

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SERVICOM

65 – Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I - Tunis

La société SERVICOM publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés au 31 décembre 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 du rapport des co-commissaires aux comptes : Mr Mohamed LOUZIR (Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL) et Mr Islem RIDANE.

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercice clos au 31 décembre	
		2017	2016
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		421 669	424 807
Moins : Amortissements	-	123 047	65 146
	1	298 622	359 661
Immobilisations corporelles		35 350 466	35 048 668
Moins : Amortissements	-	14 737 315	11 833 574
	2	20 613 151	23 215 094
Participations mises en équivalence		-	-
Immobilisations Financières		1 900 481	526 756
Moins : Provisions	-	1 492 961	227 533
	3	407 520	299 223
Total des actifs Immobilisés		21 319 293	23 873 978
Autres actifs non courants	4	1 316 795	1 907 196
Actifs d'impôt différés		11 195	7 996
Total des Actifs non courants		22 647 283	25 789 170
ACTIFS COURANTS			
Stocks		10 351 396	10 318 933
Moins: provisions	-	102 352	61 869
	5	10 249 044	10 257 064
Clients et comptes rattachés		68 983 509	73 378 949
Moins: provisions	-	4 909 705	3 002 994
	6	64 073 805	70 375 955
Autres Actifs courants		17 575 785	9 224 515
Moins: provisions	-	1 646 060	373 734
	7	15 929 725	8 850 781
Placements et autres actifs financiers	8	49 294	47 287
Liquidités et équivalents de liquidités	9	1 895 544	10 616 936
Total des Actifs Courants		92 197 412	100 148 023
TOTAL DES ACTIFS		114 844 694	125 937 193

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

Exercice clos au 31 décembre

Notes 2017 2016

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Capitaux propres

Capital Social		11 874 000	3 537 000
Réserves Consolidées		42 585 458	30 127 479
Ecart de conversion		75 786	153 910

Capitaux Propres - Part du Groupe		54 535 244	33 818 389
--	--	-------------------	-------------------

Intérêts des minoritaires		1 503 860	1 601 603
---------------------------	--	-----------	-----------

Capitaux Propres avant résultat de l'exercice		56 039 104	35 419 992
--	--	-------------------	-------------------

Résultat de l'exercice : Part du Groupe	-	15 079 133	1 899 045
---	---	------------	-----------

Résultat de l'exercice : Intérêts des minoritaires		24 505	- 270 287
--	--	--------	-----------

Total des capitaux propres	10	40 984 476	37 048 750
-----------------------------------	-----------	-------------------	-------------------

PASSIFS

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts et dettes assimilées	11	12 534 441	18 458 990
-------------------------------	-----------	------------	------------

Provisions pour risques et charges		2 811 690	66 313
------------------------------------	--	-----------	--------

Passifs d'impôt différés		-	-
--------------------------	--	---	---

Total des passifs non courants		15 346 131	18 525 303
---------------------------------------	--	-------------------	-------------------

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	12	9 167 122	14 024 588
-----------------------------------	-----------	-----------	------------

Autres passifs courants	13	19 885 410	27 185 259
-------------------------	-----------	------------	------------

Concours bancaires et autres passifs financiers	14	29 461 555	29 153 293
---	-----------	------------	------------

Total des passifs Courants		58 514 088	70 363 140
-----------------------------------	--	-------------------	-------------------

Total des passifs		73 860 219	88 888 443
--------------------------	--	-------------------	-------------------

Total des capitaux propres et des passifs		114 844 694	125 937 193
--	--	--------------------	--------------------

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2017	2016
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	15	49 822 893	68 620 849
Autres produits d'exploitation		449 006	657 686
Total des produits d'exploitation		50 271 899	69 278 535
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation de stock des produits finis			
Achats consommés		33 173 006	42 652 651
Charges de personnel	16	5 890 706	6 437 469
Dotations aux amortissements et aux provisions		11 527 268	6 867 931
Autres charges d'exploitation	17	8 001 690	5 304 972
Total des charges d'exploitation		58 592 670	61 263 023
RESULTAT D'EXPLOITATION	-	8 320 771	8 015 512
Charges financières nettes	-	6 649 386	- 5 831 691
Produits des placements		5 011	171 216
Autres gains ordinaires		352 570	386 894
Autres pertes ordinaires	-	363 591	- 486 433
Résultat des activités ordinaires avant impôt	-	14 976 166	2 255 498
Impôt sur les sociétés	18	111 864	202 005
Impôts différés		3 199	3 199
Résultat des activités ordinaires après impôts	-	15 084 832	2 056 692
Eléments extraordinaires		30 203	- 427 934
Résultat net	-	15 054 629	1 628 758
Résultat Net - Part du groupe	-	15 079 133	1 899 045
Part des minoritaires dans le résultat		24 505	- 270 287
Effet des modifications comptables		-	-
Résultat net	-	15 054 629	1 628 758

