

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SERVICOM**

Siège Social : Cité Ishbilila -3100 Kairouan -3100 Kairouan-

La Société SERVICOM publie, ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Adnène ZGHIDI.

BILAN				
(Exprimé en dinars)				
Notes				
Au 30/06/2012				
Au 30/06/2011				
Au 31/12/2011				
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 585	2 585	2 585
Moins : Amortissements		- 2 585	- 2 585	- 2 585
	1	-	-	-
Immobilisations corporelles		334 414	291 920	305 335
Moins : Amortissements		- 225 975	- 183 274	- 205 942
	2	108 439	108 646	99 393
Immobilisations Financières		4 815 723	4 774 292	4 815 723
Moins : Provisions		- 2 000	- 2 000	- 2 000
	3	4 813 723	4 772 292	4 813 723
Total des actifs Immobilisés		4 922 162	4 880 938	4 913 116
Autres actifs non courants	4	17 380	24 362	25 840
Total des Actifs non courants		4 939 542	4 905 300	4 938 956
ACTIFS COURANTS				
Stocks		623 304	436 900	369 429
Moins: provisions		-	-	-
	5	623 304	436 900	369 429
Clients et comptes rattachés		7 393 908	4 556 044	6 480 942
Moins: provisions		- 117 959	- 39 678	- 84 258
	6	7 275 949	4 516 366	6 396 684
Autres Actifs courants		1 932 436	1 256 317	1 694 249
Moins: provisions		- 117 009	-	- 15 671
	7	1 815 427	1 256 317	1 678 578
Placements et autres actifs financiers	8	40 200	38 092	38 798
Liquidités et équivalents de liquidités	9	114 951	31 744	77 093
Total des Actifs Courants		9 869 831	6 279 419	8 560 582
TOTAL DES ACTIFS		14 809 373	11 184 719	13 499 538

BILAN
(Exprimé en dinars)

Notes Au 30/06/2012 Au 30/06/2011 Au 31/12/2011

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

Capitaux propres

Capital Social		2 358 000	2 358 000	2 358 000
Prime d'émission		2 250 000	2 250 000	2 250 000
Réserve Légale		235 800	173 564	173 564
Résultats reportés		1 376 915	959 887	959 887
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		6 220 715	5 741 451	5 741 451
Résultat de l'exercice		161 655	184 031	479 264
Total des capitaux propres avant affectation résultat	10	6 382 370	5 925 482	6 220 715

PASSIFS

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts et dettes assimilées	11	22 184	825 586	1 394
Provisions pour risques et charges		50 000	20 000	50 000
Total des passifs non courants		72 184	845 586	51 394

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	12	2 377 082	1 270 451	2 200 980
Autres passifs courants	13	2 419 119	1 203 723	1 781 634
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	3 558 618	1 939 477	3 244 815
Total des passifs Courants		8 354 819	4 413 651	7 227 429
Total des passifs		8 427 003	5 259 237	7 278 823

Total des capitaux propres et des passifs		14 809 373	11 184 719	13 499 538
--	--	-------------------	-------------------	-------------------

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

Notes Au 30/06/2012 Au 30/06/2011 Au 31/12/2011

PRODUITS D'EXPLOITATION

Revenus	15	2 249 742	1 995 248	5 235 677
Autres produits d'exploitation		-	4 172	-
Total des produits d'exploitation		2 249 742	1 999 420	5 235 677

CHARGES D'EXPLOITATION

Achats consommés	16	1 397 209	1 106 912	3 632 317
Charges de personnel	17	272 461	308 793	613 846
Dotations aux amortissements et aux provisions		163 532	76 541	214 741
Autres charges d'exploitation	18	96 641	310 078	190 431
Total des charges d'exploitation		1 929 843	1 802 324	4 651 335

