

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **SERVICOM**

Siège social : 65 – Rue 8601 Zone Industrielle Charguia I – Tunis

La société **SERVICOM** publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 13 avril 2022. 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	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		2 585	2 585
Moins : Amortissements		- 2 585	- 2 585
	<b>4</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Immobilisations corporelles		343 762	343 762
Moins : Amortissements		- 329 410	- 323 873
	<b>5</b>	<u>14 352</u>	<u>19 889</u>
Immobilisations Financières		31 888 563	31 937 659
Moins : Provisions		- 26 316 639	- 26 316 639
	<b>6</b>	<u>5 571 924</u>	<u>5 621 020</u>
<b>Total des actifs Immobilisés</b>		<b><u>5 586 276</u></b>	<b><u>5 640 909</u></b>
Autres actifs non courants	<b>7</b>	83 771	247 356
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b><u>5 670 047</u></b>	<b><u>5 888 265</u></b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		-	-
Moins : provisions		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Clients et comptes rattachés	<b>8</b>	9 951 347	9 522 027
Moins : provisions		- 9 522 027	- 9 522 027
		<u>429 319</u>	<u>0</u>
Autres Actifs courants	<b>9</b>	31 049 498	31 303 316
Moins : provisions		- 28 522 559	- 28 166 230
		<u>2 526 939</u>	<u>3 137 087</u>
Placements et autres actifs financiers		55 092	50 513
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>10</b>	77 555	46 788
<b>Total des Actifs Courants</b>		<b><u>3 088 905</u></b>	<b><u>3 234 386</u></b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>8 758 951</u></b>	<b><u>9 122 652</u></b>

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercices clos le	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital Social		11 874 000	11 874 000
Prime d'émission		30 802 582	30 802 582
Réserve Légale		235 800	235 800
Résultats reportés		- 66 241 839	- 6 435 812
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>36 476 571</b>	<b>36 476 571</b>
Résultat de l'exercice		- 3 352 835	- 59 806 027
<b>Total des capitaux propres avant affectation résultat</b>	<b>11</b>	<b>- 26 682 291</b>	<b>- 23 329 456</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes assimilées	<b>12</b>	7 873 840	7 200 000
Provisions pour risques et charges			
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>7 873 840</b>	<b>7 200 000</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>13</b>	874 129	809 870
Autres passifs courants	<b>14</b>	23 207 389	21 445 559
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>15</b>	3 485 885	2 996 680
<b>Total des passifs Courants</b>		<b>27 567 402</b>	<b>25 252 108</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>35 441 242</b>	<b>32 452 108</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>8 758 951</b>	<b>9 122 652</b>

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

	Notes	Exercices clos le	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	16	393 210	2 042 632
Autres produits d'exploitation	17	-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>393 210</b>	<b>2 042 632</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation de stock des produits finis			
Achats consommés	18	24 805	96 049
Charges de personnel	19	199 423	735 024
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	471 320	60 237 500
Autres charges d'exploitation	21	130 249	187 542
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>825 797</b>	<b>61 256 115</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>- 432 587</b>	<b>- 59 213 483</b>
Charges financières nettes	22	- 3 221 159	- 2 317 021
Produits des placements	23	399 305	1 752 264
Autres gains ordinaires	24	4 579	16 998
Autres pertes ordinaires	25	- 5 276	- 40 053
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>- 3 255 137</b>	<b>- 59 801 296</b>
Impôt sur les sociétés		- 97 697	- 4 731
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>- 3 352 835</b>	<b>- 59 806 027</b>
<b>Résultat Net</b>		<b>- 3 352 835</b>	<b>- 59 806 027</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice clos le 31 décembre	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		- 3 352 834	- 59 806 027
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		26 254 220	58 937 981
- Résorption frais EO		45 849	55 947
- Variations des :			
- Stocks		-	-
- Créances	26	- 429 320	- 2 438 175
- Autres actifs courants	27	253 818	983 262
- Fournisseurs	28	64 259	- 87 380
- Autres passifs courants	29	1 761 829	4 495 889
- Intérêts courus		1 089 426	27 890
- Plus au moins-value sur cession d'immob			
- Plus au moins value sur Placement		-4579	16 989
- Reprise sur provisions		- 25 774 617	-
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		<b>- 93 364</b>	<b>- 2 186 174</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements sur acquisition d'Immos. Corp. Et Incorp.	30	-	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		-	2 005
Décaissements sur acquisition des autres actifs non courants			-208 448
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles			17 00
Encaissements sur cession des immobilisations financières			
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-</b>	<b>- 189 443</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	-
Dividendes et autres distributions			
Décaissements affectés au remboursement des emprunts	31	-	- 2 600 000
Encaissements provenant des emprunts		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-</b>	<b>- 2 600 000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>- 93 364</b>	<b>- 603 269</b>
Trésorerie au début de l'exercice		- 699 062	- 95 793
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>32</b>	<b>- 792 426</b>	<b>- 699 062</b>

### **Note 1 : Présentation de la société**

SERVICOM société anonyme, constituée le 03/03/2003 ; ayant son siège social sise 65, rue de l'énergie (8601) 2035 Charguia 1 Tunis inscrite au registre de commerce du tribunal de première instance de Tunis sous le N° B111212003 Immatriculée sous l'identifiant fiscal N°826619 W/A/M/000. Le capital social a été porté à 11 847 000 dinars par décision de l'AGE du 28/11/2017.

SERVICOM est une société cotée sur la bourse de Tunis depuis Juin 2009

La société a pour objets :

- L'entreprise générale dans l'installation d'équipements de télécommunications et électriques ainsi que la commercialisation de tous équipements et matériels de télécommunication et électriques et tous les travaux annexes et toutes activités y afférentes,
- La prise de participation directe ou indirecte de la Société à toutes activités ou opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières, en Tunisie ou à l'étranger, sous quelques formes que ce soit, dès lors que ces activités ou opérations peuvent se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires, connexes ou complémentaires.,
- L'entreprise générale dans les travaux publics
- Et généralement toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant favoriser ou développer ses intérêts.

