

## **SOCIETE HEXABYTE**

# **RAPPORT DE GESTION RELATIF A L'EXERCICE 2012**

## SOMMAIRE

<b>I- ACTIVITES ET RESULTATS.....</b>	<b>3</b>
<b>1.1 Conjoncture économique générale en 2012.....</b>	<b>3</b>
<b>1.2 Faits saillants :.....</b>	<b>5</b>
1.2 1 Faits saillants de l'exercice 2011 . . . . .	5
1.2 1 Faits saillants Post clôture... .. .	5
<b>1.3 Evolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années :.....</b>	<b>6</b>
1.3 1 Analyse des revenus . . . . .	6
1.3 2 Structure du chiffre d'affaires.....	8
1.3 3 Répartition du chiffre d'affaires par agence . . . . .	13
1.3 4 Charges d'exploitation .. . . .	14
1.3 5- Autres charges d'exploitation . . . . .	16
1.3 6- Résultats. . . . .	17
1.3 7- Investissements et financement. . . . .	17
1.3 8- Fonds propres / endettement .....	19
1.3 9- Trésorerie.. . . . .	19
1.3 10- Litiges et risques encourus . . . . .	20
1.3 11- Etats financiers. . . . .	21
<b>II- ACTIONNARIAT.....</b>	<b>26</b>
<b>2.1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote .....</b>	<b>26</b>
2.1 1 Renseignements à caractère général sur le capital . . . . .	26
2.1 2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2012 : . . . . .	26
2.1 3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2012 : . . . . .	26
2.1.4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2012 : . . . . .	27
2.1 5 Evolution du capital social sur cinq ans : .....	27
2.1.6 Conditions d'accès à l'assemblée générale : . . . . .	27
2.1 7 Rachat d'actions, nature et cadre légal :... . . . .	27
<b>III- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.....</b>	<b>30</b>
<b>3.1 Membres des organes d'administration et de direction : .....</b>	<b>30</b>
<b>3.2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration : ....</b>	<b>30</b>
<b>3.3 Principales délégations accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de direction : .....</b>	<b>30</b>
<b>3.4 Comités spéciaux :.....</b>	<b>31</b>
3.4 1 Comité exécutif : . . . . .	31
3.4.2 Comité permanent d'audit .. . . . .	31
<b>IV- AFFECTATION DES RESULTATS.....</b>	<b>32</b>
<b>4.1 Dispositions statutaires relatives à l'affectation des résultats : .....</b>	<b>32</b>
<b>4.2 Evolution des capitaux propres &amp; dividendes : .....</b>	<b>32</b>
<b>V- CONTROLE DES COMPTES:.....</b>	<b>32</b>
<b>VI- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES .....</b>	<b>32</b>
<b>VII- ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE.....</b>	<b>34</b>
<b>ANNEXE 1 : RAPPORT COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2012.....</b>	<b>35</b>

## I- ACTIVITES ET RESULTATS

### 1.1 Conjoncture économique générale en 2011

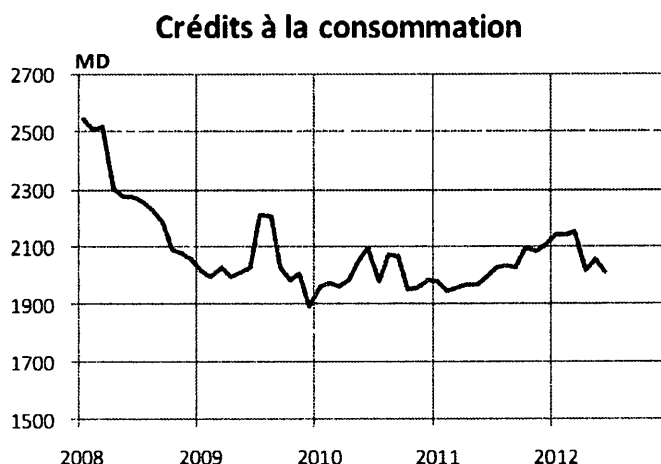
Source (rapport de l'observatoire de la conjoncture économique pour l'année 2012- Institut National de la Statistique)

Après une année 2011 agitée au-delà du prévisible, qui s'est soldée par une récession économique inédite, le rétablissement tant attendu et espéré de l'activité économique s'avère encore bien timide

Confrontée à un contexte socio-politique délicat, qui pèse naturellement sur le climat des affaires et la demande intérieure, l'économie nationale a été en plus rattrapée en 2012 par la pesanteur de la morosité de son environnement extérieur immédiat, ce qui la condamne à traverser pendant un bon moment encore un trou d'air aux causes multiples

Les derniers développements de la conjoncture internationale restituent le profil d'une économie mondiale qui évolue à trois vitesses. La dynamique des économies émergentes, quoique ralentie, demeure relativement robuste et reste toutefois le principal moteur de la croissance mondiale. Alors que l'économie américaine retrouve peu à peu le chemin d'une croissance auto-entretenu malgré quelques déceptions. Au même moment, l'Europe entre dans une phase de légère récession et continue d'inquiéter à la fois par les développements de la crise de la dette et la dégradation corrélative des perspectives d'activité, avec la crainte que l'aggravation des difficultés économiques et financières de la zone euro ne se propage pour affecter plus encore les autres économies du Globe

Face à un tel environnement, et plongée en pleine crise depuis début 2011, l'économie nationale a d'abord marqué un rétablissement heurté mais progressif au cours de l'année dernière. La croissance du PIB en rythme annuel s'est affichée par la suite en territoire positif au taux de 4.6% l'an au premier trimestre 2012 et est ressortie à un niveau plus modéré de 2.1% au cours du trimestre suivant. Malgré une croissance de nouveau positive et une baisse du taux de chômage, il est peut être encore prématuré pour parler d'un « redressement » économique.



Il faut d'abord souligner que l'économie nationale a fait face en 2012 à deux chocs majeurs. Le premier renvoi à une conjoncture dégradée chez nos principaux partenaires européens qui a fini par se répercuter et se peser, avec un certain délai, sur l'activité nationale, et notamment sur l'évolution des exportations dès la mi-2011. En fait la croissance à 3.3% au cours de la première moitié de l'année est à relativiser et masque en réalité une conjoncture encore peu amène dans son ensemble.

La forte accélération de l'inflation depuis la mi-2011 constitue le second choc avec lequel l'économie nationale devra tant bien que mal composer. Elle devrait peser davantage sur le pouvoir d'achat des ménages et donc amortir la consommation finale. En outre, la situation du marché de l'emploi demeure très mitigée. Le pire est que cette situation risque de durer en 2012.

On sait aussi que la Tunisie doit renouer avec une croissance régulière d'au moins 6% pour que le chômage se stabilise. Or, les prévisions officielles font état d'une progression de 3.5% de l'économie cette année et de 4.3% l'an prochain.

Face à un environnement extérieur déagagé , et plongée en pleine crise depuis début 2011, l'économie nationale a d'abord marqué au cours de l'année dernière un rétablissement heurté mais progressif La croissance du PIB en rythme annuel s'est affichée par la suite en territoire positif au faux de 4,6% l'an au premier trimestre 2012 et est ressortie à un niveau plus modéré de 2,1% au cours du trimestre suivant. La parution des résultats de l'enquête emploi du printemps montrent également que le taux de chômage est revenu à 17,6% après s'être affiché à 18,3% lors du même passage de l'enquête en 2011

Au deuxième trimestre 2012, le moral des chefs d'entreprises industrielles stagne au même niveau, soit à 101 points, faiblement au dessus de sa moyenne de long terme (normalisée à 100) Traduisant ainsi une situation hésitante du climat dans l'industrie En effet l'opinion des entrepreneurs sur l'activité passée dans leur branche est favorable mais ils demeurent peu confiants en ce qui concerne leurs propres perspectives personnelles d'activité Ainsi, leurs carnets de commandes sont toujours jugés très peu étoffés.

De même, l'opinion sur la demande future locale et extérieure se dégrade Quant au taux d'utilisation des capacités de production, il reste très loin des niveaux antérieurs

Concernant les paiements extérieurs, les exportations ont subi l'effet du repli de la demande extérieure provenant des pays partenaires européens qui ont connu une récession l'année dernière, alors que les importations ont augmenté, surtout pour l'énergie, les biens d'équipement et les biens de consommation, à un rythme plus rapide. Ces évolutions ont entraîné un élargissement du déficit commercial de 35% en 2012, contribuant à l'aggravation du déficit de la balance des paiements courants qui a atteint 8,1% du PIB contre 7,3% une année auparavant Le financement de ce déficit a été assuré grâce à l'accroissement des flux d'investissements directs étrangers (+85,4%), d'une part, et à la mobilisation accrue des crédits extérieurs à moyen et long termes, d'autre part, ce qui a favorisé la consolidation des avoirs nets en devises pour atteindre 12.576 MDT ou l'équivalent de 119 jours d'importation au terme de l'année 2012 contre 10.581MDT et 113 jours à fin 2011

Pour ce qui est de l'évolution des prix, le taux d'inflation a atteint 5,9% en termes de glissement annuel et 5,6% en moyenne au terme de l'année 2012 contre 3,5% enregistré en 2011 Cette hausse a concerné tous les groupes de produits, surtout les produits alimentaires dont les prix ont augmenté de 8,4% à la fin de l'année précédente

Sur le plan monétaire, le besoin des banques en liquidités s'est progressivement atténué au cours du dernier trimestre de l'année, ce qui a entraîné une baisse de l'intervention de la Banque Centrale sur le marché monétaire Il en est résulté, avec la décision de la Banque Centrale de relever son taux d'intérêt directeur à fin août 2012, une hausse du taux d'intérêt moyen sur le marché monétaire passant de 3,16% en janvier 2012 à 3,98% en décembre de la même année Au début de l'année en cours, l'intervention de la Banque Centrale sur le marché monétaire a été ramenée à 3 663 MDT en janvier (contre 4.786 MDT le mois précédent), en rapport avec la rationalisation du refinancement, d'une part, et l'amélioration de la liquidité bancaire suite surtout à la hausse sensible des dépenses de l'Etat, d'autre part. Aussi, le taux d'intérêt moyen sur ce marché a-t-il augmenté pour atteindre 4,17% au cours du même mois.