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		2017	2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net	-	15 054 629	1 628 758
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		11 527 268	6 867 930
- Résorption Frais préliminaires	-	88 137	51 099
- Variation des impôts différés	-	3 199	8 018
- Changement du périmètre de consolidation	-	509 857	
- Plus / moins values sur cession d'immobilisations	-	125 583	3 914
- Intérêts courus	-	271 347	255 658
- Reprise provisions	-	449 006	304 230
- Variations des :			
- Stocks	-	32 463	510 569
- Créances		4 395 440	10 551 075
- Autres actifs courants	-	8 351 270	20 552 000
- Fournisseurs et autres dettes	-	12 157 315	29 967 632
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	-	21 120 099	7 886 269
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorp.	-	1 373 473	4 382 077
Décassements sur acquisition d'immobilisations financières	-	108 563	4 129
Décassements sur acquisition des autres actifs non courants		590 401	2 071 327
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		860 234	23 640
Encaissements provenant des immobilisations financières		-	74 517
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-	31 400	6 359 370
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissement suite à l'émission d'actions		18 000 000	
Décassements affectés au remboursement des emprunts	-	11 386 504	8 735 385
Encaissements provenant des emprunts		-	9 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		6 613 496	264 615
Variation de trésorerie	-	14 538 002	1 791 508
Trésorerie au début de l'exercice	-	8 656 399	10 447 908
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-	23 194 402	8 656 399

Notes aux états financiers consolidés :

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

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

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

2- Date de clôture :

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2017.

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

3- Bases de mesure

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

4- Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation du groupe SERVICOM comprend :

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

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

DENOMINATION SOCIALE	Forme juridique	Pays	Activité	Capital	Qualité	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation (*)
SERVICOM (société mère)	SA	Tunisie	Télécommunications	11 874 KDT	Mère	100%	100%	IG
SERVITRADE	SA	Tunisie	Chauffages, climatisation et Ascenseurs	10 500 KDT	Filiale	99,99%	99,99%	IG
SERVITRA	SA	Tunisie	Travaux publics	16 345 KDT	Filiale	99,99%	99,99%	IG
SIRTP-SERVICOM	SARL	Tunisie	Travaux publics	70 KDT	Coentreprise	50%	50%	IP
SERVIPRINT	SA	Tunisie	Imprimerie, Bureautique et formation	370 KDT	Filiale	100%	99,99%	IG
SERVICOM IT	SA	Tunisie	GPS et téléphonie mobiles	2 300 KDT	Filiale	78%	78,26%	IG
SERVIRAMA	SA	Maroc	Chauffages et climatisation et Ascenseurs	5 000 KMAD	Filiale	85,00%	84,99%	IG
SERVITEL	SA	Tunisie	Télécommunications	3 400 KDT	Filiale	100,00%	100,00%	IG
SERVICOM SCI	SARL	Tunisie	Commerce international	150 KDT	Filiale	100%	99,99%	IG
SERVICOM EUROPE	SARL	France	Ascenseurs	260 KEUR	Filiale	98,50%	98,46%	IG
SERVILIFT SCI	SARL	Tunisie	Commerce international	150 KDT	Filiale	98%	99,93%	IG
SERVILIFT SA	SA	Tunisie	Fabrication d'Ascenseurs	10 KDT	Filiale	99%	99,50%	IG
SERVICOM SERVICES	SARL	Tunisie	Bureau d'études	5 KDT	Filiale	99%	98,80%	IG
SERVITRADE ALGERIE	SPA	Algérie	Chauffages et climatisation	5 000 KDZD	Filiale	48%	48,9%	IG
SERVICOM INDUSRTIE	SA	Tunisie	Fabrication d'Ascenseurs	8 150 KDT	Filiale	100%	100%	IG
SERVICOM AFRIQUE	SARL	Tunisie	Groupement d'intérêt économique	1 200 DT	Filiale	100%	100%	IG
SERVICOM PREFA	SA	Tunisie	Groupement d'intérêt économique	7 500 KDT	Filiale	86,7%	86%	IG