### **Note 2 : Déclaration de conformité**

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions de la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises, complétée par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

### **Note 3 : Principes et méthodes comptables appliqués**

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 ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

#### **3.1 Unité monétaire**

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de la clôture si l'opération n'a pas été dénouée avant l'arrêté des états financiers. Les gains et pertes de change ont été imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

### 3.2 Immobilisations

Les immobilisations sont amorties à compter de leur mise en exploitation sur la base des taux suivants :

* Terrain nu (non amorti)	
* Bâtiments (linéaire)	5%
* Matériel et Outillage industrielle (linéaire)	10%
* Petit Matériel d'Exploitation (linéaire)	33,33%
* Matériel Electronique (linéaire)	15% & 33,33%
* Matériel de transport (linéaire)	20%
* Installations, Agencements & Installation (linéaire)	10% & 20%
* Equipement de bureau (linéaire)	10% & 14,28%

Les nouvelles acquisitions sont amorties selon les taux fixés par le décret n° 2008-492 du 25/02/2008. Les changements concernent :

* Logiciels informatiques (linéaire)	33,33%
* Matériels informatiques (linéaire)	14,28% & 33,33%

### 2.3 Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et les collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

### Note 4 : Immobilisations incorporelles

La valeur brute s'élève au 31/12/2018 à 2 585 DT et comporte deux logiciels informatiques, acquis en 2005 et 2006.

### Note 5 : Immobilisations corporelles

La valeur des immobilisations corporelles, nette des amortissements, s'élève au 31 décembre 2019, à **14 352 DT** contre **19 889 DT** à la fin de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
<b>PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	1 114	1 114
<b>MATERIEL &amp; OUTILLAGES INDUSTRIELS</b>	65 863	65 863
<b>AGENCEMENTS &amp; AMENAGEMENTS</b>	9 344	9 344
<b>MATERIEL DE TRANSPORT</b>	31 372	31 372
<b>EQUIPEMENTS DE BUREAU</b>	42 576	42 576
<b>MATERIELS INFORMATIQUES</b>	184 653	184 653
<b>MATERIELS ELECTRONIQUES</b>	8 839	8 839
<b>Total</b>	<b>343 762</b>	<b>343 762</b>

Les amortissements de l'exercice (corporelle & incorporelle), s'élevant à **5 537 DT**, ont été calculés sur des bases et selon des méthodes comparables à celles des exercices précédents telles que décrites à la note 2.2. **Le tableau d'amortissement est présenté en Annexe 2**

### **Note 6 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières s'élèvent à 31 888 563 DT à la clôture de 2019, contre 31 838 563 DT à la fin de 2018, et se détaillent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
TITRES DE PARTICIPATION (ANNEXE1)	31 888 563	31 838 563
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSES	-	99 096
PROVISION / DEPRECIATION IMMOBILISATIONS FINANCIERES	- 26 316 639	- 26 316 639
<b>Total</b>	<b>5 571 924</b>	<b>5 621 020</b>

La société a estimé le risque sur les titres de participations à 26 316 639 DT et ce montant a été provisionné.

### **Note 7 : Autres actifs non courants**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde net de 83 771 DT par rapport à 247 356 DT de l'année précédente et se détaillent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
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	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	- 222 718

RÉSORPTION 2018	- 208 448	- 208 448
RÉSORPTION 2019	- 163 585	

<b>Total Autres Actifs Non courants</b>	<b>83 771</b>	<b>247 356</b>
---	---------------	----------------

**Note 8 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés ont augmenté de 429 320 DT en passant de 9 522 027 DT au 31/12/2018 à 9 951 347 à la clôture de l'exercice 2019.

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
CLIENTS LOCAUX	-	-
CLIENTS, FACTURES A ETABLIR	-	-
CLIENTS EFFETS A RECEVOIR	-	-
PROVISION SUR LES COMPTES CLIENTS	- 9 522 027	- 9 522 027
EN COURS DE PROD.DE SERVICE		
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	9 951 347	9 522 027
<b>Total</b>	<b>429 319</b>	<b>0</b>

**Note 9 : Autres actifs courants**

Cette rubrique présente au 31 décembre 2019 un solde brute de 31 049 498 DT par rapport à 31 303 316 DT de l'année précédente soit une variation négative de 253 818 DT :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
RS/CAPITAUX 20%	3 213	
RS SOUS TRAITANT 1,5%	116	
RS/ CAPITAUX 20% IMPUTABLE	416 091	
RETENUES A LA SOURCE	14 551	350 208
ACOMPTES PROVISIONNELS	-	-
CREDIT TVA A REPORTER	-	-
DROIT DE TIMBRE	367	-
IMPOT DIFFERE IS	1 126 986	1 126 986
TVA COLLECTEE 19%	887	-
ASSOCIES COMPTE COURANT	-	-
CHARGES CONSTATES D'AVANCE	-	-
COMPTE DE GROUPE SERVIPRINT	29 592	27 653
COMPTE DE GROUPE SERVITRADE	1 174 647	1 756 877
COMPTE DE GROUPE SERVITRA	25 905 965	25 685 203
COMPTE DE GROUPE SERVICOM SCI	222 960	212 081
COMPTE DE GROUPE SERVIRAMA	740 929	740 929
COMPTE GROUPE SERVICOM AFRIQUE	4 465	4 465
COMPTE GROUPE SERVILIFT SA	111 503	101 688
COMPTE GROUPE SERVICOM SERVICES	473 473	473 473
COMPTE GROUPE SERVICOM EUROPE	0	0

SERVITRADE ALGERIE	96 166	96 166
AL SHOUROUK	177 656	177 656
ASSOCIES COMPTE COURANT	60	60
DEBITEURS DIVERS	549 116	549 116
CHARGE CONSTATE D'AVANCE	756	756
PDTS A RECEVOIR		
Solde Brute	<b>31 049 498</b>	<b>31 303 316</b>
PROVISION / AUTRES ACTIFS COURANTS	- 28 522 559	- 28 166 230
<b>Total</b>	<b>2 526 939</b>	<b>3 137 087</b>

La société a estimé le risque sur les actifs courants à **28 522 559 DT** et ce montant a été provisionné. Ce montant est relatif principalement à la provision sur les CCA octroyés aux sociétés du groupe soit pour la somme de **27 623 788 DT** et le compte Débiteur Divers pour la totalité soit **898 770 DT**.