La société Hexabyte régle ses opérations d'imports en dollars américains Le taux du dollar par rapport au dinars était de 1.5539 au 31/12/2012 contre 1.5014 au 31/12/2011, soit une hausse de 3,5%

Le potentiel de croissance économique de la Tunisie à moyen terme reste favorable, mais pour libérer ce potentiel, il est nécessaire d'adopter un programme de réformes structurelles pour promouvoir les investissements privés La réalisation d'une croissance plus forte et plus inclusive à moyen terme est nécessaire pour diminuer le chômage élevé, particulièrement parmi les jeunes, et pour réduire les disparités sociales et régionales La croissance en termes réels devrait progressivement atteindre 6 % en 2017 dans un scénario de référence prenant pour hypothèse la poursuite de la stabilité macroéconomique, l'amélioration de la gouvernance et du climat des affaires, des réformes du marché du travail et du système éducatif afin de remédier

aux asymétries en termes de formation professionnelle, et le renforcement du secteur financier Pour obtenir une croissance plus forte, il faut aussi mobiliser d'importants financements extérieurs, sous forme notamment d'investissements directs étrangers et d'emprunts par le gouvernement et les entreprises

## 1.2 Faits saillants :

### 1.2.1 Faits saillants de l'exercice 2012

Les principaux évènements ayant marqué l'année 2012 sont les suivants :

- Opération d'augmentation de capital et d'admission de ses actions au marché alternatif de la cote de la bourse. Le montant de l'opération s'élève à 2 000 004 dinars, réparti entre 333 334 nouvelles actions Ceci représente 16% du capital après augmentation Le prix d'émission de ces actions nouvelles est de 6 dinars par action, dont 1 dinar nominal et 5 dinars de prime d'émission.
- La société Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation « TSI » a été désignée par la société HEXABYTE pour assurer la fonction de Listing Sponsor
- Un contrat de liquidité de 200 000 dinars et 33 000 actions a été confié à la Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation « TSI
- Un contrat de régulation du titre pour un montant de 208 333, d'une durée de 3 ans, de a été confié à la société Mena Capital Partners.
- La société a investi 1 215 687 DT en 2012
- Installation d'une plateforme de Caching Internet qui permet d'optimiser la bande passante internationale et contrôler les frais relatifs à cette bande passante.
- Commercialisation, par la société HEXABYTE, de la Netbox
- Ouverture de cinq nouvelles agences (Nabeul, Hammamet, Ezzahra , Sidi Bouzid et une seconde agence à Sousse)
- L'attribution d'une licence 3G à Tunisiana,
- Le rachat d'une partie des actions que détenait Sakhr Matri dans Tunisian par Le groupe Qtel. Cette opération a permis au groupe Qatarî Qtel de détenir 90% des actions de Tunisiana.
- L'amendement de la loi 2008-2638 en Septembre 2012 et autorisation aux fournisseurs de services Internet de commercialiser les services de voix sur IP
- Un chiffre d'affaires de 4 983 422 DT, soit une hausse de 13.78% par rapport à l'exercice précédent
- Un résultat net, hors provision fiscale recommandée par le CMF (182 889DT) , de 440 662DT, soit une hausse de 2,76% par rapport à l'exercice précédent
- Un résultat net, intégrant une provision fiscale de 257 773 DT

### 1.3 Evolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années :

#### 1.3.1 Analyse des revenus

- Les revenus d'exploitation ont atteint, en 2012, la somme de 4 983 422 dinars, soit une progression de 13 78% par rapport à l'année précédente et ce, grâce à une meilleure maîtrise des charges de production, à la mise en place d'un programme d'investissement et de développement du réseau commercial et ce, en dépit des mouvements socio-économiques qu'a connu le pays. Ces revenus sont légèrement en baisse par rapport à ceux estimés dans le business plan
- Le résultat de 2012 a été bénéficiaire de 257 773 dinars après impôts. Mais ce résultat inclut une provision de 182 899 dinars pour le différend qui oppose la société à l'administration fiscale. Le résultat de l'année en cours, tel qu'estimé dans le business plan est de 429 998 dinars. En absence de cette provision, la société aurait bel et bien dépassé les résultats escomptés
- Les revenus ADSL constituent toujours la part la plus importante du chiffre d'affaires de la société, en se situant à près de 89 71%. Les abonnements résidentiels représentent 72 85% des revenus tandis que les abonnements professionnels représentent 16.85% des revenus
- Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une progression de 14% en 2012 en passant de 3,183 MDT à 3,630 MDT et ceci malgré les différentes baisses de prix et promotions. Ceci est essentiellement dû à des politiques de vente et de fidélisation plus agressives.
- Les revenus XDSL Entreprises ont enregistré une hausse importante de 42% en 2012 en passant de 592 291 DT à 839 809 DT à cause de la refonte de l'équipe commerciale Grands Comptes et la diversification de l'offre Entreprise
- Les revenus Hébergement sites Internet & Noms de domaine ont augmenté de 29 % après une chute de 6% en 2011 en passant de 56 078 DT en 2011 à 72.211 DT en 2012. Ceci est essentiellement dû aux effets de la baisse de prix, pratiqué en accord avec l'ATI en 2011. De plus en plus de PME, PMI demandent à avoir leur propre nom de domaine ou site web
- Les revenus pack internet solutions réseaux et caméras ont connu une baisse de 25 % en passant de 150 200 DT en 2011 à 112 853 DT en 2011. Ceci est dû essentiellement à une longue période de rupture de stock due essentiellement au changement du fournisseur chinois et la négociation d'une nouvelle tarification pour l'achat de caméras de surveillance
- Les revenus pack internet tablettes et packs PC ont connu une diminution de 22% en passant de 342 847 DT en 2011 à 268 566 DT en 2011. Le marché tunisien a connu l'introduction de plusieurs marques de tablettes en 2012. La société a depuis révisé son plan d'affaire et opté pour se lancer dans la vente d'une nouvelle gamme de tablettes Android, et estime que la croissance de ce secteur va être soutenue dans les années à venir
- La société a ouvert 5 nouvelles agences en 2012 à Nabeul, Hammamet, Ezzahra, Sidi Bouzid et Sousse. La société a réaménagé les agences de Sfax1, Sfax2, Gabes et Tunis.

##### 1.3.1.1 Données commerciales :

La société Hexabyte emploie, à la date du 31/12/2012, 102 personnes.

La société possède un réseau de distribution propre composée de 17 agences commerciales ainsi qu'un réseau de distributeurs de 350 revendeurs/installateurs sur tout le territoire tunisien.

Hexabyte a réalisé un chiffre d'affaire avoisinant les 5 millions de dinars en 2012, soit une progression de 13 80% par rapport à l'année dernière

Hexabyte a totalisé 56622 abonnés au 31/12/2012 (actifs et non actifs)

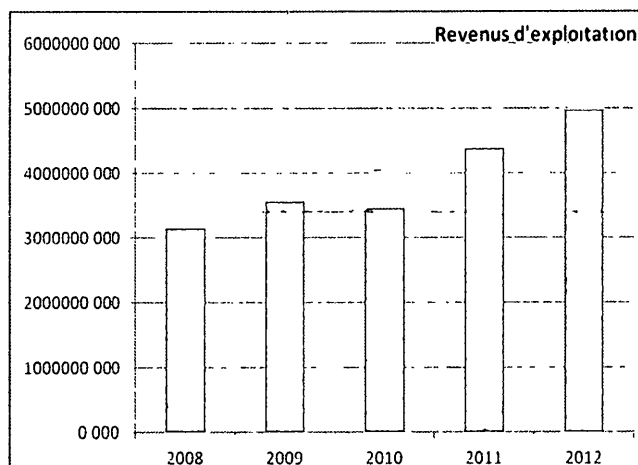
### 1.3.1.2 Evolution du chiffre d'affaires :

L'évolution des produits d'exploitation de la société au cours des cinq dernières années, est présentée au niveau du tableau ci-après :

Détail du chiffre d'affaires	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Revenus d'exploitation</b>	<b>3 150 569</b>	<b>3 562 465</b>	<b>3 465 527</b>	<b>4 379 688</b>	<b>4 983 422</b>
% Evolution	48.07%	13,1%	-2,7%	26 37%	13.78%
<b>Total des revenus</b>	<b>3 150 569</b>	<b>3 562 465</b>	<b>3 465 527</b>	<b>4 379 688</b>	<b>4 983 422</b>
<b>Prévisions du Business Plan</b>				<b>4 638 039</b>	<b>5 940 906</b>

