUPE SERVIRAMA | 740 929 | 740 929 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM AFRIQUE | 4 196 | 3 944 |
| COMPTE GROUPE SERVILIFT SA | 95 571 | 42 908 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM SERVICES | 444 994 | 379 850 |
| SERVITRADE ALGERIE | 96 166 | 96 166 |
| AL SHOUROUK | 177 656 | 177 656 |
| DEBITEURS DIVERS | 551 975 | - |
| PROVISION / AUTRES ACTIFS COURANTS | - 1 186 749 | - 348 000 |
| Total | 31 099 829 | 21 373 732 |

(08)-Placements et autres actifs financiers :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 49 294 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| BHO SICAV | 49 294 | 47 287 |
| Total | 49 294 | 47 287 |

Les 479 titres BHO SICAV ont été évalués au 31/12/2017 à leur valeur liquidative soit 102,910 DT.

(09)-Liquidités et équivalent de liquidités :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 37 066 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| ATB | 1 735 | 13 827 |
| STB | 3 801 | 3 999 |
| BTK | 2 145 | 5 951 |
| ABC | 18 879 | - |
| ATTIJARI BANK | 1 512 | 1 641 |
| BH INDISPONIBLE | - | 8 750 041 |
| BTE | 2 557 | - |
| UBCI | 2 747 | 2 949 |
| AMEN BANQUE | 198 | - |
| BIAT | 3 457 | - |
| Chèque à l'encaissement | - | 12 228 |
| CAISSE | 36 | 2 974 |
| REGIES D'AVANCE ET ACCREDITIFS | - | 298 438 |
| Total | 37 066 | 9 092 048 |

(10)-Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent au 31 décembre 2017 comme suit :

| | Capital social | Prime d'émission | Réserves légales | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Total des capitaux propres au 31/12/2016 | 3 537 000 | 21 114 000 | 235 800 | - 2 655 974 | - 1 889 750 | 20 341 076 |

| | | | | | | |
|----------------------------|-----------|-----------|--|-------------|-------------|-------------|
| Augmentation de capital | 8 337 000 | 9 663 000 | | | | 18 000 000 |
| Réduction de capital | | | | | | - |
| Affectation résultat 2016 | | | | - 1 889 750 | 1 889 750 | - |
| Distribution de dividendes | | | | | | - |
| Modifications comptables | | | | | | - |
| Résultat au 31/12/2017 | | | | | - 1 890 089 | - 1 890 089 |

| | | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Total des capitaux propres au 31/12/2017 | 11 874 000 | 30 777 000 | 235 800 | - 4 545 722 | - 1 890 089 | 36 450 988 |
|---|-------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------------------|-------------------|

Le résultat par action se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Résultat de l'exercice | - 1 890 089 | - 1 889 750 |
| Nombre d'action | 11 874 000 | 3 537 000 |
| Résultat par action | - 0,159 | - 0,534 |

(11)-Les emprunts à plus d'an

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 9 000 000 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 9 000 000 | 10 600 000 |
| EMPRUNT LEASING | - | - |
| Total | 9 000 000 | 10 600 000 |

(12)-Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 897 250 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION | 707 991 | 815 656 |
| FOURNISSEURS EFFETS A PAYER | 189 259 | 926 160 |
| FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES | | 18 002 |
| Total | 897 250 | 1 759 818 |