**Note 10 : Liquidités et équivalents de liquidités :**

La trésorerie (actif) de la société se présente comme suit :

Rubrique	Solde 2019	Solde 2018
ATB		
STB	3 304	3 524
BTK		61
ABC	13 529	14 281
ATTIJARI BANK		
BTE		
UBCI	2 366	2 498
AMEN BANQUE		
BIAT	32 423	23 353
CAISSE	25 934	3 070
<b>Total</b>	<b>77 555</b>	<b>46 788</b>

**Note 11 : Capitaux propres :**

Les capitaux propres et passifs se présentent ainsi :

<u>DESIGNATION</u>	2018	Mouvements de l'exercice	2019
Capital social	11 874 000		11 874 000
Prime d'émission	30 802 582		30 802 582
Réserve légale	235 800		235 800
Modifications comptables affectant les résultats reportés	(406 449)		(406 449)
Résultats reportés			(59 806 027)
Réserve Facultative	(6 029 363)		(6 029 363)
Total des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice			

Résultat de l'exercice 2017			
Résultat de l'exercice 2018	(59 806 027)		
Résultat de l'exercice 2019		( 3 352 834 )	( 1 630 480 )
<b>Total des capitaux propres après affectation</b>	<b>(23 329 456)</b>	<b>( 3 352 834 )</b>	<b>( 26 682 291 )</b>

Note sur le Résultat par Action :

Rubrique	Solde 2019	Solde 2018
Résultat de l'exercice	- 3 352 834	- 59 806 027
Nombre d'actions	11 874 000	11 874 000
Résultat par Action	<b>--0.282</b>	<b>-5,037</b>

**Note 12 : Emprunts**

Cette rubrique affiche un solde brut de 7 873 840 DT à la clôture de l'exercice 2019, contre 7 200 000 DT à la clôture de l'exercice précédent. Cette variation est détaillée comme suit :

Rubrique	Solde 2019	Solde 2018
EMPRUNT OBLIGATAIRE	7 873 840	7 200 000
<b>TOTAL</b>	<b>7 873 840</b>	<b>7 200 000</b>

Désignation	Principal au 31/12/2019	Mobilisation de crédit d'investissent	Variation : Reclassement Échéance à moins d'un an	Échéance à plus d'un an
EMPRUNT AUPRES ET FIN	7 873 840	0	673 840	7 200 000
<b>Total</b>	<b>7 873 840</b>	<b>0</b>	<b>673 840</b>	<b>7 200 000</b>

**Note 13 Fournisseurs et comptes rattachés :**

Les comptes des fournisseurs se présentent comme suit :

Rubrique	Solde 2019	Solde 2018
FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	787 671	752 415
FOURNISSEURS EFFETS A PAYER	79 874	57 455
FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES	6 583	
<b>Total</b>	<b>874 129</b>	<b>809 870</b>

**Note 14 : Autres passifs courants :**

Les comptes autres passifs courants se présentent comme suit :

Rubrique	Solde 2019	Solde 2018
PROVISION RC	1 509 368	1 519 050
RECEVEUR DE FINANCE	1 643 366	1 151 410
PERSONNEL REMUNERATION DUES	5 797	57 499
TCL A PAYER	43	
TVA/CA NON ENCORE ENCAISSEE	881 994	881 994
C N S S	188 960	167 470
CHARGES A PAYER	66 215	62 628
PROVISION / CONGES	26 053	148 235

CREDITEURS DIVERS		
COMPTE GROUPE SERVICOM EUROPE	27 194	27 194
ASSOCIES OPERATIONS SUR CAPITAL		
COMPTE GROUPE SERVIPRINT		
COMPTE GROUPE SERVITRADE		
COMPTE GROUPE SERVICOM IT	1 798 902	1 714 902
COMPTE GROUPE SERVITEL	3 303 624	3 109 405
COMPTE GROUPE SERVICOM HOLDING	381 059	409 383
COMPTE GROUPE SERVILIFT SCI	227 000	227 000
COMPTE GROUPE SERVICOM PREFA	9 002 171	8 473 623
COMPTE GROUPE SERVICOM INDUSTRIE	4 145 641	3 495 766
<b>Total</b>	<b>23 207 389</b>	<b>21 445 559</b>

**Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers se présentent comme ainsi qu'il suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
ECHEANCE A MOINS D'UN AN / EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 800 000	1 800 000
BILLETTS DE TRESORERIE A COURT TERME		
INTERETS COURUS/EMPR OBLIG	815 904	400 318
INTERETS COURUS BT		
ATB	9 379	3 162
AMEN BANQUE	586	126
BH	128 286	107 336
BTK	4 256	
ATTIJARI BANK TUNIS	213	99
AL BARAKA	30	
BTE	727 231	685 638
<b>Total</b>	<b>3 485 885</b>	<b>2 996 680</b>

**Note 16 : Ventes**

Elles se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
CHIFFRE D'AFFAIRE CORPORATE		243 304
CA PRESTATION DE SERVICES	393 210	1 831 491
VARIATION DES CLIENTS, FACTURES A ETABLIR		-32 163
<b>Total</b>	<b>393 210</b>	<b>2 042 632</b>

**Note 17 : Autres Produits d'Exploitations**

Ils se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
Reprises sur provision	0	0
Subvention d'exploitation	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note 18 : Achats consommés**

Ils se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
ACHATS FOURNITURES & AUTRES APPRO		
VARIATION DES STOCKS		
SOUS TRAITANCE & PRESTATIONS	24 538	55 359
ACHAT IMPORT		
MAGASINAGE+TIMBRAGE		
FRAIS DOUANIER		
LOCATION & TRANSPORT SUR ACHATS		
FOURNITURES ADMINISTRATIVES	35	155
GASOIL	233	40 535
ACHAT APPEL D'OFFRES		
<b>Total</b>	<b>24 805</b>	<b>96 049</b>

**Note 19 : Charges de Personnels**

Elles se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
SALAIRES ET COMPLEMENTES DE SALAIRES	171 752	677 019
CHARGES SOCIALES LEGALES	26 226	52 385
CNSS RGIME INDEPENDANT	1 446	5 619
<b>Total</b>	<b>199 423</b>	<b>735 024</b>

**Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Les Dotations aux Provisions se présentent comme suit :

<b>RUBRIQUE</b>	<b>Provision 2019</b>
<b>Provisions sur les comptes courants associés</b>	
SERVICOM SCI	55 803
SERVIPRINT	29 592
SERVICOM AFRIQUE	4 465
SERVILIFT SA	13 374
SERVICOM SERVICES	32 335
SERVITRA	25 905 965
<b>Reprise/Provisions sur les comptes courants associés SERVITRA</b>	- 25 685 203
<b>Sous total Provisions &amp; Reprise sur les comptes courants associés</b>	<b>356 329</b>
<b>Provisions sur produit et cautionnement</b>	<b>1 399</b>
<b>Provisions sur CNSS non réglée</b>	<b>68 090</b>
<b>Provisions Pour Risque</b>	<b>19 925</b>

<b>Dotations aux provisions résorption charge à payer</b>	<b>117 737</b>
<b>Reprise/ Provisions TO 2018</b>	<b>-97 697</b>
<b>Dotation aux AMT immo.corporelles</b>	<b>5 537</b>
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>471 320</b>

*Voir en Annexe 2 Dotations aux amortissements*

**Note 21 : Autres charges d'exploitation**

Ils se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
ENTRETIENS ET REPARATIONS	323	
MAINTENANCE	5 523	
PRIMES D'ASSURANCE	3 587	3 587
HONORAIRES	93 290	96 001
PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES	1 078	7 872
DEPLACEMENTS MISSIONS		
RECEPTION	-	1 200
FRAIS POSTAUX ET DE TELECOMMUNICATION	5 002	5 828
SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	2 331	15 804
COMM/OPERATION FINANCIERE	10 398	36 275
TFP	4 999	11 042
FOPROLOS	2 500	5 521
TCL	935	3 227
DROIT D'ENREG&TIMBRES	283	1 125
TAXES/VEHICULES		
DROIT DE MUNICIPALITE		59
<b>Total</b>	<b>130 249</b>	<b>187 542</b>

**Note 22 : Charges Financières**

Elles se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
INTÉRÊTS DECOUVERT MOBILISE	60 463	34 558
INTÉRÊTS / OC		
AUTRES CHARGES FINANCIERES	16 466	
PERTE/CHANGES		
<b>Total des Intérêts financiers liés à l'exploitation</b>	<b>76 929</b>	<b>34 558</b>
INTÉRÊTS / BT	-	53 455
INTERET/PRET A PAYER FILIALES	2 008 955	1 278 579
RESORPTION FRAIS / EO	45 849	55 947
INTÉRÊTS / EMPRUNT OBLIGATAIRE	1 089 426	894 482
<b>Total des Intérêts financiers liés au financement des sociétés du groupe</b>	<b>3 144 230</b>	<b>2 282 464</b>
<b>Total des Charges financières</b>	<b>3 221 159</b>	<b>2 317 021</b>

**Note 23 : Produits financiers**

Ils se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
PRODUITS FINANCIERS / SICAV		1 224
INTERETS / COMPTES COURANTS / FILIALES	399 305	1 751 040
<b>Total</b>	<b>399 305</b>	<b>1 752 264</b>

**Note 24 : Autres gains**

Ils se présentent comme suit :

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
DIVERS GAINS	4 579	16 998
<b>Total</b>	<b>4 579</b>	<b>16 998</b>

**Note 25 : Autres pertes ordinaires**

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
DIVERS PERTES ORDINAIRES	34	20 037
PERTE EXCEPTIONNELLE	5 242	20 016
<b>Total</b>	<b>5 276</b>	<b>40 053</b>

**Note 26 : Variation des créances :**

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
CREANCES CLIENTS AU 31/12/2018	9 522 027	7 083 852
CREANCES CLIENTS AU 31/12/2019	- 9 951 347	- 9 522 027
<b>VARIATION DES CREANCES</b>	<b>- 429 320</b>	<b>2 438 175</b>

**Note 27 : Variation des autres actifs courants**

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2018	31 303 316	32 286 578
AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2019	- 31 049 498	- 31 303 316
<b>VARIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>253 818</b>	<b>983 262</b>

**Note 28 : Variation des Fournisseurs**

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2018	- 809 870	- 897 250
TOTAL DES FOURNISSEURS AU 31/12/2019	874 129	809 870
<b>VARIATION DES FOURNISSEURS</b>	<b>64 259</b>	<b>- 87 380</b>

**Note 29 : Variation des Autres Passifs Courants**

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2018	-21 445 559	- 16 949 670
AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2019	23 207 389	21 445 559
<b>VARIATION DES AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 761 829</b>	<b>4 495 889</b>

**Note 30 : Décaissements sur acquisition d'immobilisation Corporelles et Incorporelles**

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note 31 : Décaissements affectés au remboursement des emprunts**

<b>Rubrique</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
ECHÉANCE A MOINS D'UN AN / AQUIS LEASING	-	-
Remboursement Billets de trésorerie	-	1 000 000
Emprunt obligataire	- 673 840	1 600 000
<b>Total</b>	<b>- 673 840</b>	<b>2 600 000</b>

**Note 32 Trésorerie de clôture**

<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>Solde 2019</b>	<b>Solde 2018</b>
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	77 555	46 788
PLACEMENTS SICAV	55 091	50 513
CONCOURS BANCAIRES	- 925 072	- 796 362
<b>Total</b>	<b>-792 426</b>	<b>-669 062</b>

**Note 33 : Faits marquants de l'exercice :**

L'année 2019 a été marquée par :

- Le non-respect du fonds d'investissement GEM de ses obligations contractuelles vis-à-vis de Servicom. Une demande d'arbitrage a été introduite par deux cabinets d'avocats « Viguié Schmidt & Associés » (Paris) et « DW » (Londres) à la London Court of International Arbitration (LCIA) en date du 12 mars 2019. La requête porte sur un dédommagement d'un montant de 60 MDT. Un expert indépendant (le cabinet FTI) a été nommé afin de confirmer le montant du dédommagement réclamé par la société Servicom S.A.
- Le changement au niveau de la gouvernance du groupe. A la suite de la démission de Mr Majdi Zarkouna de ses fonctions de Président Directeur Général de la société Servicom SA, le Conseil d'Administration de la société en date du 08/02/2019 a décidé de nommer Mr Mourad Dimassi (anciennement Directeur Général Adjoint de Servicom SA) en tant que Président Directeur Général de la société.