RESULTAT D'EXPLOITATION

RESULTAT D'EXPLOITATION		319 899		197 096		584 342	
Charges financières nettes	19	-	208 269	-	153 276	-	288 067
Produits des placements	20		44 478		20 471		50 240
Autres gains ordinaires	21		20 686		120 918		190 875
Autres pertes ordinaires	22	-	15 139	-	1 178	-	58 126
Résultat des activités ordinaires avant impôt			161 655		184 031		479 264
Impôt sur les sociétés			-		-		-
Résultat des activités ordinaires après impôt			161 655		184 031		479 264

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		161 655	184 031	479 264
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		163 532	76 541	214 741
- Reprise provisions				
- Variations des :				
- Stocks	23	- 253 875	- 109 149	- 41 678
- Créances	24	- 912 966	- 860 023	- 2 784 921
- Autres actifs courants	25	- 238 187	- 413 473	- 851 405
- Fournisseurs	26	176 102	262 254	668 275
- Autres passifs courants	27	637 485	641 828	1 219 739
- Intérêts courus		16 317	77 073	20 856
- Plus / moins values sur cession d'immobilisations	-	11 000	67 000	124 000
- Ajustement leasing sur achats (Corporate Pack)		-	306 112	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation		- 260 937	- 426 314	- 1 199 129
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements sur acquisition d'immo. Corp. Et Incorp.	28	- 9 569	- 6 117	- 22 957
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		-	39 445	- 80 876
Décaissements sur acquisition des autres actifs non courants		-	-	26 760
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		11 000	67 000	124 000
Encaissements provenant des immobilisations financières		-	-	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		1 431	21 438	- 6 593
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-	-
Dividendes et autres distributions		-	-	-
Décaissements affectés au remboursement des emprunts	-	1 100 000	450 256	1 010 500
Encaissements provenant des emprunts		1 700 000	-	1 195 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		600 000	450 256	184 500
Variation de trésorerie		340 494	- 855 132	- 1 021 222
Trésorerie au début de l'exercice	-	1 375 204	353 982	353 982
Trésorerie à la clôture de l'exercice	29	- 1 034 710	- 1 209 114	- 1 375 204

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Au 30 Juin 2012

A/ PRESENTATION DE LA SOCIETE

- ♦ Dénomination de la société : Société SERVICOM
- ♦ Forme juridique : Société anonyme
- ♦ Secteur d'activité : Travaux de télécommunication et de génie civil
- ♦ Siège Social actuel : Cité Eschbilia- Route de Tunis BP107B KAIROUAN
- ♦ Capital Social : 2 358 000 DT
- ♦ N° registre de commerce : B111212003
- ♦ Matricule fiscal : MA/000/826619/W

B/ PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES

Les états financiers de la société SERVICOM sont présentés conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises, et en application des concepts comptables fondamentaux tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant promulgation du cadre conceptuel.

Les états financiers sont établis selon le modèle autorisé et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société SERVICOM pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

B.1- Les Actifs :

B.1.1- 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.

B.1.2- Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable n°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 :

Logiciels	33,33%
Petit matériel d'exploitation	33,33%
Matériel électronique	15% et 33,33%
Installations, Agencements & Aménagements	10% et 20%
Mobilier et équipements de bureaux	10% et 14,28%
Matériel et outillage industriel	10%
Matériel informatique	33,33% et 14,28%
Matériel de transport	12,5%

B.1.3- Immobilisations financières :

Les immobilisations financières représentent essentiellement le cautionnement du loyer ainsi que les participations financières dans les sociétés SERVITRA, SIRTTP-S, SERVIPRINT, SERVITRADE, SERVITEL et ALSHOUROUK.

B.1.4- Autres Actifs non courants :

Ce compte enregistre 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.

B.1.5- Les stocks :

La méthode de comptabilisation adoptée est la méthode de l'inventaire intermittent.

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

B.2- Les Passifs :**B.2.1- Fournisseurs et comptes rattachés :**

Cette rubrique regroupe les fournisseurs d'exploitation ainsi que les fournisseurs factures non parvenues.

B.3- Les comptes de charges et de produits :**B.3.1-: Règle de prise en compte des charges :**

Les charges sont constatées dès leurs engagements.

B.3.2-: Règle de prise en compte des revenus :

Les produits sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir.