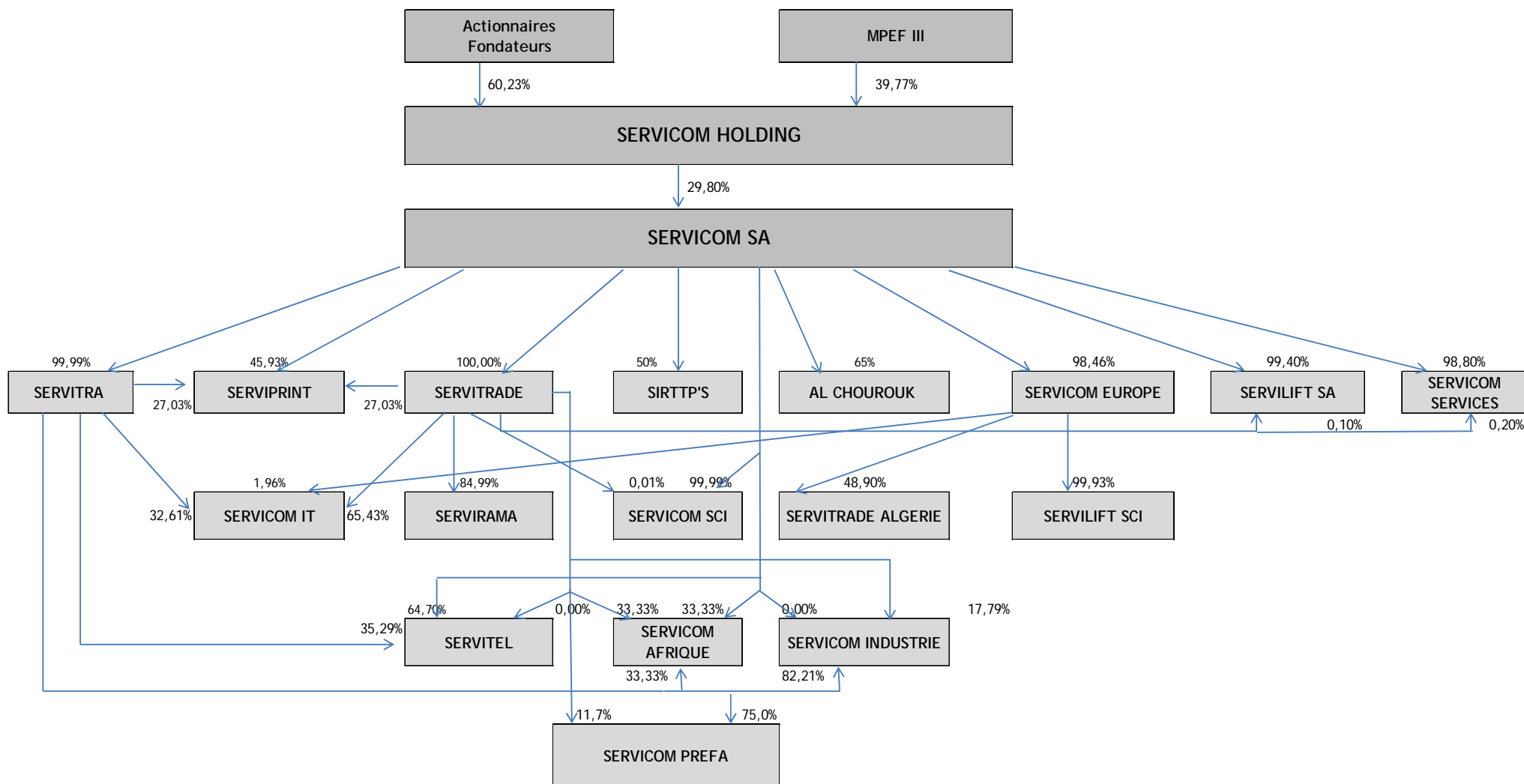
(*) Méthodes de consolidation

IG: Intégration Globale

IP: Intégration proportionnelle

Les sociétés présentant les caractéristiques de filiales et n'ayant pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'indisponibilité de l'information financière sur ces sociétés sont la société ALCHOUROUK en LYBIE, SERVIRAMA au MAROC et SERVITRADE ALGERIE en ALGERIE.

Par ailleurs, la structure du groupe au 31/12/2017 se présente comme suit :



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

- **L'intégration globale**

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

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

5- Principes comptables de présentation et d'évaluation

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

6- Méthodes spécifiques à la consolidation

6.1 Traitement des écarts de première consolidation

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

- L'écart d'évaluation

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

- Le Goodwill

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

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

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

6.2 Soldes et opérations réciproques

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

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

7- Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

7.1 Homogénéisation des méthodes comptables

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

7.2 Elimination des soldes et transactions intragroupe

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

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

8- Déconsolidation des filiales

Les sociétés présentant les caractéristiques de filiales et n'ayant pas été retenues dans le périmètre de consolidation en raison de l'indisponibilité de l'information financière sur ces sociétés: il s'agit de la filiale au Maroc SERVIRAMA et de SERVITRADE ALGERIE.