- Pour la société SERVITRA :
  - ✓ En date du 26/03/2019, la société SERVITRA a été admise dans le cadre des sociétés bénéficiant des avantages de la loi régissant le redressement des sociétés en difficultés économiques (Loi n° 95-34 du 17 avril 1995 et modifiée par la loi 2016-36) et le juge a désigné Mr Naim KAABI comme administrateur judiciaire.
  - ✓ En date du 02/05/2019, le tribunal de première instance a décidé de suspendre les procédures exécutoires contre la société SERVITRA afin de permettre le recouvrement des créances antérieures à la période de contrôle ou de récupération de biens meubles ou immeubles, ainsi que l'arrêt des décomptes des amendes et des intérêts de retard ainsi que le délai de prescription des dettes.

### **Note 34 : Evènements postérieurs à la date de clôture**

- L'année 2020 a été marquée par l'évènement COVID-19 en effet:  
Les états financiers du Groupe arrêtés au 31 décembre 2019 ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les activités ont commencé à être affectées par COVID-19 au mois de mars 2020 et la société s'attend à un impact négatif sur ses états financiers en 2020.
- La mise en liquidation définitive de la société Servicom IT selon le jugement du 09/01/2021, filiale de Servicom qui était active dans la distribution d'équipements de téléphonie.
- La décision de mise en liquidation de la société SERVITRA selon le jugement du 11/01/2022.
- En date du 08/12/2021, le juge a annoncé qu'il n'a pas eu gain de cause dans la demande de la société SERVICOM en arbitrage internationale intentée devant un arbitre unique sous l'égide de London Court of International Arbitration (LCIA), contre GEM Global Yield Fund .
- Contrôle fiscale pour les années 2016 à 2018 : Le contrôle a été suspendu à cause du COVID-19.

## **Annexe 1 : Les titres de participations**

<b>Libellé</b>	<b>Titres de participations 2019</b>	<b>Provisions Constituées à fin 2019</b>	<b>Solde Net Provisions à fin 2019</b>	<b>% Détention au 31/12/19</b>
SERVITRA	17 537 731	17 537 731	0	99.99%
SERVITRADE	10 903 962	5 602 008	5 301 954	100.00%
SERVITEL	2 199 950	1 980 000	219 950	64.70%
INDUSTRIE	10	0	10	0.00%
SERVICOM PREFEA	10	0	10	0.00%
SERVIPRINT	186 144	186 144	0	45.93%

SERVILIFT SA	9 940	9 940	0	99.40%
SERVICOM SCI	149 980	149 980	0	99.90%
SERVICOM IT	0	0	0	0.00%
SERVICOM GIE	400	400	0	33.33%
SERVICOM SERVICES	4 940	4 940	0	98.80%
EUROPE	587 920	587 920	0	98.46%
CHOUROUK	212 825	212 825	0	65.00%
Participation SIRTTP	44 750	44 750	0	45.93%
Rachat action via Mac SA	50 000		50 000	
<b>Total général</b>	<b>31 838 562</b>	<b>26 316 638</b>	<b>5 571 924</b>	

## Annexe 2 : Tableau d'amortissements

Libellé	Taux d'amorti.	Valeur Brute				Amortissements				VCN
		31/12/2018	Acqui. 2019	Cessions 2019	31/12/2019	31/12/2018	Dotations	Régulari sations/ Cess.	31/12/2019	31/12/2019
LOGICIEL	33,3%	2 585			2 585	2 585			2 585	
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		<b>2 585</b>			<b>2 585</b>	<b>2 585</b>			<b>2 585</b>	
PETIT MATERIEL D'EXPLOITATION	33,3%	1 114			1 114	1 114			1 114	
MATERIEL & OUTILLAGE INDUSTRIEL	10%	65 863			65 863	60 520	1 765		62 284	<b>3 579</b>
AGENCEMENT & AMENAGEMENT	10%/20%	9 344			9 344	8 712	138		8 850	<b>494</b>
MATERIEL DE TRANSPORT	12,5%	31 897			31 897	21 724	2 297		24 021	<b>7 875</b>
EQUIPEMENT DE BUREAU	10% / 14,3%	42 576			42 576	39 858	575		40 433	<b>2 143</b>
MATERIEL INFORMATIQUE	33,3% / 14,3%	184 130			184 130	183 107	762		183 869	<b>261</b>
MATERIEL ELECTRONIQUE	33,3% / 15%	8 839			8 839	8 839			8 839	-
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		<b>343 763</b>			<b>343 763</b>	<b>323 873</b>	<b>5 537</b>		<b>329 411</b>	<b>14 353</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>		<b>346 348</b>			<b>346 348</b>	<b>326 458</b>	<b>5 537</b>		<b>331 996</b>	<b>14 353</b>

## Annexe 3 : Engagements Hors Bilan

### Cautions reçues des banques :

Banque	Tableau récapitulatif des utilisations des cautions (milliers de Dinars)				
	Cautions d'avance	Cautions Définitives	Cautions de retenue de garantie	Autre	Total utilisé
ATB		203	61		264
BH		43	44	2	89
BTK	14	28	16		58
UBCI		11			11
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>285</b>	<b>121</b>	<b>2</b>	<b>423</b>

### Autres cautions reçues :

- Cautions solidaires de Mr Majdi Zarkouna pour la totalité des engagements bancaires de la société.

### Cautions données :

- Cautions solidaires de la société SERVICOM pour couvrir la totalité des crédits de gestion des sociétés du groupe Servicom auprès de leurs bailleurs de fonds.

### Autres garanties données :

- Un nantissement au premier rang a été donné aux souscripteurs à l'emprunt obligataire de ses participations dans le capital des sociétés SERVITRADE et SERVICOM INDUSTRIE x

# Rapport général des Commissaires aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2019

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, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SERVICOM SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019 faisant apparaître un total de 8 758 951 dinars , l'état de résultat faisant apparaître une perte nette de (3 352 835) dinars, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie négative de fin de période de (792 426) dinars, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 08 Mars 2022 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid 19.