C/ NOTES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La valeur brute s'élève au 30/06/2012 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, acquis en 2005 et en 2006.

NOTE 2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles s'élèvent au 30/06/2012 à 334 414 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	1 114	1 114	1 114
MATERIEL & OUTILLAGE INDUSTRIEL	57 863	57 863	57 863
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	7 964	7 964	7 964
MATERIEL DE TRANSPORT	109 580	79 151	80 501
EQUIPEMENT DE BUREAU	36 822	36 205	36 822
MATERIEL INFORMATIQUE	114 246	102 798	114 246
MATERIEL ELECTRONIQUE	6 825	6 825	6 825
Total	334 414	291 920	305 335

Le tableau d'amortissement est présenté en Annexe 1.

NOTE 3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 4 813 723 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
TITRES DE PARTICIPATION (1)	4 813 403	4 771 972	4 813 403
DEPOTS ET CAUTIONNEMENT VERSES	2 320	2 320	2 320
PROVISION / IMMOBILISATIONS FINANCIERES	- 2 000	- 2 000	-2 000
Total	4 813 723	4 772 292	4 813 723

(1) Les titres de participation sont présentés en Annexe 2.

NOTE 4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 17 380 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Charges engagées introduction en bourse	74 173	74 173	74 173
Charges engagées HB consulting	24 000	24 000	24 000
Charges engagées BERT	26 760	-	26 760
Résorption 2009	- 24 724	- 24 724	- 24 724
Résorption 2010	- 32 725	- 32 725	- 32 725
Résorption 2011	- 41 644	- 16 362	- 41 644
Résorption 2012	- 8 460	-	-
Total	17 380	24 362	25 840

NOTE 5 STOCKS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 623 304 DT détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
STOCKS MATIERES & FOURNITURES	623 304	436 900	369 429
Total	623 304	436 900	369 429

NOTE 6 CLIENTS

Le solde net de cette rubrique s'élève à 7 275 949 DT au 30/06/2012 contre un solde de 4 419 911 DT au 30/06/2011. Ce montant se rapporte en totalité à des créances sur clients d'exploitation.

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CLIENTS LOCAUX	6 377 825	3 831 378	5 338 012
CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	982 547	724 666	1 065 671
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	33 536	-	77 259
PROVISION SUR LES COMPTES CLIENTS	- 117 959	- 39 678	- 84 258
Total	7 275 949	4 516 366	6 396 684

NOTE 7 AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 1 815 427 DT détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTE	242 390	105 616	76 616
CONSIGNATION DOUANE	2 266	2 266	2 266
AVANCES AU PERSONNEL	6 000	6 000	6 000
TFP	780	505	-
RETENUES A LA SOURCE	2 565	20 028	15 618
TVA RECUPERABLE	26 247	48 774	4 414
CREDIT TVA A REPORTER	479 916	275 882	479 588
R TVA/MARCHE	-	3 147	111
IMPOT DIFFERE IS	57 208	-	26 930
DEBITEURS DIVERS	60	60	60
PRODUITS A RECEVOIR	-	9 752	-
CHARGES CONSTATES D'AVANCE	60 071	43 008	13 624
COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT	20 142	9 602	9 602
COMPTE DE GROUPE SERVITRADE	979 574	714 455	579 983
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	*	*	460 912
COMPTE D'ATTENTE	55 217	17 222	18 525
PROVISION / AUTRES ACTIFS COURANTS	- 117 009	-	- 15 671
Total	1 815 427	1 256 317	1 678 578

* Soldes créditeurs

NOTE 8 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 40 200 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
BHO SICAV	40 200	38 092	38 798
Total	40 200	38 092	38 798

Les titres BHO SICAV ont été évalués au 30-06-2012 à leur valeur liquidative soit 100,414 DT.