\*Valeur exprimée en dinars tunisiens

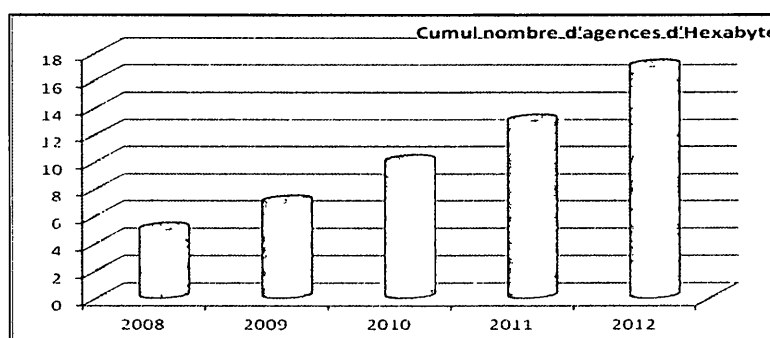
Les revenus d'exploitation ont enregistré en 2012 une progression de 13,78% par rapport à l'année précédente et ce grâce à la mise en place d'un programme d'investissement et du développement du réseau commercial et ce en dépit des mouvements socio-économiques qu'a connu le pays. Tous le secteur à connu un ralentissement de croissance du à la concurrence des offres 3G et à l'absence de services à valeur ajoutés sur les offres ADSL. Cet état des lieux est appelé à disparaître par l'introduction de la voix sur IP et de la Netbox Hexabyte au début de l'année 2013.



Le total des revenus est en baisse par rapport à ceux estimés dans le business plan (-19,21%)

La Direction a poursuivi, en 2012, son effort de développement du réseau et de l'appareil commercial de la société, comme le montre le tableau suivant :

	2008	2009	2010	2011	2012
Nombre d'agences de départ	2	5	7	10	13
Ouverture de nouvelles agences	3	2	3	4	5
Fermeture d'agences				-1	-1
<b>Cumul nombre d'agences HEXABYTE</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>17</b>
Taux d'évolution	150%	40%	43%	30%	30%
Nombre de commerciaux de départ	10	25	44	60	66
Nombre de commerciaux nouveaux	15	19	16	6	6
<b>Total nombre de commerciaux</b>	<b>25</b>	<b>44</b>	<b>60</b>	<b>66</b>	<b>72</b>
Taux d'évolution		150%	76%	36%	10%



### 1.3.2 Structure du chiffre d'affaires

Le détail et la structure du chiffre d'affaires se présente comme suit :

(Valeurs en dinars)

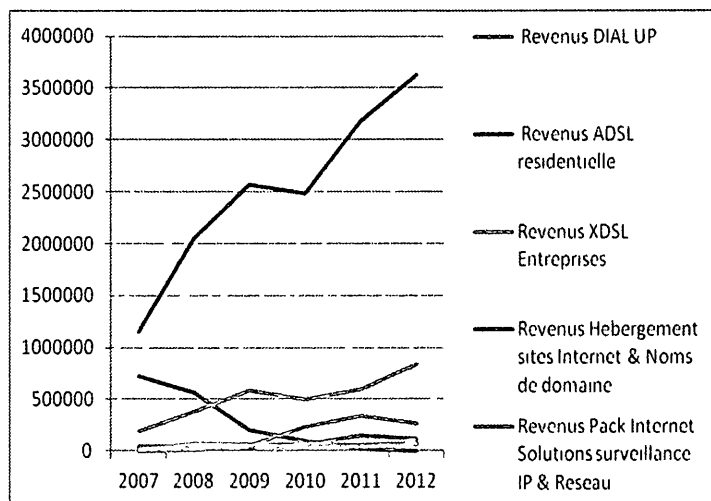
	2008	2009	2010	2011	2012
Revenus DIAL UP	561 580	203 782	88 791	16 319	1 540
%	- 22%	- 64%	- 56%	- 82%	- 91%
Revenus ADSL résidentielle	2 054 347	2 574 668	2 487 059	3 183 816	3 630 608
%	78%	25%	-3%	28%	14%
Revenus XDSL Entreprises	377 033	587 775	496 150	592 291	839 809
%	98%	56%	-16%	19%	42%
Revenus Hébergement sites Internet & Noms de domaine	37 740	47 918	59 811	56 078	72 211
%	6%	27%	25%	-6%	29%
Revenus Pack Internet Solutions surveillance IP & Réseau	46 463	33 611	63 775	150 200	112 853
%	223%	-28%	90%	136%	- 25%
Ventes Pack Internet Tablettes et Pack Internet PC	6 013	56 301	234 656	342 847	268 566
%	284%	836%	317%	46%	- 22%
Revenus divers autres	67 485	58 411	35 286	38 136	57 835
%	543%	-13%	-40%	8%	52%
<b>Total HT en DT</b>	<b>3 150 660</b>	<b>3 562 465</b>	<b>3 465 527</b>	<b>4 379 688</b>	<b>4 983 422</b>

\*Valeur exprimée en dinars tunisien

Le chiffre d'affaires de la société est passé de 3 150 660 dinars en 2008 à 4 983 422 dinars

Cette croissance s'explique notamment par :

- L'extension du réseau de distribution (agences et revendeurs)
- L'augmentation des ventes des abonnements ADSL résidentielle qui sont passées de 2,504 millions de dinars en 2008 à 3,630 millions de dinars en 2012, soit une croissance annuelle moyenne de 12.06%,
- L'augmentation des ventes des abonnements XDSL Entreprises qui sont passées de 377 milles dinars en 2008 à 839 milles dinars en 2012, soit une croissance annuelle moyenne de 17,37%,
- L'augmentation des ventes hébergement sites internet et nom de domaine qui sont passées de 37 milles dinars en 2008 à 72 milles dinars en 2012, soit une croissance annuelle moyenne de 13.86%. Les revenus de ce produit ont légèrement diminué en 2011 pour reprendre une croissance en 2012.
- L'augmentation des ventes Pack Internet Solutions surveillance IP et Réseaux qui sont passées de 46 mille dinars en 2008 à 112 milles dinars en 2012, soit une croissance annuelle moyenne de 19,42%.



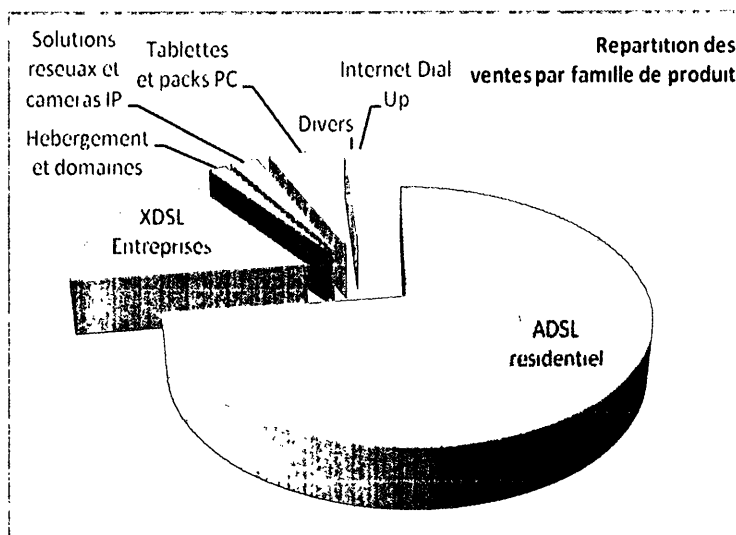


- La montée en charge de la nouvelle ligne de métier « Ventes Pack Internet Tablettes et Pack Internet PC » qui est passée de 6 milles dinars en 2008 à 368 milles dinars en 2012, soit une croissance annuelle moyenne de 113,79%

L'évolution du poids de chaque produit dans le chiffre d'affaires est présentée au niveau du tableau ci-dessous :

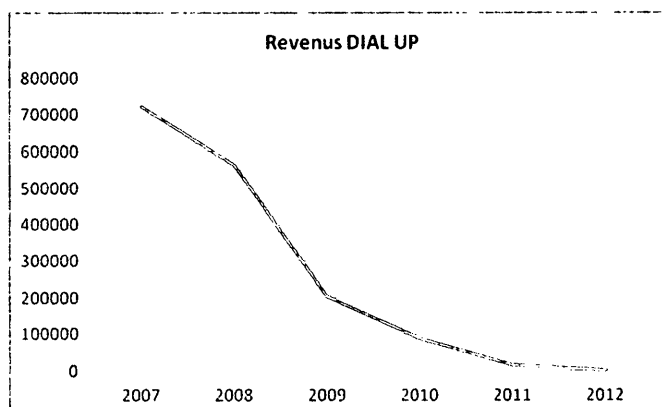
	2008		2009		2010		2011		2012	
Revenus DIAL UP	561 580	17.82%	203 782	5.72%	88 791	2.56%	16 319	0.37%	1 540	0.03%
Revenus ADSL résidentielle	2 054 347	65.20%	2 574 668	72.27%	2 487 058	71.77%	3 183 816	72.70%	3 630 608	72.85%
Revenus XDSL Entreprises	377 033	11.97%	587 775	16.50%	496 150	14.32%	592 291	13.52%	839 809	16.85%
Revenus Hébergement sites Internet & Noms de domaine	37 740	1.20%	47 918	1.35%	59 811	1.73%	56 078	1.28%	72 211	1.45%
Revenus Pack Internet-Solutions surveillance IP & Réseau	46 463	1.47%	33 611	0.94%	63 775	1.84%	150 200	3.43%	112 853	2.26%
Ventes Pack Internet - Tablettes et Pack Internet- PC	6 013	0.19%	56 301	1.58%	234 656	6.77%	342 847	7.83%	268 566	5.39%
Revenus divers autres	67 485	2.14%	58 411	1.64%	35 286	1.02%	38 136	0.87%	57 835	1.16%
<b>Total HT en DT</b>	<b>3 150 660</b>	<b>100%</b>	<b>3 562 465</b>	<b>100%</b>	<b>3 465 527</b>	<b>100%</b>	<b>4 379 687</b>	<b>100%</b>	<b>4 983 422</b>	<b>100%</b>

En 2012, les ventes des produits ADSL a constitué la principale source de revenus de la société. En effet, cette gamme a représenté 89.71% du total du chiffre d'affaires de la société. Les autres produits représentant 10.29% du chiffre d'affaires de la société.