À notre avis, à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » 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 2019, 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 réserve :

#### 1- Immobilisations Financières et créances liées :

Les titres de participation, telles que présentés dans la note « 06 Immobilisations financières », accusent un solde brut de 31 888 563 TND et se composent de titres de participation dans des sociétés du groupe. Ces titres sont provisionnés à hauteur de 26 316 639 TND ce qui les ramène à une valeur nette de 5 571 924 TND. L'analyse détaillée des deux participations restantes non provisionnées au 31 décembre 2019 soulève une incertitude sur leur correcte valorisation, dont les détails sont comme suit :

#### 1.1 Pour la filiale « SERVITRADE »

Les titres détenus dans le capital de la société « SERVITRADE » s'élèvent à 10 903 962 TND, et sont provisionnés à hauteur de 5 602 008 TND. La créance de SERVICOM détenue sur SERVITRADE s'élève à 1 174 647 TND au 31/12/2019.

- Le pourcentage de détention est de 100%
- Selon le rapport du commissaire aux comptes, la situation nette comptable est positive de 7 114 914 TND au 31/12/2019, y compris un résultat négatif de 460 467 TND. Toutefois, le commissaire aux comptes a émis des réserves au titre d'insuffisance de provisions à hauteur de 2 414 kTND ce qui auraient ramenées la situation nette comptable à 4 700 Ktnd
- Le business plan reçu de la société ne nous donne pas l'assurance que la valeur d'usage de ces titres est supérieure à la valeur comptable actuellement enregistrée.  
Nous précisons que ces business Plan ne sont pas audités.
- La créance figurant au compte courant associés n'est pas payée depuis plus de 12 mois.

Par conséquent, et étant donné ce qui est expliqué ci-dessus, nous ne pouvons pas nous prononcer sur la valorisation de la provision estimée au 31 décembre 2019. A notre avis, une provision complémentaire aurait dû être comptabilisée pour **au moins** 902 520 TND.

### **1.2 Pour la filiale « SERVITEL »**

Les titres détenus dans le capital de la société « SERVITEL » s'élèvent à 2 199 950 TND, et sont provisionnés pour 1 980 000 TND, soit une valeur comptable nette de 219 950 TND.

- Le pourcentage de détention est de 64,7%
- Selon le rapport du commissaire aux comptes la situation nette comptable est positive de 584 030 TND au 31 décembre 2019, et un résultat net de l'exercice bénéficiaire de 220 393 TND. Toutefois, le commissaire aux comptes a émis des réserves au titre d'insuffisance de provisions à hauteur de 287 058 TND ce qui aurait ramené la situation nette comptable à 296 972 TND, soit une quote-part de Servicom SA de 192 141 TND.
- Le résultat bénéficiaire enregistré est relatif aux intérêts sur le compte courant associé SERVICOM.
- La société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires depuis au moins deux ans.

Par conséquent, et étant donné ce qui est expliqué ci-dessus et les analyses des états financiers de la dite société au 31 décembre 2019, nous estimons qu'une provision complémentaire aurait dû être comptabilisée pour le reliquat du montant soit 219 950 TND.

### **2- Clients et comptes rattachés :**

La rubrique clients et comptes rattachés comporte principalement des créances sur la société de groupe « SERVITRA » qui s'élèvent au 31/12/2019 à 3 903 018 dinars et sont provisionnées à hauteur de 3 473 699 TND. Toutefois vu la situation d'incertitude quant au caractère recouvrable de ces montants une provision pour la totalité du montant aurait dû être constaté et qui aurait un impact négatif sur le résultat pour 429 319 TND.

### **3- Intérêts sur comptes courants associés :**

- Le compte courant associés envers SERVICOM Industrie est créditeur de 4 145 641 TND dinars. Les charges d'intérêts comptabilisés au titre de ce compte sont majorées de 539 191 TND.
- Le compte courant associés envers SERVITRADE est de débiteur de 1 174 647 TND dinars. La société a indument constaté une charge de 257 867 TND au lieu d'un produit de 131 441 TND..

Ces ajustements auraient un impact positif sur le résultat pour 928 499 TND.

### **4- Engagements hors bilan**

Selon l'annexe 3 « Engagements hors bilan », la société SERVICOM SA a donné des cautions solidaires pour couvrir la totalité des dettes bancaires des sociétés du groupe Servicom.

Compte tenu de la non-obtention de réponses à nos demandes d'informations directes auprès des banques, et en l'absence d'information suffisante sur les engagements hors bilan donnés et reçus, et sur les situations bancaires à la date d'émission du présent rapport, nous ne nous sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'exhaustivité et l'exactitude des engagements hors bilan telle que présentés par l'annexe 3.

### **Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation**

Nous attirons l'attention sur la note 11 des états financiers, qui indique que les capitaux propres de la société après résultat de l'exercice présentent un solde négatif de 26 682 291 dinars au 31 Décembre 2019. Ils sont, par conséquent, inférieurs à la moitié du capital social à la suite du cumul des pertes subies.

La société n'a pas convoqué une assemblée générale extraordinaire en vertu de l'article 388 du code des sociétés commerciales afin de régulariser cette situation.

D'autre part, La société assure le rôle de holding détenant l'ensemble des participations du groupe dont Servitra SA qu'elle détient en totalité, et sur laquelle elle a une créance en compte courant associé et en compte clients totalisant 29 808 983 TND au 31/12/2019.

À la suite de la détérioration de la situation de SERVITRA SA (arrêt d'activité et entrée en redressement judiciaire, résiliation des marchés, non recouvrement des créances auprès de l'état, réévaluation des immobilisations, prise en compte de passifs latents...) des ajustements ont affecté significativement la situation de SERVICOM SA.

Suivant décision du tribunal de première instance de Tunis du 11 janvier 2022, la filiale SERVITRA a été mise en faillite.

Par ailleurs, il est à noter aussi que, Servicom SA, jouant le rôle de holding, garantit un ensemble d'engagements des filiales dont certaines connaissent des difficultés ce qui pourrait engendrer des risques latents significatifs.