NOTE 9 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ATB	102 631	3 109	3 156
UBCI	1 572	4 075	6 925
STB	4 997	5 162	5 044
BTE	603	10 485	*
ABC BANK	*	*	58 147
ATTIJARI BANK	2 755	2 818	2 797
POSTE	365	365	365
CAISSE	2 028	5 730	659
Total	114 951	31 744	77 093

* Soldes créditeurs

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres se détaille au 30/06/2012 comme suit :

	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Dividendes	Résultat de l'exercice	Total
Total des capitaux propres au 31/12/2011	2 358 000	2 250 000	173 564	959 887	-	479 264	6 220 715
Augmentation de capital							-
Réduction de capital							-
Affectation résultat 2011			62 236	417 028		- 479 264	-
Résultat au 30/06/2012						161 655	161 655
Total des capitaux propres au 30/06/2012	2 358 000	2 250 000	235 800	1 376 915	-	161 655	6 382 370

NOTE 11 EMPRUNTS & DETTES ASSIMILEES

Le solde de cette rubrique au 30/06/2012 s'élève à 22 184 DT se détaillant comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
EMPRUNT AUPRÈS DES COMPAGNIES DE LEASING	22 184	225 586	1 394
BILLETS DE TRESORERIE AXIS LONG TERME		600 000	-
Total	22 184	825 586	1 394

NOTE 12 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	991 557	556 130	1 073 002
FOURNISSEURS EFFETS A PAYER	273 242	434 868	728 189
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	1 112 283	279 453	399 789
Total	2 377 082	1 270 451	2 200 980

NOTE 13 AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde des autres passifs courants au 30/06/2012 se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
CLIENTS AVANCES ET ACOMPTES	72 661	96 455	72 842
PERSONNEL REMUNERATIONS DUES	26 330	-	-
TCL A PAYER	4 510	2 285	5 608
TFP A PAYER	-	12 577	1 514
FOPROLOS A PAYER	672	759	757
ETAT RETENUE A LA SOURCE	20 578	29 368	25 199
TVA/CA NON ENCORE ENCAISSEE	740 690	415 700	613 265
DROIT DE TIMBRE	5	14	4
C N S S	26 931	29 411	29 131
CHARGES A PAYER	270 972	16 033	247 515
PDTS CONSTATES D'AVANCE	44 467	29 879	40 380
PROVISION / CONGES	74 151	76 687	70 829
CREDITEURS DIVERS	10	-	10
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	119 874	342 555	*
COMPTE GROUPE SERVICOM IT	339 640	2 000	12 218
COMPTE GROUPE SERVITEL	677 628	150 000	662 362
Total	2 419 119	1 203 723	1 781 634

* Soldes débiteurs

NOTE 14 CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
AVANCE / FRE ATB	956 100	694 816	869 409
AVANCE / FRE BH	217 384	404 260	404 260
ECHEANCE A MOINS D'UN AN /EMPRUNT	-	1 500	-
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING	7 442	81 954	8 722
BILLETTS DE TRESORERIE AXIS A COURT TERME	1 200 000	500 000	1 100 000
INTERETS COURUS	66 315	77 073	49 998
EMPRUNT ABC BANK	595 000	-	595 000
EMPRUNT FCP VALEURS MIXTES	500 000	-	-
ABC BANK	28	*	*
BH	16 349	179 874	208 755
BTE	-	*	8 671
Total	3 558 618	1 939 477	3 244 815

* Soldes débiteurs

NOTE 15 REVENUS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 2 249 742 DT détaillé comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
TRAVAUX DE GENIE CIVIL	842 803	604 906	1 570 930
TRAVAUX DE CABLAGE	1 402 874	1 284 380	3 185 259
MATERIELS ET ACCESSOIRES	89 824	43 088	86 110
VARIATION DES CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	-85 759	62 874	393 378
Total	2 249 742	1 995 248	5 235 677

NOTE 16 ACHATS CONSOMMES DE MATIERES ET FOURNITURES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACHAT STOCKE FOURNITURES & CABLES	29 927	91 261	236 567
ACHAT STOCKE MATIERES	-	4 634	6 258
ACHAT STOCKE FOURNITURES RESEAU	429 868	461 244	1 625 019
VARIATION DES STOCKS	- 253 875	- 109 150	- 41 677
SOUSTRAITANCE CHANTIER	1 161 978	592 470	1 691 280
SOUSTRAITANCE GENERALE	5 723	58 700	72 701
CONTROLE ET ESSAIE	-	-	327