(13)-Autres passifs courants

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 16 949 670 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| PROVISION RC | 20 000 | 20 000 |
| RECEVEUR DE FINANCE | 679 409 | 325 576 |
| PERSONNEL REMUNERATION DUES | 52 667 | - |
| TVA/CA NON ENCORE ENCAISSEE | 881 990 | 874 657 |
| C N S S | 113 653 | 34 005 |
| CHARGES A PAYER | 88 932 | 114 457 |
| PROVISION / CONGES | 141 444 | 126 036 |
| CREDITEURS DIVERS | - | 10 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM EUROPE | 27 194 | 121 101 |
| ASSOCIES OPERATIONS SUR CAPITAL | - | 8 750 041 |
| COMPTE GROUPE SERVIPRINT | - | 13 423 |
| COMPTE GROUPE SERVITRADE | - | 27 383 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM IT | 985 002 | 1 374 981 |
| COMPTE GROUPE SERVITEL | 2 922 373 | 2 669 001 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM HOLDING | 384 758 | 362 645 |
| COMPTE GROUPE SERVILIFT SCI | 213 346 | 204 959 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM PREFA | 7 963 932 | 7 504 776 |
| COMPTE GROUPE SERVICOM INDUSTRIE | 2 474 969 | 2 632 646 |
| Total | 16 949 670 | 25 155 697 |

(14)-Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 3 154 780 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| AVANCE SUR FACTURES | 0 | 278 608 |
| ECHEANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING | 0 | 586 |
| ECHEANCE A MOINS D'UN AN / EMPRUNT OBLIGATAIRE | 1 600 000 | 1 600 000 |
| BILLETS DE TRESORERIE A COURT TERME | 1 000 000 | 3 500 000 |
| DECOUVERT MOBILISE | 0 | 500 000 |
| INTERETS COURUS/EMPR OBLIG | 362 253 | 442 199 |
| INTERETS COURUS BT | 10 376 | 201 777 |
| AMEN BANQUE | 0 | 16 655 |
| BH | 182 151 | 1 205 440 |
| ABC BANNK | 0 | 319 283 |
| BTE | 0 | 217 887 |
| BIAT | 0 | 114 206 |
| Total | 3 154 780 | 8 396 641 |

(15)-Revenus

Les revenus de « SERVICOM » SA ont atteint 2 302 037 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| CA | 565 929 | 2 418 079 |
| CHIFFRE D'AFFAIRE CORPORATE | 135 420 | 47 261 |
| CA PRESTATION DE SERVICES | 2 168 435 | 2 053 227 |
| VARIATION DES CLIENTS, FACTURES A ETABLIR | - 567 747 | - 190 786 |
| Total | 2 302 037 | 4 327 781 |

(16)-Autres produits d'exploitation

Les autres produits s'élèvent à 16 237 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Reprises sur provision | 16 237 | 249 815 |
| Subvention d'exploitation | - | - |
| Total | 16 237 | 249 815 |

(17)-Achats marchandises consommées

Les achats consommés de matières et fournitures s'élèvent au 31 décembre 2017 à 259 599 dinars et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| ACHATS FOURNITURES & AUTRES APPRO | 59 119 | 1 046 499 |
| VARIATION DES STOCKS | - | 529 266 |
| SOUS TRAITANCE & PRESTATIONS | 173 014 | - 9 616 |
| ACHAT IMPORT | - | 515 323 |
| MAGASINAGE+TIMBRAGE | - | 11 648 |
| FRAIS DOUANIER | - | 1 083 |
| LOCATION & TRANSPORT SUR ACHATS | 27 453 | 63 007 |
| FOURNITURES ADMINISTRATIVES | 13 | 94 |
| GASOIL | - | 3 713 |
| ACHAT APPEL D'OFFRES | - | 141 |
| Total | 259 599 | 2 161 158 |

(18)-Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2017 à 1 010 599 dinars et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES | 910 427 | 763 658 |
| CHARGES SOCIALES LEGALES | 91 932 | 86 239 |
| CNSS RGIME INDEPENDANT | 8 240 | 3 872 |
| Total | 1 010 599 | 853 769 |