Rappelons que l'une des filiales « SERVICOM IT, a été mise en faillite par décision du juge en date du 09 Janvier 2020.

S'ajoutent à ces événements, les effets éventuels suite à la survenance de la crise liée au corona virus Covid-19. S'agissant d'un événement non lié aux conditions existant à la date de clôture de l'exercice 2019, l'impact de cette crise n'est pas reflété dans les comptes arrêtés le 31 décembre 2019. Cependant, de tels événements peuvent avoir un effet défavorable sur la situation financière, et les résultats de la société et de l'ensemble du groupe au titre de l'exercice 2020 et les exercices ultérieurs.

D'un autre côté, la société SERVICOM SA connaît des difficultés financières principalement de trésorerie, et de ce fait elle a demandé le rééchelonnement des 2 échéances de 2019 de l'emprunt obligataire.

Une assemblée générale spéciale des obligataires a été tenue le 01 octobre 2019 a décidé de restructurer la cotation de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » selon de nouvelles conditions (présentées ci-dessus dans le paragraphe d'observation) et en donnant un nantissement sur les titres des sociétés SERVICOM industrie et SERVITRADE

Malgré cela, SERVICOM SA n'a pas procédé au paiement de la première échéance de l'emprunt obligataire après restructuration prévue le 12 décembre 2020.

Aussi, les dettes figurant dans les passifs de la société s'accroissent étant donné que la société n'a pas procédé au paiement de ses fournisseurs, du trésor public, ni des autres sociétés du groupe.

Finalement, la demande d'arbitrage introduite par SERVICOM SA et Servicom Holding contre le fonds d'investissement américain « GEM » en date du 12 mars 2019, et qui a porté sur un dédommagement d'un montant de 60 MDT, a été perdue suite à la décision d'arbitrage prononcée le du 06 décembre 2021.

Selon un communiqué paru le 13 décembre 2021 par la partie adverse, il est mentionné que « *GEM a également obtenu gain de cause dans sa demande reconventionnelle dans le cadre de la même affaire et que SERVICOM a été condamnée à payer l'essentiel des frais de l'arbitrage* »

La direction de la société confirme que tous les frais ont été payés sur les exercices 2020 et 2021 par SERVICOM Holding. Les impacts de cette décision sur la situation de la société ne peuvent être estimés d'une façon précise à la date d'émission du présent rapport (comme indiqué ci-haut au niveau des paragraphes d'observation).

**Compte tenu des faits mentionnés ci-dessus, cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.**

**Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.**

## **Paragraphes d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimé ci-dessus, nous attirons l'attention sur les points suivants :

### **1- Situation de la filiale SERVITRA**

Suivant décision du tribunal de première instance de Tunis du 11 janvier 2022, la filiale SERVITRA a été mise en faillite.

Par conséquent :

- Les titres détenus dans le capital de cette société s'élèvent à 17 537 731 TND sont totalement provisionnés au 31/12/2019.
- Le compte courant associé envers cette société s'élève à 25 905 965 TND est totalement provisionnée au 31/12/2019
- Les créances clients s'élèvent à 3 903 018 dinars et sont provisionnées à l'ordre de 3 473 699 TND. Une réserve est décrite ci-dessus au titre de la partie non provisionné du solde de la rubrique client.

La société SERVICOM SA a donné sa garantie pour l'ensemble des dettes bancaires de sa filiale.

### **2- Affaire GEM**

La note 33 « Evénements postérieurs à la date de clôture », qui décrit que la société a perdu l'affaire qu'elle a intentée contre le fonds d'investissement américain « GEM Global Yield Fund LLC SCS » et ce à la suite à la décision d'arbitrage prononcée le du 06 décembre 2021.

Selon un communiqué paru le 13 décembre 2021 par la partie adverse, il est mentionné que « *GEM a obtenu gain de cause dans sa demande reconventionnelle dans le cadre de la même affaire et que SERVICOM a été condamnée à payer l'essentiel des frais de*

*l'arbitrage* ». La direction de la société confirme que tous les frais ont été payés sur les exercices 2020 et 2021 par SERVICOM Holding.

A la date de signature du présent rapport, nous ne pouvons estimer d'une façon précise les impacts de cette décision sur la situation de la société.

### 3- Contrôles fiscaux

La note 14 « Autres passifs courants », qui comporte une provision pour risques et charges au titre des dettes fiscales :

- 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.

- La société « Servicom SA » a fait également l'objet d'une vérification fiscale approfondie sur les retenues à la source et la TVA collectée au titre des déclarations mensuelles allant de 07/2017 à 12/2017. Une taxation d'office a été adressée à la société faisant ressortir un redressement fiscal de l'ordre de 557 KDT.

A la date de signature du présent rapport, ces affaires suivent actuellement leurs cours devant les juridictions compétentes, et sont totalement provisionnés au niveau des états financiers au 31 décembre 2019.

**Sur la base des informations disponibles à la date de signature du présent rapport, l'impact définitif de ces contrôles ne peut pas être estimé de façon précise.**

D'autre part, la société a reçu, en date du 21 Février 2020, une notification de contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2016 à 2018. Selon la direction, les résultats de ce contrôle ne sont pas encore notifiés à la société étant donné que les travaux des contrôleurs ont été suspendus à cause des événements COVID19.

**Sur la base des informations disponibles à la date de signature du présent rapport, l'impact définitif de ces contrôles ne peut pas être estimé de façon précise**

### 4- Emprunts obligataires

La note 12 des états financiers relative aux emprunts et dettes assimilés : Faisant suite aux difficultés financières rencontrées par la société principalement de trésorerie, l'assemblée générale spéciale des obligataires du 01 octobre 2019 a décidé de restructurer la cotation de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » selon les nouvelles conditions suivantes :

Libelles de l'emprunt	Taux d'intérêt brut en %	Durée en années	Nominal en Dinars	Mode d'Amortissement	Nombre d'obligations	Date de jouissance	1ère Échéance	Dernière Échéance
SERVICOM 2016 Fixe	11,6%	5	100	AP annuel	70 000	12/12/2019	12/12/2020	12/12/2024
SERVICOM 2016 Variable	TMM+4,6	5	100	AP annuel	20 000	12/12/2019	12/12/2020	12/12/2024

SERVICOM a donné en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au premier rang aux souscripteurs à l'emprunt obligataire de sa participation dans le capital des sociétés SERVITRADE et SERVICOM INDUSTRIE.