SERVICE GPS	324	-	324
ACQUIS FOURNITURES DE CHAMBRE	-	-	18
MAGASINAGE	411	-	2 697
FRAIS DOUANE	1 923	-	3 286
LOCATION MAISONS POUR CHANTIER	1 500	1 129	1 129
TRANSPORT/CHANTIER	630	-	500
PETIT MATERIEL POUR CHANTIER	36	149	221
ACQUISIT FOURNITURES / CHANTIER	280	253	3 796
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	100	212	359
AUTRES FRAIS / CHANTIER	-	621	262
LOCATION MATERIEL POUR CHANTIER	-	230	310
EAU ELECTRICITE	547	561	580
FOURNITURES DE BUREAU	337	425	766
GASOIL	5 051	3 934	9 459
FOURNITURES CONSOMMABLES ENERGIE	22	86	86
AUTRES ACHATS/REGULARISATIONS	27	153	18 049
ACHATS CONSOMMES	12 400	-	-
Total	1 397 209	1 106 912	3 632 317

NOTE 17 CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
REMUNERATIONS AU PERSONNEL	222 179	262 747	485 073
PRIMES AU PERSONNEL	-	-	30 000
AUTRES CHARGES SOCIALES	38 349	42 699	85 440
FRAIS DE FORMATION AU PERSONNEL	11 933	3 347	13 333
	272 461	308 793	613 846

NOTE 18 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
LOYER	3 261	10 576	6 522
LEASING	-	227 011	13 537
ENTRETIENS ET REPARATIONS	5 148	950	1 341
PRIMES D'ASSURANCE	2 081	12 682	25 645
ETUDES ET RECHERCHES	1 000	265	283
HONORAIRES	41 023	13 320	31 821

FRAIS D'ACTES ET DE CONTENTIEUX	5 739	154	1 511
ANNONCES ET INSERTIONS	577	5 943	11 797
PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES	3 523	76	126
FOIRES ET EXPOSITIONS	-	-	-
MAIN LEVE/VEHICULE	25	187	187
DEPLACEMENTS MISSIONS ET RECEPTIONS	3 547	3 202	7 516
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION	1 027	486	745
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	1 589	363	1 332
CHARGES LIEES A UNE MODIF COMPTABLE	-	-	-
FRAIS PARTICIPATION / MARCHES	-	1 693	4 193
JETONS DE PRESENCE	10 000	-	8 750
ETAT IMPOTS ET TAXES	18 101	33 170	75 125
Total	96 641	310 078	190 431

NOTE 19 CHARGES FINANCIERES NETTES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
INTÉRÊTS AVANCES / FACTURES	41 575	35 000	55 596
INTÉRÊTS / DIVERS EMPRUNTS	99 875	101 751	143 145
INTÉRÊTS / COMPTE COURANT ASSOCIE ATD	-	-	-
COMMISSIONS BANCAIRES DIVERSES	78 501	20 812	109 416
AUTRES CHARGES FINANCIERES	2 394	401	-
PRODUITS FINANCIERS / CORPORATE PAC	- 14 076	- 4 688	- 20 090
	208 269	153 276	288 067

NOTE 20 PRODUITS DES PLACEMENTS

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
PRODUITS FINANCIERS / SICAV	1 402	695	1 401
INTERETS / COMPTES COURANTS / FILIALES	43 076	19 776	48 839
	44 478	20 471	50 240

NOTE 21 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
REMBOURSEMENT ASSURANCE	5 915	31 015	41 419

GAIN SUR CESSION MATERIEL DE TRANSPORT	11 000	67 000	124 000
DIVERS GAINS	3 771	22 903	25 456
	20 686	120 918	190 875

NOTE 22 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Rubrique	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
IMPOTS TAXES PENALITES & AMENDES	1 612	-	55 788
DIVERS PERTES ORDINAIRES	13 527	1 178	2 338
	15 139	1 178	58 126