(19)-Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2017 à 192 226 dinars et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| ENTRETIENS ET REPARATIONS | 193 | 1 781 |
| PRIMES D'ASSURANCE | 5 198 | 6 294 |
| HONORAIRES | 80 003 | 150 001 |
| PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES | 3 389 | 6 673 |
| DEPLACEMENTS MISSIONS | 117 | 1 863 |
| RECEPTION | 4 185 | 2 145 |
| FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION | 8 608 | 4 599 |
| SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES | 15 848 | 34 014 |
| COMM/OPERATION FINANCIERE | 47 222 | 145 541 |
| TFP | 14 188 | 12 123 |
| FOPROLOS | 7 094 | 6 061 |
| TCL | 2 616 | 2 036 |
| DROIT D'ENREG&TIMBRES | 2 346 | 6 523 |
| TAXES/VEHICULES | 1 180 | 2 356 |
| DROIT DE MUNICIPALITE | 39 | 47 |
| Total | 192 226 | 382 057 |

(20)-Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2017 à 2 406 469 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| INTÉRÊTS DECUVERT MOBILISE | 31 302 | 53 024 |
| INTÉRÊTS / OC | - | 531 |
| AUTRES CHARGES FINANCIERES | 192 694 | 202 036 |
| PERTE/CHANGES | - | 40 514 |
| GAIN DE CHANGES | - | - |
| Sous-Total 1: Intérêts financiers liés à l'exploitation | 223 996 | 296 105 |
| INTÉRÊTS / BT | 121 782 | 628 796 |
| INTERET/PRET A PAYER FILIALES | 1 127 544 | 489 851 |
| RESORPTION FRAIS / EO | 70 218 | 51 099 |
| INTÉRÊTS / EMPRUNT OBLIGATAIRE | 862 929 | 522 447 |
| Sous-Total 2: Intérêts financiers liés au financement des sociétés du groupe | 2 182 473 | 1 692 193 |
| Total | 2 406 469 | 1 988 298 |

(21)-Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2017 à 2 170 364 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| PRODUITS FINANCIERS / SICAV | 2 007 | 1 923 |
| INTERETS / COMPTES COURANTS / FILIALES | 2 168 357 | 587 450 |
| Total | 2 170 364 | 589 373 |

(22)-Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2017 à - 2 315 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| DIVERS GAINS | - 2 315 | 24 671 |
| Total | - 2 315 | 24 671 |

(23)-Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2017 à 82 701 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| DIVERS PERTES ORDINAIRES | 42 594 | 107 728 |
| PERTE EXCEPTIONNELLE | 40 107 | 58 078 |
| Total | 82 701 | 165 806 |

(24)-Variation des stocks

La variation des stocks s'élève à 0 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| STOCK AU 31/12/2016 | - | 529 266 |
| STOCK AU 31/12/2017 | - | - |
| VARIATION DES STOCKS | - | 529 266 |

(25)- Variation des créances

La variation des clients et comptes rattachés s'élève à - 701 974 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| CREANCES CLIENTS AU 31/12/2016 | 6 381 878 | 10 584 119 |
| CREANCES CLIENTS AU 31/12/2017 | - 7 083 852 | - 6 381 878 |
| Effet des modifications comptable | - | - |
| VARIATION DES CREANCES | - 701 974 | 4 202 241 |

(26)-Variation des autres actifs courants

La variation des autres actifs courants s'élève à - 10 564 846 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2016 | 21 721 732 | 7 222 948 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2017 | - 32 286 578 | - 21 721 732 |
| CONVERSION CREANCE SERVITRA | - | - |
| CONVERSION CREANCE SERVITRADE | - | - |
| VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS | - 10 564 846 | - 14 498 784 |

(27)-Variation des fournisseurs

La variation des fournisseurs s'élève à - 862 568 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2016 | - 1 759 818 | - 2 075 279 |
| TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2017 | 897 250 | 1 759 818 |
| VARIATION DES FOURNISSEURS | - 862 568 | - 315 461 |

(28)-Variation des autres passifs courants

La variation des autres passifs courants s'élève à - 8 206 027 DT et se détaille comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|--|--------------------|-------------------|
| AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2016 | - 25 155 697 | - 5 343 143 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2017 | 16 949 670 | 25 155 697 |
| VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS | - 8 206 027 | 19 812 554 |