### 1.3.2.1 Revenus Dial Up :

En 2012, les ventes des abonnements ADSL dial up ont chuté drastiquement passant de 16 319 dinars en 2011 à 1 540 dinars en 2012. Ceci est dû au fait que cette technologie est devenue caduque et que les débits offerts par cette technologie ne permettent pas la visualisation du contenu vidéo ou audio en temps réel. A noter que le business plan prévoyait une disparition totale de ces revenus en 2012.

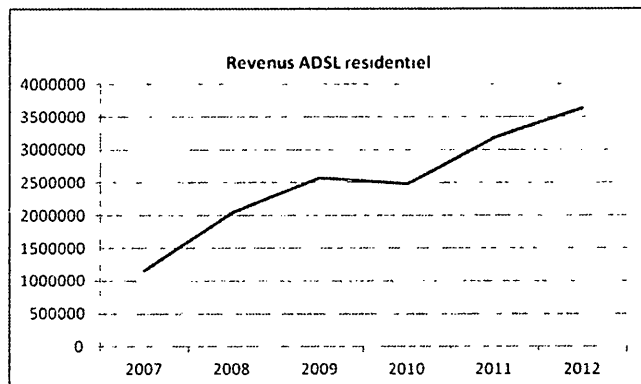


### 1.3.2.2- Revenus ADSL Résidentiels

Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une progression importante de 14 03% en 2012 en passant de 3,183 MDT à 3,630 MDT Ceci est essentiellement du à des politiques de vente et de fidélisation plus agressives

	2008	2009	2010	2011	2012
ADSL résidentiel	2 054 347	2 574 668	2 487 059	3 183 816	3 630 608
Taux de croissance	<b>78%</b>	<b>25%</b>	<b>-3%</b>	<b>28%</b>	<b>14.03%</b>

Le business plan prévoyait des revenus de 3,912 MDT. En effet ces prévisions étaient basées sur une croissance totale du marché de 20%, donc sur un nombre total du parc ADSL de 675 000 lignes. Or le nombre des lignes ADSL étaient de 512 000 lignes en Décembre 2012 (source : Instance Nationale des Télécommunications) Il existe 2.3 millions de foyers en Tunisie et ce ratio **22%** reste très faible La moyenne mondiale se situe aux alentours de 65% de couverture en technologie filaire Donc il existe un potentiel de vendre 2 fois plus de lignes ADSL



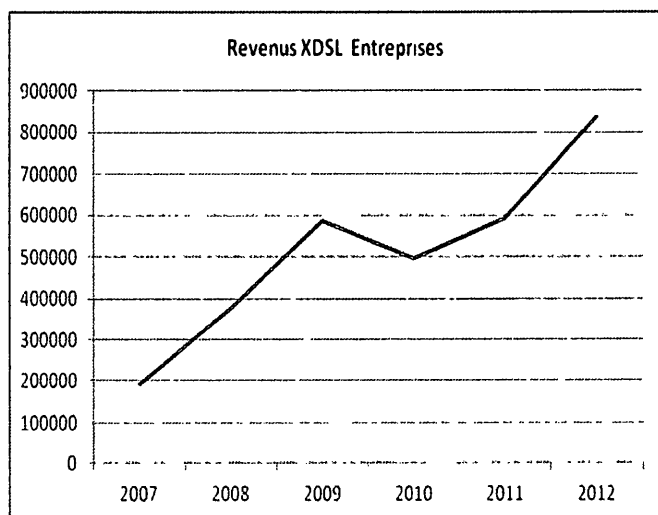
Les revenus générés par l'ADSL résidentiel en 2012 présentent une baisse de 7.2% par rapport aux chiffres projetés dans le business plan

### 1.3.2.3- Revenus XDSL Entreprises

Les revenus XDSL Entreprises ont enregistré une hausse de 41,79% en 2012 en passant de 592 291 DT à 839 809 à cause de la restructuration du service grands comptes et l'introduction de nouvelles procédures de prospection de marché.

	2008	2009	2010	2011	2012
XDSL Entreprises	377 033	587 775	496 150	592 291	839 809
Tx évolution	<b>98%</b>	<b>56%</b>	<b>-16%</b>	<b>19%</b>	<b>41.97%</b>

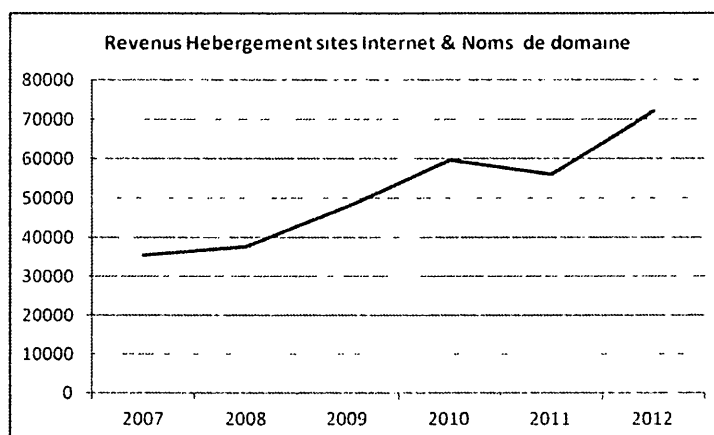
Le business plan prévoyait des revenus de 693 056 DT  
Les ventes dépassent les prévisions de 21 17 %



### 1.3.2.4- Revenus Hébergement sites internet & Noms de domaines

Les revenus Hébergement sites internet & Noms de domaine ont progressé de 28 77% en passant de 56 078 DT en 2011 à 72 211 DT en 2012 Le business plan prévoyait des revenus de 85 465 DT, soit un écart de -15.50% au dessous des prévisions

	2008	2009	2010	2011	2012
Hébergement sites internet et noms domaines	37 740	47 918	59 811	56 078	72 211
Tx évolution	6.36%	26.97%	24.82%	-6.24%	28.77%

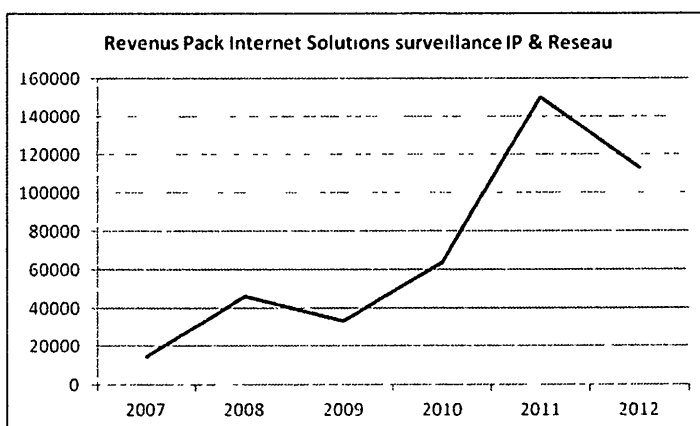


### 1.3.2.5- Revenus Pack Internet Solutions surveillance IP & Réseau

Les revenus solutions réseaux et caméras ont connu une baisse de 24.87% en passant de 150 200 DT en 2011 à 112 853 DT en 2012. Ceci est dû essentiellement à une longue période de rupture de stock en 2012 suite au changement du fournisseur chinois. Il est aussi indispensable de mentionner une explosion des ventes de ces produits sur le marché parallèle. Ce marché ne respecte pas les critères de certification par l'ANCE et passe outre le paiement des droits et taxes.

	2008	2009	2010	2011	2012
Revenus Pack Internet Solutions surveillance IP & Réseau	46 463	33 611	63 775	150 200	112 853
Tx évolution	223.04%	-27.66%	89.74%	135.5%	-24.87

Les ventes des solutions réseaux et des caméras IP ont été au-dessous des estimations de seulement 2.77%. Les prévisions pour 2013 restent optimistes.