La société a provisionné la totalité de la valeur des participations ainsi que le compte courant actif correspondant.

IV- Informations détaillées :

Note 1 et 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles :

La valeur brute des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève au 31 décembre 2017 à 35 772 135 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Taux	VALEURS D'ACQUISITION			TOTAL 2017	AMORT	VCN
		VALEURS AU 31/12/2016	ACQUISITION 2017	CESSIONS/REGUL 2017		CUMULES 31/12/2017	31/12/2017
Logiciel informatique	33,33%	168 920	-	3 137	165 783	78 268	87 515
Goodwill (*)	5%	255 887	-	-	255 887	44 780	211 107
S.Total des immobilisations incorporelles	-	424 807	-	3 137	421 669	123 048	298 622
Petit matériel d'exploitation	33%	1 114	-	-	1 114	1 114	-
Matériel et outillage industriel	10%	1 867 445	148 049	2 860	2 012 634	1 082 214	930 420
Agencement aménagement	10%	3 190 728	238 380	47 394	3 381 714	1 006 302	2 375 412
Equipements de bureau	10% et 14,28%	848 758	53 126	62 464	839 420	522 302	317 118
Matériel informatique	14,28% et 33,33%	1 064 819	56 695	23 783	1 097 731	864 025	233 706
Matériel électronique	15%	8 839	-	-	8 839	8 839	-
Matériel de transport	12,50%	27 894 773	877 223	920 412	27 851 584	11 252 519	16 599 065
Immobilisations encours	-	172 192	-	14 762	157 430	-	157 430
S.Total des immobilisations corporelles	-	35 048 668	1 373 473	1 071 675	35 350 466	14 737 315	20 613 151
TOTAL		35 473 475	1 373 473	1 074 812	35 772 136	14 860 363	20 911 772

(*) Le Goodwill présente un solde net de 211 107 DT et se détaille comme suit :

Société	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette
SERVITRA	255 887	44 780	211 107
Total	255 887	44 780	211 107

Note 3 : Immobilisations financières :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 407 520 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Dépôts et Cautionnements	354 882	249 066
SICAV Obligataires	67 612	64 865
Titres de participations	1 477 987	212 825
Provisions	- 1 492 961	- 227 533
TOTAL	407 520	299 223

(*) Les titres de participation s'élèvent au 31/12/2017 à 1 477 987 DT et correspondent à la partie libérée de la participation de Servicom dans la filiale Al Chourouk qui a été exclue du périmètre depuis 2014 et dont le pourcentage de contrôle s'élève à 65% pour 213 KDT, à la partie libérée de la participation de Servitrade dans la filiale Servirama qui a été exclue du périmètre en 2017 et dont le pourcentage de contrôle s'élève à 84,99% pour 1 211 KDT et à la partie libérée de la participation de Servicom Europe dans la filiale Servitrade Algérie qui a été exclue du périmètre en 2017 et dont le pourcentage de contrôle s'élève à 48,9% pour 53 KDT.

Note 4 : Autres actifs non courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 1 316 795 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Charges à répartir SERVICOM	455 804	318 522
Charges à répartir SERVITRADE	-	104 034
Charges à répartir SERVITRA	73 826	31 348
Charges à répartir SERVICOM IT	-	350 827
Charges à répartir SERVILIFT SA	164 724	96 699
Charges à répartir SERVICOM SERVICES	618 719	387 354
Charges à répartir SERVICOM INDUSTRIE	-	386 990
Frais préliminaires SERVICOM PREFA	3 721	231 422
TOTAL	1 316 795	1 907 196

Note 5 : Stocks :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 10 249 044 DT contre 10 257 064 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Stock	Solde 2017	Solde 2016
SERVITRADE	4 851 826	4 190 229
SERVITRA	3 387 697	3 265 967
SERVICOM IT	836 244	1 190 597
SERVIRAMA	0	1 095 084
SERVICOM INDUSTRIE	1 275 629	533 174
SERVITRADE ALGERIE	0	43 882
PROVISION POUR DEPRECIATON	- 102 352	- 61 869
TOTAL	10 249 044	10 257 064

Note 6 : Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 64 073 805 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Clients factures à établir	5 230 613	5 328 499
Clients	63 258 998	67 518 870
Clients douteux	493 899	531 580
Provisions sur les comptes clients	- 4 909 705	- 3 002 994
TOTAL	64 073 805	70 375 955

Note 7 : Autres actifs courant :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 15 929 725 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Avances Fournisseurs	6 064 064	399 432
Avance au Personnel	450	4 300
Etat, impôt et taxes	8 637 057	7 675 067
Débiteurs Divers	2 629 060	877 545
Charges Constatées d'avance	245 154	268 171
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	- 1 646 060	- 373 734
TOTAL	15 929 725	8 850 781

Note 8 : Placements et autres actifs financiers :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 49 294 DT contre 47 287 DT au 31 décembre 2016.