NOTE 23 VARIATION DES STOCKS

Stocks au 31/12/2011	369 429
Stocks au 30/06/2012	- 623 304
Variation des Stocks	- 253 875

NOTE 24 VARIATION DES CREANCES

Créances clients au 31/12/2011	6 480 942
Créances clients au 30/06/2012	- 7 393 908
Variation des Créances	- 912 966

NOTE 25 VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS

Autres actifs courants au 31/12/2011	1 694 249
Autres actifs courants au 30/06/2012	-1 932 436
Variation des Autres Actifs Courants	- 238 187

NOTE 26 VARIATION DES FOURNISSEURS

Total des fournisseurs au 31/12/2011	- 2 200 980
Total des fournisseurs au 30/06/2012	2 377 082
Variation des Fournisseurs	176 102

NOTE 27 VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS

Autres passifs au 31/12/2011	- 1 781 634
Autres passifs au 30/06/2012	2 419 119
Variation des Autres Passifs Courants	637 485

NOTE 28 DECAISSEMENTS SUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Décaissements affectés à l'acquisition d'immob. corporelles	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Total acquisition d'immobilisations corporelles (N)	-29 079	-730	- 14 145
Emprunt Leasing LT (N-1)	-1 394	-9 666	- 5 166
Emprunt Leasing LT (N)	22 184	2 839	1 394
Emprunt Leasing CT (N-1)	-8 722	-13 763	- 13 762
Emprunt Leasing CT (N)	7 442	15 203	8 722
Total	-9 569	-6 117	-22 957

NOTE 29 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Trésorerie à la clôture	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	114 951	31 744	77 093
PLACEMENTS SICAV	40 200	38 092	38 798
CONCOURS BANCAIRES	-16 377	-179 874	-217 426
CREDIT DE MOBILISATION DE CREANCES	-1 173 484	-1 099 076	-1 273 669
Total	-1 034 710	-1 209 114	-1 375 204

NOTE 30 INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées avec les sociétés membres du groupe rentrant dans le cadre des informations à fournir sur les parties liées, conformément à la norme comptable n°39, sont résumées dans le tableau suivant :

Partie Liées	SERVITRA	SERVITRADE	SERVIPRINT	SERVITEL	SERVICOM IT	AL CHOUROUK
Relation avec SERVICOM	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale	Filiale
Créances						
- Créances clients	29 500	25 393	20 042			369 200
- Comptes courants		979 574	20 142			
Produits						
- Ventes ou prestation de services			10 280			
- Autres produits						
- Dividendes						
- Produits financiers	7 425	35 509	142			
Dettes						
- Dettes fournisseurs	10 789	44 918	3 780		121	
- Comptes courants	119 874			677 628	339 640	
- Charges à payer						
Charges						
- Achats de matières et services (HT)			3 825		361	
- Autres charges (HT)			432			
- Charges financières (HT)				25 266	7 422	
- Dotations aux provisions						
Investissements						
- Achats d'immobilisations corporelles						

NOTE 31 ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Les engagements de garanties données se présentent sous forme de cautions bancaires accordées aux clients de SERVICOM. Ils totalisent au 30/06/2012 un montant de 1 466 573 DT se détaillant comme suit :

<i>Nature Banque</i>	ATB	BH	UBCI	TOTAL
<i>Cautions Provisoires</i>	58 961	-	-	58 961
<i>Cautions Définitives</i>	500 759	102 140	12 023	614 922
<i>Retenues de garanties</i>	361 252	158 933	56 060	576 245
<i>Caution D'avance</i>	166 676	31 249	-	179 925
<i>Autres Cautions</i>	-	18 520	-	18 520
TOTAL	1 087 648	310 842	68 083	1 466 573

- Les intérêts restant à payer envers les sociétés de leasing au 30/06/2012 se détaillent dans le tableau suivant :

Compagnie de leasing	A payer à mois d'un an	A payer à plus d'un an	Total
Modern Leasing	5 362	2 676	8 038
Hannibal Lease	10 848	12 674	23 522
Tunisie Leasing	13 840	23 956	37 796
TOTAL	30 050	39 306	69 356