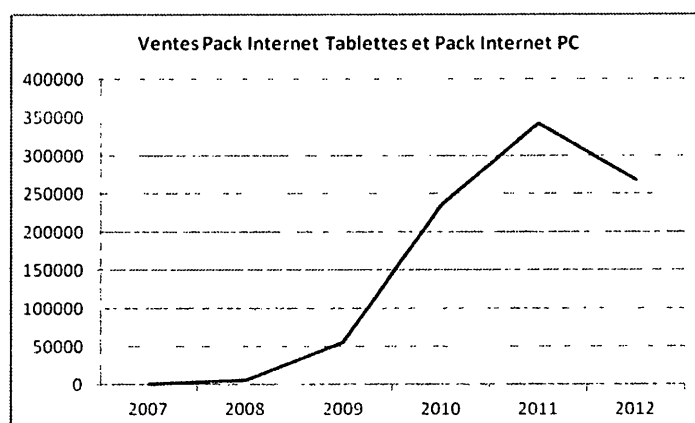
### 1.3.2.6- Revenus Pack Internet Tablettes et Pack Internet PC :

Les revenus tablettes et packs PC ont connu une très grande régression de 21.67% en passant de 342 847 DT en 2011 à 268 566 DT en 2012. Ceci est dû essentiellement à une longue période de rupture de stock en 2012 suite au changement du fournisseur chinois. Il est aussi indispensable de mentionner une explosion des ventes de ces produits sur le marché parallèle. Ce marché ne respecte pas les critères de certification par l'ANCE et passe outre le paiement des droits et taxes.

La société a procédé en Décembre 2012 au choix d'un nouveau fournisseur américain NextbookUSA, reconnu pour la qualité de ces produits. Les perspectives de croissance restent très optimistes pour 2013.

	2008	2009	2010	2011	2012
Packs internet tablettes et PC	6 013	56 301	234 656	342 847	268 566
Tx évolution	284.22%	836.32%	316.79%	46.11%	-21.67%

Les ventes des tablettes ont été au dessous des estimations de 978 189 dinars Les prévisions pour 2013 restent optimistes



### 1.3.2.7 Ventes réalisées par rapport au business plan et commentaires:

	Chiffres réalisés	Business Plan	Ecart	Explications
Internet Dial Up	1 540	0	N/A	Cette technologie est devenue caduque et que les débits offerts par cette technologie ne permettent pas la visualisation du contenu vidéo ou audio en temps réel
ADSL résidentiel	3 630 608	3 912 754	-7.21%	Le business plan prévoyait des revenus de 3,912 MDT En effet ces prévisions étaient basées sur une croissance totale du marché de 20%, donc sur un nombre total du parc ADSL de 675 000 lignes Or le nombre des lignes ADSL étaient de 512 000 lignes en Décembre 2012 (source Instance Nationale des Télécommunications) Ce ralentissement de l'activité était la cause principale de la non atteinte des objectifs
XDSL Entreprises	839 809	693 056	+21.17%	La société a renforcé son équipe de vente Corporate par de nouvelles recrues Les procédures de relance ont été revues et optimisées L'effet a été ressenti immédiatement quant à la capacité de Hexabyte de mieux s'adresser à ce segment de marché
Hébergement sites internet et noms domaines	72 211	85 465	-15.50%	Malgré l'augmentation du nombre d'abonnés, l'objectif du business plan n'a pas été atteint de 15,5% en effet, il y a eu plusieurs baisses de prix en 2012 pour vulgariser l'acquisition de domaines auprès des PME-PMI tunisiennes
Pack Internet-Solutions réseaux et caméras IP	112 853	116 070	-2.77%	Les ventes des solutions réseaux et des caméras IP ont été au dessous des estimations de seulement 2.77% Les prévisions pour 2013 restent optimistes
Packs Internet Tablettes et Packs Internet PC	268 566	978 189	-264.22%	Ceci est dû essentiellement à une longue période de rupture de stock en 2012 suite au changement du fournisseur chinois Il est aussi indispensable de mentionner une explosion des ventes de ces produits sur le marché parallèle Ce marché ne respecte pas les critères de certification par l'ANCE et passe outre le paiement des droits et taxes La société a procédé en Décembre 2012 au choix

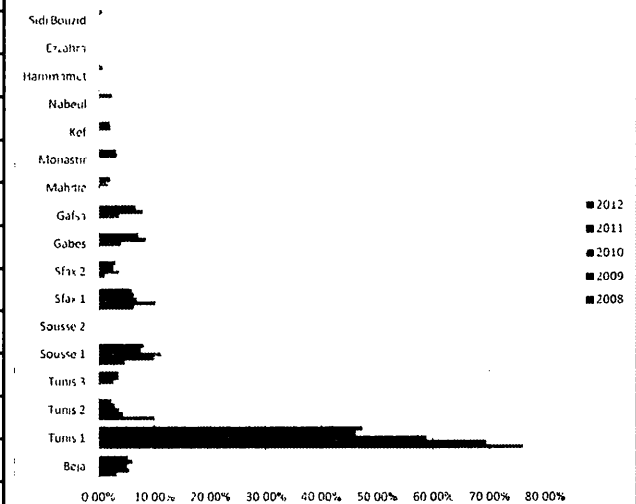
				d'un nouveau fournisseur américain NextbookUSA, reconnu pour la qualité de ces produits Les perspectives de croissance restent très optimistes pour 2013
Divers	57 835	117 383	-102 96%	
Total Revenus	4 983 422	5 940 906	-19 21%	Les réalisations de la société ont été au dessous des prévisions de revenus en raison des conditions difficiles qu'a traversé le pays en 2012 et le ralentissement de la croissance du marché ADSL en 2012

### 1.3.3 Répartition du chiffre d'affaires par agence

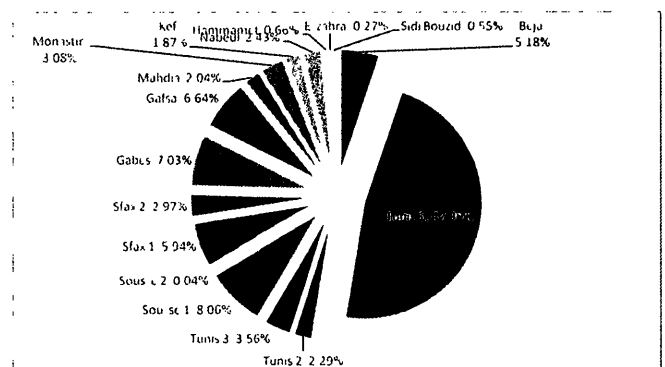
La contribution de chaque agence dans la formation du chiffre d'affaires se présente comme suit :

	2008	2009	2010	2011	2012
Béja	3 20%	5 40%	5 10%	6 03%	5 18%
Tunis 1	76 10%	69 50%	58 90%	46 16%	47 39%
Tunis 2	9 90%	4 30%	3 70%	2 85%	2 29%
Tunis 3	NC	0 00%	2 70%	3 48%	3 56%
Sousse 1	4 70%	9 80%	11 10%	7 49%	8 06%
Sousse 2	0 00%	0 00%	0 20%	0 00%	0 04%
Sfax 1	6 20%	10 10%	6 80%	6 20%	5 94%
Sfax 2	NC	1 00%	3 80%	2 57%	2 97%
Gabes	NC	NC	4 10%	8 47%	7 03%
Gafsa	NC	NC	3 60%	7 89%	6 64%
Mahdia	NC	NC	NC	2 22%	2 04%
Monastir	NC	NC	NC	3 19%	3 08%
Kef	NC	NC	NC	2 01%	1 87%
Nabeul	NC	NC	NC	NC	2 43%
Hammamet	NC	NC	NC	NC	0 66%
Ezzahra	NC	NC	NC	NC	0 27%
Sidi Bouzid	NC	NC	NC	NC	0 55%
<b>TOTAUX</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>

La répartition du chiffre d'affaires par agence montre une claire concentration des ventes au niveau de l'agence de Tunis.



L'évolution du chiffre d'affaires par agence au cours de la période 2008-2012 est présentée au niveau du graphique ci-après



### 1.3.4 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation sont principalement constituées par les frais suivants .

- **Frais de la bande passante** : les frais de la bande passante internationale sont payables à l'agence tunisienne d'Internet et constituent la charge la plus élevée pour l'entreprise La société a lancé en Juillet 2011 une étude pour optimiser l'utilisation de cette ressource Un équipement de caching a été mis en place en Février 2012 Cet équipement a fait diminuer l'utilisation de cette bande passante et améliorer les performances de navigation Internet auprès des clients de Hexabyte
- **Achat de Marchandises** : les marchandises correspondent principalement aux achats de caméras IP, Tablettes tactiles, et laptops
- **Loyer des agences** : Hexabyte dispose d'un réseau vaste d'agences commerciales en location (17 en total) Cinq nouvelles agences ont été ouvertes en 2012
- **Frais de personnel** : Il s'agit des frais de personnel toutes charges sociales comprises
- **Frais de marketing** : Les frais de marketing correspondent aux dépenses engagés pour promouvoir les ventes et fidéliser les clients.