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 1 895 544 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Banques	1 718 533	10 035 164
Caisses	176 761	204 284
Régies d'avances et accreditifs	250	377 488
TOTAL	1 895 544	10 616 936

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

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
SERVICOM	37 066	9 092 048
SERVICOM AFRIQUE	2 989	4 179
SERVICOM EUROPE	802	44 925
SERVICOM INDUSTRIE	134 812	12 764
SERVICOM IT	444 367	319 589
SERVICOM PREFA	65	5 286
SERVICOM SCI	467	325
SERVICOM SERVICES	7 425	11 824
SERVILIFT SA	121	121
SERVILIFT SCI	2 118	2 223
SERVIPRINT	2 246	1 982
SERVIRAMA	-	970
SERVITEL	2 466	11 242
SERVITRA	354 588	859 661
SERVITRADE	904 544	177 796
SERVITRADE ALGERIE	-	70 444
SIRTTP-S	1 468	1 557
TOTAL	1 895 544	10 616 936

Note 10 : Capitaux propres :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde net de 40 984 476 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Capital Social	11 874 000	3 537 000
Réserves consolidées	42 585 458	30 127 479
Ecart de conversion	75 786	153 910
Intérêts des minoritaires	1 503 860	1 601 603
Part des minoritaires dans le résultat	24 505	- 270 287
Résultat Consolidé de l'exercice – part du groupe	- 15 079 133	1 899 045
TOTAL	40 984 476	37 048 750

Par ailleurs, le tableau des mouvements des capitaux propres au 31 décembre 2017 se présente comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres
Exercice clos le 31 décembre 2017

	Capital social	Réserves consolidés	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts des minoritaires (dans réserves)	Intérêts des minoritaires (dans résultat)	Total des capitaux propres
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2016	3 537 000	30 127 479	153 910	1 899 045	35 717 434	1 601 603	- 270 287	37 048 750
Affectation du résultat	-	1 899 045	-	- 1 899 045	-	- 270 287	270 287	-
Augmentation du capital	8 337 000	9 284 970	-	-	17 621 970	-	-	17 621 970
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation du périmètre	-	1 273 964	-	-	1 273 964	172 544	-	1 446 508
Impact taux de change sur l'exercice 2016	-	-	78 124	-	78 124	-	-	78 124
Résultat consolidé de l'exercice 2017	-	-	-	- 15 079 133	- 15 079 133	-	24 505	- 15 054 629
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2017	11 874 000	42 585 458	75 786	- 15 079 133	54 535 244	1 503 860	24 505	40 984 475

Note 10.1 : Réserves consolidées :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 42 585 458 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Réserves SERVICOM	26 819 222	18 139 908
Réserves SERVITRADE	3 824 526	4 392 717
Réserves SIRTTP'S	- 46 331	- 46 303
Réserves SERVITRA	12 768 746	8 137 930
Réserves SERVIPRINT	- 323 602	- 148 540
Réserves SERVICOM IT	- 175 428	- 49 823
Réserves SERVIRAMA	-	261 760
Réserves SERVITEL	- 113 882	- 100 401
Réserves SERVICOM EUROPE	49 405	23 521
Réserves SERVICOM SCI	- 229 356	- 200 047
Réserves SERVILIFT SCI	- 47 612	- 47 356
SERVICOM AFRIQUE	- 570	- 724
SERVITRADE ALGERIE	-	- 126 445
SERVICOM INDUSTRIE	60 342	- 108 718
TOTAL	42 585 458	30 127 479

Note 10.2 : Résultats consolidés – part du groupe :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de -15 079 133 DT et se détaille comme suit:

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Résultat SERVICOM	- 5 162 786	- 4 059 213
Résultat SERVITRADE	- 1 257 124	577 846
Résultat SIRTTP'S	- 44	- 28
Résultat SERVITRA	- 6 386 969	8 278 842
Résultat SERVIPRINT	- 33 115	- 166 172
Résultat SERVICOM IT	- 488 863	- 911 785
Résultat SERVIRAMA	-	266 881
Résultat SERVITEL	- 85 912	204 259
Résultat SERVICOM EUROPE	- 8 278	- 260 566
Résultat SERVICOM SCI	68 927	- 17 187
Résultat SERVILIFT SCI	- 18 748	- 107 187
Résultat SERVICOM AFRIQUE	- 1 166	- 463
Résultat SERVITRADE ALGERIE	-	- 147 392
Résultat SERVICOM INDUSTRIE	- 1 589 791	- 1 758 790
Résultat SERVICOM PREFA	- 115 266	-
TOTAL	- 15 079 133	1 899 045