Toutefois, le paiement de la première échéance de 12 décembre 2020 n'a pas été effectué par SERVICOM. La direction confirme que des négociations sont en cours avec les détenteurs de ces obligations.

### 5- Impact de la crise sanitaire COVID 19 :

Nous attirons votre attention sur la note 33 « Evénements postérieurs à la date de clôture » des états financiers, qui décrit les effets éventuels suite à la survenance de la crise liée au corona virus Covid-19.

S'agissant d'un événement non lié aux conditions existantes à la date de clôture de l'exercice 2019, l'impact de cette crise n'est pas reflété dans les comptes arrêtés le 31 décembre 2019.

Cependant, de tels événements peuvent avoir un effet défavorable sur la situation financière, et les résultats de la société au titre de l'exercice 2020 et les exercices ultérieurs

**Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.**

## **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.

Exception faite des questions décrites dans les sections « Fondement de l'opinion avec réserve » et « Incertitude significative sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation », nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

### **1 : Evaluation des titres de participation**

#### **Risque identifié :**

Les titres de participation s'élèvent à 31 888 563 dinars au 31 décembre 2019 comme indiqué dans la note 6 « Immobilisations financières ».

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 mises 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.

### **2 : 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 2019 sur les comptes de la société « Servicom SA » s'établit à :

- Un montant de 32 840 404 dinars comptabilisé en actif correspondant à un solde clients de 3 902 988 dinars, composé principalement par les refacturations des frais de support à la filiale Servitra pour 3 902 988 dinars, et à un prêt intergroupe de 28 937 415 dinars.
- Et à un montant de 18 885 592 dinars comptabilisé au passif correspondant à des dettes intergroupes.

Nous avons identifié ce sujet comme un point clé d'audit compte tenu de la valeur importante des transactions intergroupes durant l'exercice 2019.

## **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.

## **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.

## **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 celles-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 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.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **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 titre des exercices 2019, 2020 et aux états financiers semestriels au 30 juin 2019 au 30 juin 2020 et au 30 juin 2021 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 22 Mars 2022**

**Les commissaires aux comptes**

**Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL**

**Cabinet Islem RIDANE**

**Mohamed LOUZIR**

**Islem RIDANE**

**Rapport spécial du Commissaire aux Comptes**

Exercice clos le 31 décembre 2019

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***

La société SERVICOM a conclu le 03 juin 2019 une convention de prestation de service avec « SERVITRA SA » par laquelle SERVITRA confie à SERVICOM l'exécution pour son compte des tâches de gestion administratives. Cette convention n'a pas été autorisée par le conseil d'administration.

Les produits au titre de l'exercice 2019 s'élèvent à 360 767 dinars. La créance envers la société « SERVITRA SA » s'élève au 31 décembre 2019 à 3 902 988 dinars .

***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 2019 :

Le conseil d'administration réuni le 08 mars 2022 a autorisé la poursuite des conventions de comptes courants suivantes :

Conventions conclues avec SERVICOM PREFEA : Le compte courant SERVICOM PREFEA présente un solde créditeur de 9 002 171 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 660 685 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVICOM HOLDING : Le compte courant SERVICOM HOLDING présente un solde créditeur de 381 059 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 28 945 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVICOM SCI : Le compte courant SERVICOM SCI présente un solde débiteur de 222 960 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 13 599 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVICOM IT : Le compte courant de SERVICOM IT présente un solde créditeur de 1 798 902 DT au 31 décembre 2019.

Compte courant SERVITEL : Le compte courant SERVITEL présente un solde créditeur de 3 303 624 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 242 773 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVITRA : Le compte courant SERVITRA présente un solde débiteur de 25 905 965 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 371 013 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVITRADE : Le compte courant SERVITRADE présente un solde débiteur de 1 174 647 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 257 867 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVIPRINT : Le compte courant SERVIPRINT présente un solde débiteur de 29 592 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 2 423 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVICOM INDUSTRIE : Le compte courant SERVICOM INDUSTRIE présente un solde créditeur de 4 145 641 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des charges financières d'un montant de 818 684 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVICOM AFRIQUE : Le compte courant SERVICOM AFRIQUE présente un solde débiteur de 4 465 DT au 31 décembre 2019.

Compte courant SERVILIFT SA : Le compte courant SERVILIFT SA présente un solde débiteur de 111 503 DT au 31 décembre 2019. Ce compte a généré des produits financiers d'un montant de 12 269 DT au cours de l'exercice 2019.

Compte courant SERVICOM SERVICES : Le compte courant SERVICOM SERVICES présente un solde débiteur de 473 473 DT au 31 décembre 2019.

Compte courant SERVILIFT SCI : Le compte courant SERVILIFT SCI présente un solde créditeur de 227 000 DT au 31 décembre 2019.

Compte courant SERVIRAMA : Le compte courant SERVIRAMA présente un solde débiteur de 740 929 DT au 31 décembre 2019.

Compte courant AL SHOUROUK : Le compte courant AL SHOUROUK présente un solde débiteur de 177 656 DT au 31 décembre 2019.

Compte courant SERVICOM EUROPE : Le compte courant SERVICOM EUROPE présente un solde créditeur de 27 194 DT au 31 décembre 2019.

Compte courant SERVITRADE ALGERIE : Le compte courant SERVITRADE ALGERIE présente un solde débiteur de 96 166 DT au 31 décembre 2019.

### **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 16 146 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 66 000 dinars servie par la société Servicom SA.

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 2019, se présentent comme suit (en DT) :

	<b>Charges de l'exercice</b>	<b>Passif au 31/12/2019</b>
Avantages à court terme (PDG)	24 533	-
Avantages à court terme (DGA)	95 534	-
<b>Total</b>	<b>120 067</b>	<b>-</b>

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, 22 Mars 2022**

**Les commissaires aux comptes**

**Cabinet MS Louzir - Membre de D TTL**

**Cabinet Islem RIDANE**

**Mohamed LOUZIR**

**Islem RIDANE**