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

Les décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à 1 574 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| TOTAL ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES (N) | 1 574 | 1 647 |
| EMPRUNT LEASING LT (N-1) | - | 585 |
| EMPRUNT LEASING LT (N) | - | - |
| EMPRUNT LEASING CT (N-1) | - | 6 731 |
| EMPRUNT LEASING CT (N) | - - | 586 |
| Total | 1 574 | 8 377 |

(30)- Remboursement d'emprunts

Les décaissements provenant des emprunts s'élèvent à 4 100 000 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remboursement Billets de trésorerie | 2 500 000 | 7 100 000 |
| Emprunt obligataire | 1 600 000 | 1 600 000 |
| Total | 4 100 000 | 8 700 000 |

(31)- Encaissements provenant des emprunts

Les encaissements provenant des emprunts s'élèvent à 0 DT et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Solde 2017 | Solde 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissement provenant des Emprunts | - | 9 000 000 |
| Total | - | 9 000 000 |

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

La trésorerie à la clôture de l'exercice s'élève à - 95 791 DT et se détaille comme suit :

| Trésorerie à la clôture | Solde 2017 | Solde 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | 37 066 | 9 092 048 |
| PLACEMENTS SICAV | 49 294 | 47 287 |
| CONCOURS BANCAIRES | - 182 151 | - 1 873 471 |
| CREDIT DE MOBILISATION DE CREANCES | - - | 278 608 |
| DECOUVERT MOBILISE | - - | 500 000 |
| Total | - 95 791 | 6 487 256 |

(33) – Passifs éventuels :

La société Servicom SA a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie sur l'impôt sur les sociétés et l'acompte provisionnel au titre de la période allant de 2010 à 2013.

Une taxation d'office a été adressée à la société le 2 mai 2016, faisant ressortir un redressement de 859 391 dinars.

L'affaire suit actuellement son cours devant les juridictions compétentes. La société n'a constitué aucune provision en couverture du risque associé à cette situation.

(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 2017 un montant de 590 070 DT se détaillant comme suit :

| | BH | ATB | BTK | BTE | TOTAL |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Cautions Provisoires | | | | | - |
| Cautions Définitives | 63 300 | 272 423 | 27 869 | 13 455 | 377 047 |
| Cautions de RG | 30 827 | 152 012 | 16 245 | | 199 084 |
| Cautions d'avance | | | 13 940 | | 13 940 |
| Autres | | | | | - |
| TOTAL | 94 127 | 424 435 | 58 053 | 13 455 | 590 070 |

- 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 |
|--|-----------------------|
| Cautions solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires | 4 870 000 |
| TOTAL | 4 870 000 |

- La société Servicom Holding SA a donné en nantissement au profit de la BTE 696 000 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.

- 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 |
|--|-------------------|-------|------------------|-------------------|----------|------------|
| 1. Engagements donnés | | | | | | |
| a) Garanties personnelles | | | | | | |
| • cautionnement | 49 381 000 | | | 49 381 000 | | |
| • aval | | | | | | |
| • autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelle | | | | | | |
| • hypothèques | | | | | | |
| • nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| d) créances à l'exportation mobilisés | | | | | | |
| e) Abandon de créances | | | | | | |
| t) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing | | | | | | |
| TOTAL | 49 381 000 | - | - | 49 381 000 | - | - |
| 2. Engagements reçus | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| • cautionnement | 4 870 000 | | 4 870 000 | | | |
| • aval | | | | | | |
| • autres garanties | | | | | | |
| b) Garantie réelles | | | | | | |
| • hypothèques | | | | | | |
| • nantissement | 1 000 000 | | | 1 000 000 | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| d) créances à l'exportation mobilisés | | | | | | |
| e) abandon de créances | | | | | | |
| t)... | | | | | | |
| TOTAL | 5 870 000 | - | 4 870 000 | 1 000 000 | - | - |
| 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 |
|--|-----------------|---|-----------|
| <ul style="list-style-type: none">• Emprunt obligataire• Emprunt d'investissement• Emprunt courant de gestion• Autres | | | |

(36) – Note sur les subventions

Servicom SA n'a pas perçu de subventions en 2017.