Note 10.3 : Les intérêts des minoritaires :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 1 528 365 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRA	2 999	2 524
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRADE	121	123
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVIPRINT	9	7
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITEL	155	36
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVIRAMA	-	177 420
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM EUROPE	10 793	9 553
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM SCI	- 5	3
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SIRTTP'S	- 1 581	- 1 553
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM IT	489 056	494 599
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVILIFT SCI	2 137	- 653
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVITRADE ALGERIE	-	- 80 614
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVILIFT SA	50	50
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM SERVICES	63	74
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM INDUSTRIE	24	-
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM AFRIQUE	- 0	-
Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres de SERVICOM PREFA	1 000 040	1 000 040
SOUS TOTAL	1 503 860	1 601 603
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRA	- 1 079	475
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRADE	- 16	-
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVIPRINT	- 5	- 9
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITEL	6	- 1
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVIRAMA	-	- 103 625
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM EUROPE	- 3 364	- 4 276
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM SCI	- 4	- 2
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SIRTTP'S	- 44	- 28
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM IT	- 44 853	- 4 141
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVILIFT SCI	- 51	41
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVILIFT SA	-	-
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM SERVICES	-	-
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM INDUSTRIE	- 13	11
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM AFRIQUE	-	-
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVITRADE ALGERIE	-	- 158 732
Intérêts des minoritaires dans les résultats de SERVICOM PREFA	73 929	-
SOUS TOTAL	24 505	- 270 287
TOTAL	1 528 365	1 331 316

Note 10.4 : Résultat par action:

Le résultat par action se détaille comme suit :

Désignation	2017	2016
Résultat de l'exercice	- 15 054 629	1 628 758
Nombre d'action	11 874 000	3 537 000
Résultat par action	- 1,268	0,460

Note 11 : Emprunts et dettes assimilées :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 12 534 441 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Emprunts obligataire	12 478 694	10 600 000
Emprunts leasing	55 747	7 858 990
TOTAL	12 534 441	18 458 990

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 9 167 122 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Fournisseurs	7 413 947	10 496 182
Fournisseurs, effets à payer	1 753 175	3 528 406
TOTAL	9 167 122	14 024 588

Note 13 : Autres passifs courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 19 885 410 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Clients avances	6 724 567	4 162 947
Personnel rémunération dues	329 850	55 475
Etat, impôts et taxes	10 683 699	9 295 308
Actionnaires opération sur le capital	-	8 750 041
CNSS	298 150	535 402
Créditeurs Divers	-	2 121 788
Charges à payer	828 273	1 257 457
Provisions pour congés	525 597	586 841
Provisions pour risques	495 273	420 000
TOTAL	19 885 410	27 185 259

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2017 un solde de 29 461 555 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Comptes bancaires créditeurs	16 793 479	13 912 757
Echéances moins d'un an sur emprunts	3 280 645	6 242 600
Crédits Mobilisation des créances	8 010 002	4 849 160
Intérêts Courus	377 429	648 776
Billets de trésorerie	1 000 000	3 500 000
TOTAL	29 461 555	29 153 293

Note 15 : Revenus :

Les revenus ont atteint 49 822 893 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Revenus SERVICOM	88 708	1 105 306
Revenus SERVITRA	33 138 967	48 818 011
Revenus SERVITRADE	7 189 304	10 176 832
Revenus SERVIPRINT	-	-
Revenus SERVIRAMA	-	855 710
Revenus SERVICOM EUROPE	784 978	2 164 457
Revenus SERVICOM IT	4 357 867	3 677 336
Revenus SERVICOM SCI	115 853	-
Revenus SERVITEL	780	265 913
Revenus SERVICOM INDUSTRIE	4 146 437	1 489 568
Revenus SERVITRADE ALGERIE		67 716
TOTAL	49 822 893	68 620 849

Note 16 : Charges de personnel :

Les charges de personnel ont atteint 5 890 706 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Charges de Personnel	5 155 625	5 619 715
Charges Sociales légales	735 082	817 754
TOTAL	5 890 706	6 437 469

Note 17 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont atteint 8 001 690 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Loyer et leasing	743 667	472 534
Entretien et réparation	3 763 021	1 391 062
Primes d'assurance	485 860	519 986
Honoraires	414 922	653 577
Publicité	1 015 241	39 354
Frais de transport	9 603	4 521
Missions et réceptions	247 585	316 329
Frais postaux	154 788	175 040
Services Bancaires et Assimilés	237 944	232 442
Etat impôts et taxes	524 905	1 050 792
Charges diverses ordinaires	12 136	21 704
Jetons de présence	2 500	3 125
Pénalités et intérêts de retard	389 518	424 506
TOTAL	8 001 690	5 304 972