Globalement, les charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 9 83% en 2011 par rapport à l'année précédente L'analyse de cette variation par rubrique est donnée par le tableau suivant :

DESIGNATION	2008	2009	2010	2011	2012	Variation 12-11 en%
Variations stocks produits finis et encours	-10 284	-17 608	-1 359	-122 937	- 186 349	51 58%
Achats d'approv consommés	1 175 344	1 446 688	1 423 430	2 120 818	1 881 131	-11 30%
Charges de personnel	459 960	619 864	799 823	1 034 004	1 119 924	8 30%
Dotations aux amortissements et provisions	494 844	580 124	551 317	744 694	1 236 902	66 09%
Autres charges d'exploitation	519 811	458 334	385 728	436 441	575 774	31 92%
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>2 639 675</b>	<b>3 087 402</b>	<b>3 158 937</b>	<b>4 213 020</b>	<b>4 627 382</b>	<b>9.83%</b>

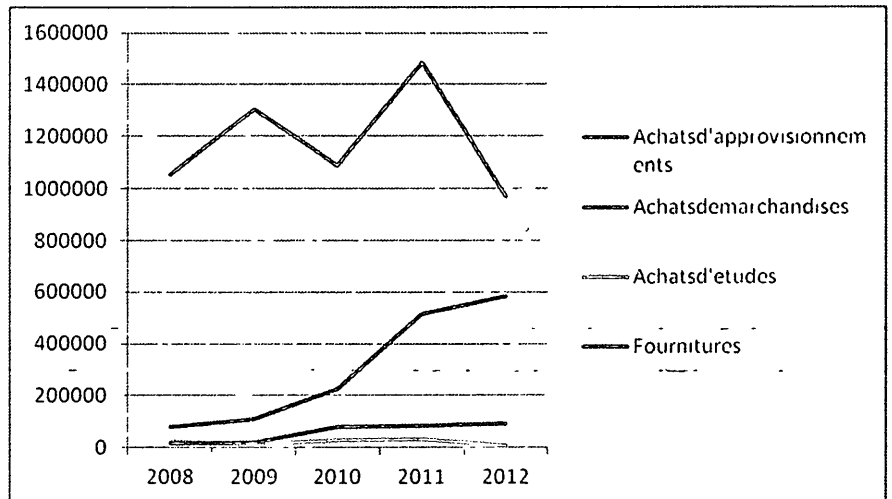
- Les achats d'approvisionnement consommés ont diminué de 11 30% En effet l'optimisation des ressources et une meilleure gestion de la bande passante internationale ont permis de réduire les coûts d'exploitation de la société Hexabyte Une solution technique de « caching » a été mise en place en Février 2012 Les effets de cette nouvelle solution technique sur la consommation de la bande passante internationale et sur les factures de l'Agence Tunisienne d'Internet ont été ressentis à partir du mois de Mars 2012
- Les dotations aux amortissements et provisions ont augmenté de 66 09 % Ceci est dû au fait que la société a démarré son plan d'investissement depuis le mois de Mai 2011, avant même son entrée en bourse
- La société continue à surveiller de très près et essayer de mieux contrôler les charges de personnel Il faut noter que ces chiffres incluent les augmentations salariales décidés par l'UTICA

### 1.3.4.1 Achats d'approvisionnement:

Les achats d'approvisionnements consommés s'élevaient au 31/12/2012, à 1 881 131 Dinars contre 2 210 818 Dinars au 31/12/2010, enregistrant ainsi une diminution de 14 91% et se détaillent comme suit :

Libellés	2008	2009	2010	2011	2012	Var 11/10
Achats d'approvisionnements	1 052 690	1 305 029	1 089 020	1 486 553	970 034	-65 25%
Achats de marchandises	79 209	108 998	225 533	517 165	584 409	13%
Achats d'études	25 890	10 038	28 685	31 969	6 637	-79 24%
Fournitures	17 555	22 623	80 190	85 131	94 471	10 97%
<b>Total</b>	<b>1 175 344</b>	<b>1 446 688</b>	<b>1 423 428</b>	<b>2 120 818</b>	<b>1 881 131</b>	<b>-14.91%</b>

Les achats d'approvisionnement consommés représentent essentiellement le coût d'acquisition de la bande passante auprès de l'Agence Tunisienne d'Internet. Le bannissement de la censure a rendu possible l'accès aux sites de streaming vidéo et aux sites à contenu adulte, grands consommateurs de bande passante. Il a fallu donc mieux contrôler ces dépenses et installer les équipements informatiques nécessaires pour le faire.



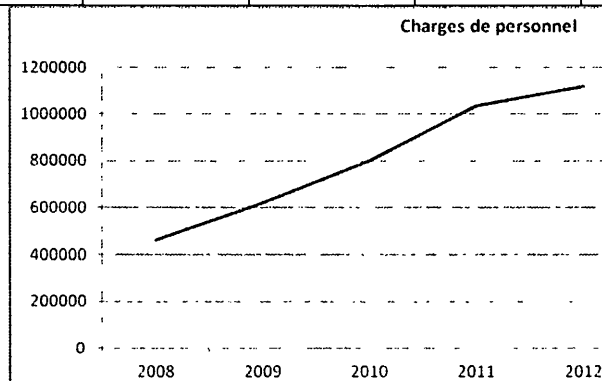
### 1.3.4.2- Frais de personnel

Les frais de personnel ont connu une évolution de 8 30%, contre une augmentation du chiffre d'affaires de 13.8%, ce qui a conduit à une légère amélioration du ratio « Frais de personnel/chiffre d'affaires » en passant de 24% en 2011 à 22% en 2012.

	2008	2009	2010	2011	2012
Charges de personnel	459 960	619 864	799 823	1 034 004	1 119 924
Charges de personnel/CA	15%	17%	23%	24%	22%

L'évolution de l'effectif de la société est présentée au niveau du tableau suivant :

	2008	2009	2010	2011	2012	Var 12-11
Effectif	58	72	82	101	102	1%



### 1.3.4.3- Dotation aux amortissements et aux provisions

Libellés	2008	2009	2010	2011	2012	Var 12/11
Dotations aux amortissements corporelles	8 056	526 708	398 493	602 288	887 540	47%
Dotations aux amortissements incorporelles	450 123	4 061	22 622	22 761	109 472	380%
Résorption Frais IPO			19 380	95 714	0	NA
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>458 179</b>	<b>530 769</b>	<b>440 495</b>	<b>720 763</b>	<b>997 012</b>	<b>38%</b>
Provisions clients	36 664	49 356	52 000	0	57 000	NA
Provisions sur autres actifs courants			16 086	21 573	0	NA
Provisions sur immobilisations			42 736	2 358	0	NA
Provisions pour risque	0	0	0	0	182 890	NA
<b>Total provisions</b>	<b>39 664</b>	<b>49 356</b>	<b>110 822</b>	<b>23 931</b>	<b>239 890</b>	<b>902%</b>
<b>Total général</b>	<b>494 844</b>	<b>580 124</b>	<b>551 317</b>	<b>744 694</b>	<b>1 236 902</b>	<b>66%</b>

Les dotations aux amortissements de l'exercice ont enregistré une progression de 38% par rapport à 2011, en raison notamment du démarrage du programme d'investissement. Les dotations aux provisions ont progressé de 902% par rapport à l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice 2009, la société a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Cette vérification a abouti à une taxation d'office en juillet 2012, pour un montant global de 524 Mille Dinars dont 365 Mille Dinars en principal.

La société, n'a pas accepté ce redressement. En effet, la raison de ce redressement est la remise en cause de l'avantage d'un investissement dans une zone de développement régionale. Ainsi, la société est en train de défendre son dossier devant le tribunal de première instance de Tunis.

Par ailleurs, et suite à la recommandation du Conseil du Marché Financier "CMF", la société a décidé de provisionner la moitié du montant en principal de la taxation soit 183 Mille Dinars.

La société a procédé en 2012 à une mission de rapprochement des bases comptables et de facturation des comptes clients. Le rapport de cette mission a permis d'apurer l'ensemble des comptes rattachés, d'où une provision de 57 000 dinars pour le compte clients.

#### 1.3.5- Autres charges d'exploitation

Le montant de ces charges s'est établi en 2012 à 575 774 Dinars contre 436 441 Dinars en 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 32%, selon le détail suivant :

Libellés	2008	2009	2010	2011	2012	Var 12/11
Honoraires & commissions	133 844	149 991	61 169	42 444	63 257	49%
Frais postaux et Télécommunications	51 577	51 412	63 281	63 773	55 456	-13%
Charges locatives	47 545	9 486	57 199	125 084	166 857	33%
Publicités	159 134	103 114	50 517	81 034	91 559	13%
Frais de transport & missions	51 722	64 897	31 927	44 087	34 794	-21%
Entretiens et réparations	19 859	32 200	28 430	27 346	25 033	-8%
Etats impôts et taxes	41 924	28 835	29 494	26 257	67 278	156%
Autres frais	2 688	198	20 681	5 990	309	-1838%
Assurances	6 538	8 508	14 260	6 899	14 010	103%

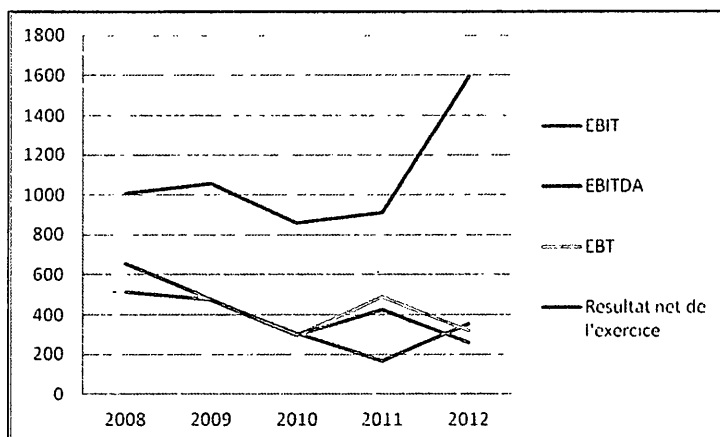


Services bancaires & assimilés	4 980	9 692	13 208	13 527	8585	-36%
Apurements de comptes non justifiés			15 561	0		-100%
Déplacements					927	
Frais de gestion des placements					40209	
Jetons de présence					7 500	
<b>Total général</b>	<b>519 811</b>	<b>458 334</b>	<b>385 728</b>	<b>436 441</b>	<b>575 441</b>	<b>32%</b>

### 1.3.6- Résultats

Le résultat net de l'exercice 2012 s'élève à 257 773 DT, soit une diminution de 39.99% par rapport à l'exercice 2011 suite aux écritures de provisions

Ce résultat est de 40 00 % inférieur à celui estimé dans le business plan (429 998).