(37) – 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.

(38)-Tableau de variation des emprunts

Tableau de variation des emprunts
au 31-12-2017

| | Principal au 31/12/2016 | Leasing en 2017 | Montants encaissés en 2017 | Montants remboursés en 2017 | Montants non encore remboursés | Échéance à - d'un an | Échéance à + d'un an |
|-----------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Billets de trésorerie | 3 500 000 | | | 2 500 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | - |
| Emprunt obligataire | 12 200 000 | - | - | 1 600 000 | 10 600 000 | 1 600 000 | 9 000 000 |
| S/Total | 15 700 000 | - | - | 4 100 000 | 11 600 000 | 2 600 000 | 9 000 000 |
| Avance sur factures | 278 608 | - | - | 278 608 | - | - | - |
| Crédits leasing | 586 | - | - | 586 | - | - | - |
| TOTAL | 15 979 194 | - | - | 4 379 194 | 11 600 000 | 2 600 000 | 9 000 000 |

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

Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2017

| Produits | | Charges | | Soldes | |
|---|--------------------|--|------------------|---|--------------------|
| Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation | 2 302 037 | Coût d'achat des marchandises vendues | 259 599 | Marge commerciale | 2 042 439 |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 16 237 | | | | |
| Production stockée | - | Ou (Déstockage de production) | - | | |
| Production immobilisée | - | | | | |
| Total | 2 318 275 | Total | 259 599 | Production | 2 058 676 |
| Production | - | Achats consommés | - | Marge sur coût matières | - |
| (1) Marge commerciale | 2 058 676 | (1) et (2) Autres charges externes | 164 797 | | |
| (2) Marge sur coût matière | | | | | |
| Total | 2 058 676 | Total | 164 797 | Valeur ajoutée Brut (1) et (2) | 1 893 879 |
| | | Impôts et taxes | 27 429 | | |
| | | Charge de personnel | 1 010 599 | | |
| Valeur ajoutée brute | 1 893 879 | Total | 1 038 028 | Excédent brut ou insuffisance d'exploitation | 855 852 |
| Excédent brut d'exploitation | 855 852 | ou Insuffisance brute d'exploitation | - | | |
| Autres produits ordinaires | - 2 315 | Autres charges ordinaires | 82 701 | | |
| Produits des placements | 2 170 364 | Charges financières | 2 406 469 | | |
| | | Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires | 2 419 677 | | |
| | | Impôt sur le résultat ordinaire | 5 143 | | |
| Total | 3 023 901 | Total | 4 913 990 | Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif) | - 1 890 089 |
| Résultat positif des activités ordinaires | - 1 890 089 | Résultat négatif des activités ordinaires | - | | |
| Gains extraordinaires | - | Pertes extraordinaires | - | | |
| Effets positif des modifications comptables | | Effet négatif des modifications comptables | - | | |
| | | Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables | - | | |
| Total | - 1 890 089 | Total | - | Résultat net après modifications comptables | - 1 890 089 |

(40) -Evènements post clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 20 septembre 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas des évènements survenus postérieurement à cette date.