Note 18 : Impôt sur les sociétés :

Les impôts sur les sociétés ont atteint (108 665) DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde 2017	Solde 2016
Produits d'impôt différé	3 199	3 199
Charges d'impôt différé		
SOUS TOTAL IMPOT DIFFERE	3 199	3 199
Impôt sur les sociétés	- 111 864	- 202 005
TOTAL	- 108 665	- 198 806

Note 19 : Tableau des soldes intermédiaires de gestion

Schéma des soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2017

Produits		Charges		Soldes	
Ventes des marchandises et autres produits d'exploitation	49 822 893	Coût d'achat des marchandises vendues	33 173 006	Marge commerciale	16 649 887
Revenus et autres produits d'exploitation	449 006				
Production stockée	-	Ou (Déstockage de production)	-		
Production immobilisée	-				
Total	50 271 899	Total	33 173 006	Production	17 098 893
Production	-	Achats consommés	-	Marge sur coût matières	-
(1) Marge commerciale	17 098 893	(1) et (2) Autres charges externes	7 476 785		
(2) Marge sur coût matière					
Total	17 098 893	Total	7 476 785	Valeur ajoutée Brut (1) et (2)	9 622 108
		Impôts et taxes	524 905		
		Charge de personnel	5 890 706		
Valeur ajoutée brute	9 622 108	Total	6 415 611	Excédent brut ou insuffisance d'exploitation	3 206 497
Excédent brut d'exploitation	3 206 497	ou Insuffisance brute d'exploitation	-		
Autres produits ordinaires	352 570	Autres charges ordinaires	363 591		
Produits des placements	5 011	Charges financières	6 649 386		
		Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires	11 527 268		
		Impôt sur le résultat ordinaire	108 666		
Total	3 564 078	Total	18 648 910	Résultat des activités ordinaires (positif ou négatif)	- 15 084 832
Résultat positif des activités ordinaires	- 15 084 832	Résultat négatif des activités ordinaires	-		
Gains extraordinaires	30 203	Pertes extraordinaires	-		
Effets positifs des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables	-		
		Impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-		
Total	- 15 054 629	Total	-	Résultat net après modifications comptables	- 15 054 629

Note 20 : Engagements hors bilan :

1- SERVICOM SA :

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
- Engagements donnés						
a) Garanties personnelles						
• cautionnement	49 971 070	590 070		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	49 971 070	590 070	-	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						

2- SERVITRA :

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
- Engagements donnés						
a) Garanties personnelles						
• cautionnement	25 215	25 215				
• aval	466	466				
• 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	893	893				
	887	887				
TOTAL	26 109 353	26 109 353	-	-	-	-
2 - Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
• cautionnement	-					
• aval						
• autres garanties						
b) Garantie réelles						
• hypothèques						
• nantissement	-					
c) Effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisés						
e) abandon de créances						
t)...						
TOTAL	-	-	-	-	-	-
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						

3- SERVITRADE :

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisio	s
- Engagements donnés							
a) Garanties personnelles							
• cautionnement	652	652					
• aval							
• autres garanties							
b) Garantie réelle							
• hypothèques							
• nantissement							
c) Effets escomptés et non échus	878	878					
d) créances à l'exportation mobilisés							
e) Abandon de créances							
t) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing	739	739					
TOTAL	2 000 269	2 000 269	-	-	-	-	
2 - Engagements reçus							
a) garanties personnelles							
• cautionnement	-						
• aval							
• autres garanties							
b) Garantie réelles							
• hypothèques							
• nantissement	-						
c) Effets escomptés et non échus							
d) créances à l'exportation mobilisés							
e) abandon de créances							
t)...							
TOTAL	-	-	-	-	-	-	
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							

4- SERVICOM IT

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions
- Engagements donnés						
a) Garanties personnelles						
• cautionnement						
• aval						
• autres garanties						
b) Garantie réelle						
• hypothèques						
• nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisés						
e) Abandon de créances						
t) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing	799	13 799				
TOTAL	13 799	13 799	-	-	-	-
2 - Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
• cautionnement	6 115 000		2 170 000	3 945 000		
• aval						
• autres garanties						
b) Garantie réelles						
• hypothèques						
• nantissement	-					
c) Effets escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisés						
e) abandon de créances						
t)...						
TOTAL	6 115 000	-	2 170 000	3 945 000	-	-
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						