Valeur en MDT	2008	2009	2010	2011	2012	Evol 12/11
Revenus	3151	3562	3466	4379	4983	14%
Achats consommés	1165	1429	1422	1998	1695	-15%
<b>Marge brute</b>	<b>1986</b>	<b>2133</b>	<b>2044</b>	<b>2381</b>	<b>3288</b>	<b>38%</b>
Taux de marge brute	63%	60%	59%	54%	66%	22%
Charges d'exploitation	-1475	-1658	-1737	-2215	-1695	-23%
Charges de personnel	-460	-620	-800	-1034	-1120	8%
Dotations aux amortis et aux prov	-495	-580	-551	-745	-1237	66%
Autres charges d'exploitation	-520	-458	-386	-436	-575	32%
<b>EBIT</b>	<b>511</b>	<b>475</b>	<b>307</b>	<b>166</b>	<b>356</b>	<b>114%</b>
Réintégration dotations amorti & provi	495	580	551	745	1237	66%
<b>EBITDA</b>	<b>1006</b>	<b>1055</b>	<b>858</b>	<b>911</b>	<b>1593</b>	<b>75%</b>
Charges financières nettes	3	60	31	-77	-283	268%
Produits des placements	11	12	5	448	201	-55%
Autres gains ordinaires	142	48	15		49	NA
Autres pertes ordinaires	-4			-50	0	-100%
<b>EBT</b>	<b>657</b>	<b>475</b>	<b>296</b>	<b>487</b>	<b>323</b>	<b>-34%</b>
Impôt sur les bénéfices				58	65	12%
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>657</b>	<b>475</b>	<b>296</b>	<b>429</b>	<b>258</b>	<b>-40%</b>
Taux de marge nette	21%	13%	9%	10%	5%	-50%

### 1 3 7- Investissements et financement

La société Hexabyte a investi 1 215 687 dinars en 2012 Les détails sont comme suit .

Equipements du Bureau	44 513
Frais préliminaires	142 333
Immobilisations incorporelles	246 709

Installation + Agencement + Aménagement	53 959
Matériel de transport	26 407
Matériels Industriels	751
Matériels informatiques	571 791
Frais préliminaires (PUB)	126 423
Immobilisations financières (caution loyer)	2 800

### 1.3.7.1- Logiciels

La valeur brute des immobilisations incorporelles au 31/12/2012 s'élève à 681 646 dinars, contre 434 937 dinars au 31/12/2011 ; cette variation de 246 709 dinars correspond essentiellement à l'acquisition d'un nouveau logiciel qui permet d'optimiser l'utilisation de la bande passante Internet internationale

### 1.3.7.2- Autres immobilisations

La société a investi en 2012 une enveloppe nette de 1 215 687 DT dont 625 449 DT en matériel informatique et logiciels

Les valeurs brutes par nature d'immobilisations sont données par le tableau suivant .

Libellés	2008	2009	2010	2011	2012	Var 12/11
AAI	92 810	97 282	147 501	186 194	240 153	29%
Constructions	446 495	349 167	349 167	349 167	349 167	0%
Equipements de bureaux	51 472	57 058	73 858	90 994	135 507	49%
Matériels de transport	189 236	222 300	279 517	402 913	381 223	-5%
Matériels industriels	2 232	2 232	3 573	7 061	7 812	10%
Matériels Informatiques	1 757 280	2 319 027	2 945 403	3 469 757	4 041 548	16%
<b>Total valeurs Brutes</b>	<b>2 539 524</b>	<b>3 047 067</b>	<b>3 799 019</b>	<b>4 506 086</b>	<b>5 155 410</b>	<b>14%</b>

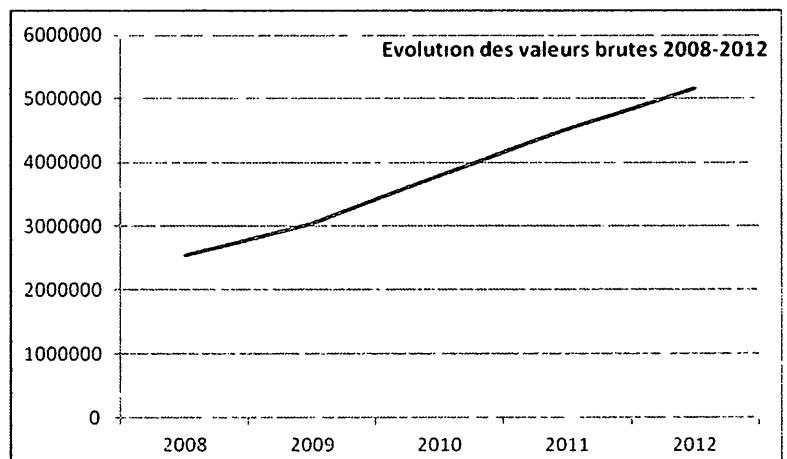
Ci-dessous le détail des acquisitions et des cessions de l'année 2012 :

Libellés	2011	Acquisition	Cession	2012
AAI	186 194	53 959	0	240 153
Constructions	349 167	0	0	349 167
Equipements de bureaux	90 994	44 513	0	135 507
Matériels de transport	402 913	26 407	48 960	381 223
Matériels industriels	7 061	751	0	7 812
Matériels Informatiques	3 469 757	571 791	0	4 041 548
<b>Total valeurs Brutes</b>	<b>4 506 086</b>	<b>697 420</b>	<b>0</b>	<b>5 155 410</b>

La variation des AAI s'explique par les dépenses engagées pour le réaménagement des cinq nouvelles agences ouvertes en 2012 (Nabeul, Hammamet, Ezzahra, Sidi Bouzid et Sousse2)

La variation du matériel de transport est due à l'achat d'une nouvelle voiture utilitaire et la vente de vieilles voitures, qui ont dépassé les 5 ans

La variation du matériel informatique est due, à part les achats des modems, à un nouvel achat d'un serveur de gestion de la bande passante



### 1.3.8- Fonds propres / endettement

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2012 un montant de 7 060 049 Dinars contre 5 159 955 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	Capital social	Réserves Légales	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>1 750 000</b>	<b>28 000</b>	<b>2500000(*)</b>	<b>157 564</b>	<b>295 575</b>	<b>4 731 139</b>
Affectation du Résultat		22 657		272 918	-295 575	-
Résultats de la période					428 816	<b>428 816</b>
<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>1 750 000</b>	<b>50 657</b>	<b>0</b>	<b>430 482</b>	<b>428 816</b>	<b>5 159 955</b>
Affectation du Résultat		42965		385851	-428816	-
Résultats de la période					257773	<b>257773</b>
Augmentation de capital	333334		1666670**			<b>2000004</b>
Dividendes				-208333		<b>-208333</b>
Actions propres			-149349			<b>-149349</b>
<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>2083334</b>	<b>93622</b>	<b>4017321</b>	<b>608000</b>	<b>257773</b>	<b>7060049</b>

(\*)Ce montant correspond à la prime d'émission relative à l'augmentation du capital phase Pré-IPO qui s'est traduite par l'émission de 500 000 actions d'une valeur nominale de 1 Dinar et d'une prime d'émission de 5 Dinars.