Rapport général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2017

Messieurs les actionnaires de la société SERVICOM SA,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserve

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 27 juillet 2017, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SERVICOM SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017 faisant apparaître un total de 66 452 689 dinars , l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de (1 890 089) dinars, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie négative de fin de période de (95 793) dinars, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'opinion avec réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserve :

Contrôle fiscal

La société « Servicom SA » a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie sur l'impôt sur les sociétés et l'acompte provisionnel au titre de la période allant de 2010 à 2013. Une taxation d'office a été adressée à la société faisant ressortir un redressement fiscal de l'ordre de 859 KDT. L'affaire suit actuellement son cours devant les juridictions compétentes. Néanmoins, la société n'a pas constaté une provision au titre de ce risque fiscal. Le résultat de l'exercice se trouve ainsi majoré à due concurrence.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants lors de l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traités dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

1 : Evaluation des comptes intergroupes

Risque identifié :

Les sociétés du groupe Servicom réalisent entre elles des opérations d'achats-ventes et de prêts-emprunts. L'impact de ces mouvements réciproques au cours de l'exercice 2017 sur les comptes de la société « Servicom SA » s'établit à :

- Un montant de 31 595 344 dinars comptabilisé en actif correspondant à un solde clients de 1 294 213 dinars, composé principalement par les refacturations des frais de support à la filiale Servitra pour 2 212 569 dinars, et à un prêt intergroupe de 30 301 131 dinars.
- Et à un montant de 14 973 132 dinars comptabilisé au passif correspondant à un solde fournisseurs de 1 558 dinars et à une dette intergroupe de 14 971 547 dinars.

Nous avons identifié ce sujet comme un point clé d'audit compte tenu de la valeur importante des transactions intergroupes durant l'exercice 2017.

Notre réponse :

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- La collecte d'information sur l'identité des parties liées, sur la nature des relations entre les différentes parties liées, sur toute opération conclue avec les parties liées courant la période, son type et objet ;
- Tester l'efficacité et l'application des contrôles mis en place par la direction pour identifier, comptabiliser et communiquer les relations et opérations avec les parties liées ;
- Inspection et analyse des documents comptables, contractuelles ou autres documents en relation avec les opérations conclues entre les parties liées.

2 : Evaluation des titres de participation

Risque identifié :

Les titres de participation s'élèvent à 31 838 563 dinars au 31 décembre 2017 comme indiqué dans la note 3 « Titres de participation ».

A la date d'arrêté des comptes, les titres de participation sont valorisés par la direction de la société « Servicom SA » au minimum entre la valeur nette comptable des titres de participation et la situation nette comptable de la filiale détenue, comme indiqué en note "Principes et méthodes comptables adoptés III.3" des notes aux états financiers.

Nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation est un point clé d'audit en raison de leur importance significative dans les comptes de la société « Servicom SA » et du jugement nécessaire à l'appréciation de la valeur à déprécier.

Notre réponse :

Nos travaux d'audit ont permis de :

- Apprécier les procédures de contrôle mise en place par la société dans le cadre du processus d'évaluation des titres de participation;
- Challenger la méthode d'évaluation adoptée par la société et apprécier le caractère approprié des hypothèses et des modalités retenues pour l'évaluation des titres de participation au regard des critères prévus par les normes comptables concernées ;

- Réaliser des procédures analytiques sur l'évolution du portefeuille titres et des dépréciations correspondantes ;

- et vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du XX/XX/2018.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que les conséquences néfastes raisonnablement attendues de la communication de ce point dépassent les avantages qu'elle aurait au regard de l'intérêt public.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

Respect des délais légaux de publication et de tenue de l'assemblée générale :

La société n'a pas respecté les délais légaux de publication et de divulgation des informations financières relatives aux états financiers individuels au 31 décembre 2017 et aux états financiers semestriels au 30 juin 2018, tels que prévus au niveau des articles 3, 3 bis, 3ter, 3 quater, 21 et 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents.

Par ailleurs, la société n'a pas respecté les dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales relatif au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir au moins une fois par année et dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable, et ce notamment pour approuver les comptes de l'exercice écoulé.