5- SERVITEL

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisio	s
- Engagements donnés							
a) Garanties personnelles							
• cautionnement	536	536					
• aval	84	84					
• 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	141	141					
TOTAL	84 677	84 677	-	-	-	-	
2 - Engagements reçus							
a) garanties personnelles							
• cautionnement	-						
• aval							
• autres garanties							
b) Garantie réelles							
• hypothèques							
• nantissement	-						
c) Effets escomptés et non échus							
d) créances à l'exportation mobilisés							
e) abandon de créances							
t)...							
TOTAL	-	-	-	-	-	-	
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							

6- SERVICOM INDUSTRIE

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprise liées	Associés	Provisions	ons
- Engagements donnés							
a) Garanties personnelles							
• cautionnement							
• aval							
• autres garanties							
b) Garantie réelle							
• hypothèques							
• nantissement							
c) Effets escomptés et non échus							
d) créances à l'exportation mobilisés							
e) Abandon de créances							
t) intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing	098 6	098 6					
TOTAL	098 6	098 6	-	-	-	-	
2 - Engagements reçus							
a) garanties personnelles							
• cautionnement	000 650		000 650				
• aval							
• autres garanties							
b) Garantie réelles							
• hypothèques							
• nantissement	-						
c) Effets escomptés et non échus							
d) créances à l'exportation mobilisés							
e) abandon de créances							
t)...							
TOTAL	000 650	-	650 000	-	-	-	
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							

Note 21 : Evènements postérieurs à la date de 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 des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017

Messieurs les actionnaires de la société SERVICOM SA,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserves

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 consolidés de la société « SERVICOM SA » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017 faisant apparaître un total de 114 844 694 dinars , l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de (15 054 629) dinars, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie négative de fin de période de (23 194 402) dinars, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, à l'exception des incidences des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers consolidés 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 réserves

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 réserves :

1- 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 dont l'incidence sur le résultat mérite d'être provisionnée.

2- Notre mandat de commissaire aux comptes de la filiale « Servitra SA » n'ayant pris effet qu'au titre de l'année 2017, les chiffres relatifs aux périodes antérieures et indiqués dans les états financiers ci-joints à titre comparatif n'ont pas été audités par nos soins.

3- Le groupe n'a pas consolidé les états financiers des filiales « Servirama » au Maroc et « servitrade Algérie » en Algérie dans lesquelles il détient respectivement 84,9% et 48,9%. Toutefois, les états financiers consolidés comportent des provisions pour dépréciation des titres de participations et des comptes courants pour respectivement 1 265 KDT et 837 KDT.

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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention que la société SERVITRA a fait l'objet en 2015 d'une notification des résultats d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2012, 2013 et 2014. Cette notification a porté sur un redressement total de 255 KDT provisionné à hauteur de 255 KDT. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de cette vérification.

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.

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 évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.
- 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 gouvernances 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 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 n'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 et au conseil d'administration.

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

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 au conseil d'administration.

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.

Autres obligations légales et réglementaires

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

A ce titre, nous avons relevé les irrégularités suivantes :

- La situation nette de la société Servicom SCI, société intégrée globalement au niveau des états financiers consolidés de 2017, et s'élevant au 31 décembre 2017 à -140 501 dinars se trouve inférieure à 50% du capital social. Conformément aux dispositions de l'article 142 du code des sociétés commerciales, il convient de convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur la continuité d'exploitation et rétablir l'équilibre financier de la société.
- La situation nette de la société Serviprint, société intégrée globalement au niveau des états financiers consolidés de 2017, et s'élevant au 31 décembre 2017 à 27 665 dinars se trouve inférieure à 50% du capital social. Conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, il convient de convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur la continuité d'exploitation et rétablir l'équilibre financier de la société.
- La situation nette de la société Servicom Afrique, société intégrée globalement au niveau des états financiers consolidés de 2017, et s'élevant au 31 décembre 2017 à -851 dinars se trouve inférieure à 50% du capital social. Conformément aux dispositions de l'article 142 du code des sociétés commerciales, il convient de convoquer une assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur la continuité d'exploitation et rétablir l'équilibre financier de la société.
- 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.
- Le non-respect des dispositions des articles 128 et 275 du code des sociétés commerciales relatifs au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir une fois par année et dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable, et ce notamment pour approuver les comptes de l'exercice écoulé.
- En application des dispositions de l'article 13 du code des sociétés commerciales, les sociétés Servicom SCI, Servilift SA et Servicom Services doivent nommer un commissaire aux comptes.

Tunis le 01 Octobre 2018

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir - Membre de
DTTL**

Cabinet Islem RIDANE

Mohamed LOUZIR

Islem RIDANE