- SERVICOM a donné sa caution solidaire pour permettre à SERVITRA d'obtenir des crédits de gestion auprès de ses bailleurs de fonds. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 6 650 000 dinars.
- SERVICOM a donné sa caution solidaire pour permettre à SERVITRADE d'obtenir des crédits de gestion. Le montant de l'engagement garanti s'élève à 1 180 000 dinars.
- Mr Majdi Zarkouna, PDG de la société SERVICOM, a émis des cautions personnelles et solidaires au profit de la société SERVICOM détaillées comme suit :

Nature de la caution	Montants en DT
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les engagements bancaires	3 850 000
Caution solidaire et personnelle du PDG sur les contrats de leasing	529 701
TOTAL	4 379 701

- Mr Mourad Dimassi DGA de la société SERVICOM a nantit au profit du FCP Valeurs Mixtes géré par Tunisie Valeurs les 59 000 actions qu'il détient dans le capital de la société SERVICOM en garantie du billet de trésorerie de 500 000 DT émis par la société SERVICOM et souscrit par FCP Valeurs Mixtes.

Annexe 1

Tableau Récap des Immobilisations Corporelles au 30-06-2012								
Libellé	Taux d'amortissement	Valeurs brutes			Amortissements		VCN	
		31/12/2011	Acquisitions 2012	Cessions 2012	30/06/2012	31/12/2011		Dotations Régularisations/ cessions
LOGICIEL	33,33%	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%	57 863	-	-	57 863	29 828	2 823	32 651
AGENCEMENT&AMENAGEMENT	10%/20%	7 964	-	-	7 964	4 197	514	4 711
MATERIEL DE TRANSPORT	12,5%	80 501	29 079	-	109 580	55 924	3 476	59 400
EQUIPEMENT DE BUREAU	10%/14,28%	36 822	-	-	36 822	22 534	1 930	24 464
MATRIEL INFORMATIQUE	33,33%/14,28%	114 246	-	-	114 246	86 446	10 980	97 426
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,33%/15%	6 825	-	-	6 825	5 899	310	6 209
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		307 920	29 079	-	336 999	208 527	20 033	228 560
								108 439

Annexe 2

Tableau Récap des titres de participation au 30-06-2012

Sociétés émettrices	Participations au 31-12-2011				Libération de l'exercice				Acquisitions de l'exercice				Cessions de l'exercice				Participations au 30-06-2012			
	Valeur Brute		Libérée		Non Libérée	Valeur l'exercice		Brute	Valeur Brute		Libérée	Non Libérée	Valeur Brute		Libérée	Non Libérée	Valeur Brute		Libérée	Non Libérée
SERVITRA	3 128 212		3 128 212		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 128 212		3 128 212	-
SIRTTPS	44 750		44 750		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44 750		44 750	-
SERVIPRINT	186 144		186 144		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186 144		186 144	-
SERVITRADE	1 241 462		1 241 462		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 241 462		1 241 462	-
SERVITEL	10		10		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10		10	-
AL CHOUROUK (Libye)	709 417		212 825		496 592	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	709 417		212 825	496 592
TOTAL	5 309 995		4 813 403		496 592	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 309 995		4 813 403	496 592

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2012**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société SERVICOM-SA couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2012.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SERVICOM-SA, comprenant le bilan au 30 juin 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

SERVICOM détient une participation libérée de 213 KDT au capital de la filiale ASHOUROUK, établie à TRIPOLI. Compte tenu de la situation actuelle en Lybie, des restrictions dont l'importance et la durée ne pourraient être déterminées avec certitude, risquent d'impacter la valeur comptable de cet actif.

La direction de la Société estime que la situation actuelle en Lybie ne présente pas de risques importants pouvant impacter la valeur de cet actif.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de ce qui a été mentionné au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société SERVICOM-SA arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 4 septembre 2012

Le Commissaire aux Comptes

BDO TUNISIE

Adnène ZGHIDI