Régularité des comptes de la société

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à la vérification de la régularité de la tenue des comptes de la société conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes de la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 01 Octobre 2018

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir - Membre de
DTTL**

Mohamed LOUZIR

Cabinet Islem RIDANE

Islem RIDANE

Rapport spécial du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2017

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 19 juillet 2018 a autorisé les conventions des comptes courants suivantes :

Convention de prestation de services : la société Servicom SA a conclu le 15 janvier 2017 avec la société du groupe « SERVITRA » une convention ayant pour objet principalement la prestation de services centraux pour le compte de cette dernière. Le montant des refacturations survenues au cours de l'exercice 2017 se détaille comme suit :

| Société | SERVITRA |
|-------------------------------|-----------|
| Montant refacturé HT (en TND) | 2 168 497 |

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 2017 :

Le conseil d'administration réuni le 19 juillet 2018 a autorisé la poursuite des conventions de comptes courants suivantes :

Conventions conclues avec SERVICOM PREFA : Le compte courant SERVICOM PREFA présente un solde créditeur de 7 963 932 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 598 944 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVICOM HOLDING : Le compte courant SERVICOM HOLDING présente un solde créditeur de 384 758 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 28 972 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVICOM SCI : Le compte courant SERVICOM SCI présente un solde débiteur de 199 324 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 14 664 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVICOM IT : Le compte courant de SERVICOM IT présente un solde créditeur de 985 002 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 70 904 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVITEL : Le compte courant SERVITEL présente un solde créditeur de 2 922 373 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 216 088 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVITRA : Le compte courant SERVITRA présente un solde débiteur de 26 072 785 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 1 936 050 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVITRADE : Le compte courant SERVITRADE présente un solde débiteur de 2 433 460 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 175 178 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVIPRINT : Le compte courant SERVIPRINT présente un solde débiteur de 25 990 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 1 766 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVICOM INDUSTRIE : Le compte courant SERVICOM INDUSTRIE présente un solde créditeur de 2 474 969 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 190 403 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVICOM AFRIQUE : Le compte courant SERVICOM AFRIQUE présente un solde débiteur de 4 196 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 315 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVILIFT SA : Le compte courant SERVILIFT SA présente un solde débiteur de 95 571 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 7 079 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVICOM SERVICES : Le compte courant SERVICOM SERVICES présente un solde débiteur de 444 994 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 33 304 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVILIFT SCI : Le compte courant SERVILIFT SCI présente un solde créditeur de 213 346 DT au 31 décembre 2017. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 16 139 DT au cours de l'exercice 2017.

Compte courant SERVIRAMA : Le compte courant SERVIRAMA présente un solde débiteur de 740 929 DT au 31 décembre 2017.

Compte courant AL SHOUROUK : Le compte courant AL SHOUROUK présente un solde débiteur de 177 656 DT au 31 décembre 2017.

Compte courant SERVICOM EUROPE : Le compte courant SERVICOM EUROPE présente un solde créditeur de 27 194 DT au 31 décembre 2017.

Compte courant SERVITRADE ALGERIE : Le compte courant SERVITRADE ALGERIE présente un solde débiteur de 96 166 DT au 31 décembre 2017

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

| Société (en DT) | Ventes HT 2017 | Achats HT 2017 | Solde client 2017 | Solde fournisseur 2017 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------------------|
| SERVITRA | 2 212 570 | - | 1 294 213 | - |
| SERVICOM IT | - | 393 | - | 1 558 |
| SERVITEL | 760 | - | - | - |
| Solde de clôture 31/12/2017 | 2 168 497 | 1 573 | 1 316 685 | 1 558 |

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 26 octobre 2017. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de l'ordre de 173 750 dinars servie par la société Servicom SA.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint est fixée par décision du conseil d'administration du 10 juillet 2017. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de l'ordre de 60 000 dinars servie par la société SERVITRA.

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 2017, se présentent comme suit (en DT) :

| | P.D.G | |
|-------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2017 |
| Avantages à court terme | 259 292 | - |
| Total | 259 292 | - |

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 01 Octobre 2018

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir - Membre de
DTTL**

Cabinet Islem RIDANE

Mohamed LOUZIR

Islem RIDANE