(\*\*)Ce montant correspond à la prime d'émission relative à l'augmentation du capital dans l'opération d'introduction sur le marché alternatif de la bourse de Tunis, qui s'est traduite par l'émission de 333 334 actions d'une valeur nominale de 1 Dinar et d'une prime d'émission de 5 Dinars

L'encours endettement de la société a baissé de -36% environ en 2012

Libellés	31/12/2012	31/12/2011	Variation
Emprunts	73 427	115 444	-42 017
<b>Total général</b>	<b>73 427</b>	<b>115 444</b>	<b>-49 017</b>

La société « HEXABYTE » n'a recouru à aucun endettement bancaire en 2012 ; il s'agit des échéances à plus d'un an des crédits de leasings ayant financé le local de la société situé au niveau de « Bacha Centre- Mont plaisir » et du matériel de transport

### 1.3.9- Trésorerie

Le solde de la trésorerie nette s'est élevé au 31/12/2011 à 4 285 563 DT y compris un montant de 2 739 196 DT de titres de placement

La trésorerie de la société a été largement excédentaire en 2012 en raison notamment de libération totale de la deuxième augmentation du capital ayant généré une entrée de capitaux pour une somme de 2 millions de dinars

Valeur en DT	2012	2011	2010	2009	2008	Variation 11/10
<b>FONDS DE ROULEMENT</b>						
Capitaux propres avant affectation	7 060 049	5 159 955	4 731 139	1 438 030	971 812	36 82%
Passifs non courants	256 317	115 444	164 541	190 907	289 060	122 03%
Capitaux permanents	7 316 366	5 275 399	4 895 680	1 628 936	1 260 873	38 69%
Actifs non courants	2 716 360	2 497 686	1 986 389	1 421 441	1 428 649	8 76%
<b>FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>4 600 006</b>	<b>2 777 713</b>	<b>2 909 291</b>	<b>207 495</b>	<b>-167 776</b>	<b>65 60%</b>

<b>BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT</b>						
Stocks	389 879	203 530	88 166	86 807	69 200	91 56%
Clients	611 386	553 533	476 875	819 354	618 200	10 45%
Autres actifs courants	160 988	77 793	1 649 995	217 335	92 207	106 94%
Placements et autres actifs financiers						
<b>Emplois d'exploitation</b>	<b>1 162 253</b>	<b>834 856</b>	<b>2 215 036</b>	<b>1 123 497</b>	<b>779 607</b>	<b>39 22%</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	1 214 316	1 736 510	1 001 420	544 329	513 261	-30 07%
Autres passifs courants	901 896	606 196	595 009	899 085	1 238 124	48 78%
<b>Ressources d'exploitation</b>	<b>2 116 212</b>	<b>2 342 706</b>	<b>1 596 429</b>	<b>1 443 414</b>	<b>1 751 385</b>	<b>-9 67%</b>
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-953 959</b>	<b>-1507 850</b>	<b>618 607</b>	<b>-319 918</b>	<b>-971 778</b>	<b>-36 73%</b>
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>5 553 965</b>	<b>4 285 563</b>	<b>2 290 684</b>	<b>527 413</b>	<b>804 002</b>	<b>29 60%</b>

### 1.3.10- Litiges et risques encourus

#### a/-Redressement fiscal

Au cours de l'exercice 2009, la société a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Cette vérification a abouti à un redressement provisoire pour un montant global de 527 Mille Dinars dont 182 Mille Dinars de pénalités de retard. En incluant l'exercice 2009, ce risque pourrait être ramené à 619 Mille Dinars.

La société, n'a pas accepté ce redressement. En effet, la raison de ce redressement est la remise en cause de l'avantage d'un investissement dans une zone de développement régional.

La société continue jusqu'à présent à défendre son dossier auprès de l'administration fiscale.

Par ailleurs, et suite à la recommandation du Conseil du Marché Financier "CMF", la société a décidé de provisionner la moitié du montant en principal de la taxation soit 183 Mille Dinars.

#### b/-Redressement social

Au cours de l'exercice 2010, la société a été soumise à un contrôle social couvrant les exercices 2007, 2008 et 2009. Ce contrôle a abouti à un redressement provisoire pour un montant global de 48,5 Mille Dinars.

La société, n'a pas accepté au départ ce redressement. Toutefois, après discussions et négociations, elle a fini par accepter en 2011 les chefs de redressement et un arrangement avec l'administration sociale a été conclu portant sur le paiement du principal dû, soit 50,3 Mille Dinars sur cinq (5) ans et l'abandon par la CNSS de tout intérêt de retard, normalement dû.

## 1.3.11- Etats financiers

## 1.3.11.1- Actifs

Actifs	NOTES	31/12/2012	31/12/2011
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		681 646	434 937
Moins : Amortissements Incorporelles		- 229 625	- 120 154
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	452 021	314 783
Immobilisations corporelles		5 155 410	4 506 086
Moins : Amortissements corpo		- 3 291 489	- 2 640 051
Immobilisations corporelles nettes	2-2	1 863 921	1 866 035
Immobilisations financières		15 275	12 475
Moins : Provisions Immobilisations Financières		-	-
Immobilisations financières nettes	2-3	15 275	12 475
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>2 331 217</b>	<b>2 193 293</b>
Autres actifs non courants	2-4	385 143	304 393
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>2 716 360</b>	<b>2 497 686</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		397 452	211 103
Moins : Provisions Stocks		- 7 573	- 7 573
Stocks nets	2-5	389 879	203 530
Clients et comptes rattachés		790 274	675 422
Moins : Provisions Clients		- 178 889	- 121 889
Clients nets	2-6	611 386	553 533
Autres actifs courants		191 075	107 879
Moins : Provisions AAC		- 30 086	- 30 086
Autres actifs courants nets	2-7	160 988	77 793
Placements et autres actifs financiers		4 544 392	2 739 196
Liquidités et équivalents de liquidités	2-8	1 054 311	1 594 985
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>6 760 955</b>	<b>5 169 037</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>9 476 189</b>	<b>7 666 723</b>

### 1.3.11.2- Capitaux propres et Passifs

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2012	31/12/2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		2 083 334	1 750 000
Autres capitaux propres		4 017 321	2 500 000
Réserves légales		93 622	50 657
Résultats reportés		608 000	430 482
Résultats en instance d'affectation		-	-
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>6 802 277</b>	<b>4 731 139</b>
Résultat de l'exercice		257 773	428 816
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>3-1</b>	<b>7 060 049</b>	<b>5 159 955</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>3-2</b>	73 427	115 444
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		182 890	-
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>256 317</b>	<b>115 444</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>3-3</b>	1 214 316	1 736 510
Autres passifs courants	<b>3-4</b>	901 896	606 196
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>3-5</b>	44 738	48 617
<b>Total des passifs courants</b>		<b>2 160 950</b>	<b>2 391 324</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>2 417 266</b>	<b>2 506 768</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>9 477 316</b>	<b>7 666 723</b>

### 1.3.11.3- Etat de résultat

DESIGNATION	NOTES	31/12/2012	31/12/2011
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>4-1</b>		
Revenus		4 983 422	4 379 688
Autres produits d'exploitation		-	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>4 983 422</b>	<b>4 379 688</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variations stocks produits finis et encours		186 349	122 937
Achats d'approvisionnements consommés	<b>4-2</b>	- 1 881 131	-2 120 818
Charges de personnel	<b>4-3</b>	- 1 119 924	-1 034 004
Dotations aux amortissements et provisions	<b>4-4</b>	- 1 236 902	-744 694
Autres charges d'exploitation	<b>4-5</b>	- 575 774	-436 441
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>- 4 627 382</b>	<b>-4 213 020</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>356 040</b>	<b>166 667</b>
Charges financières nettes	<b>4-6</b>	- 283 498	-77 549
Produits de placements	<b>4-7</b>	200 685	447 988
Autres gains ordinaires	<b>4-8</b>	49 093	354
Autres pertes ordinaires		-	-50 364
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>322 320</b>	<b>487 097</b>
Impôt sur les bénéfices		- 64 548	-58 281
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>257 773</b>	<b>428 816</b>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>257 773</b>	<b>428 816</b>
Effets des modifications comptables			
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>257 773</b>	<b>428 816</b>

### 1.3.11.4- Etat des flux de trésorerie

DESIGNATION	NOTES	31/12/2012	31/12/2011
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net de l'exercice		257 773	428 816
Ajustements pour			
* Amortissements et provisions		1 236 902	744 694
* Retraitement des charges antérieurs			
* Variations des			
- Stocks		-186 349	-122 937
- Créances		-114 852	-76 658
- Autres Actifs		-94 575	3 218
- Fournisseurs et autres dettes		-226 495	746 277
* Résorption subventions		-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>883 784</b>	<b>1 723 411</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements / acquisition d'immob corpor et incorpor		- 1 212 887	- 1 231 518
Encaissements / cessions d'immob corpor.et incorpor.			
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		-2 800	- 2 900
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-1 215 687</b>	<b>- 1 234 418</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes payés		-208 333	
Encaissements provenant des opérations sur le capital		2 000 004	1 554 984
Décaissement provenant des opérations sur les placements		- 1 954 545	- 2 739 196
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts		-45 840	- 44 448
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>- 208 714</b>	<b>- 1 228 660</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>- 540 617</b>	<b>-739 666</b>
Trésorerie au début de l'exercice		1 594 928	2 334 595
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>		<b>1 054 311</b>	<b>1 594 928</b>



### 1.3.11.5- Etat des soldes intermédiaires de gestion

DESIGNATION	31/12/2012	31/12/2011
Revenus	4 983 422	4 379 688
<b>Production</b>	<b>4 983 422</b>	<b>4 379 688</b>
Achats consommés	- 1 694 782	- 1 852 498
Autres charges externes	-575 774	- 581 824
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>2 712 866</b>	<b>1 945 366</b>
Charges de personnel	- 1 119 924	- 1 034 004
Impôt et taxes	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>1 592 941</b>	<b>911 362</b>
Charges financières nettes	-283 498	- 77 549
Produits de placement	200 685	447 988
Dotations aux amortissements	-997 012	- 720 763
Dotations aux Provisions	-239 890	- 23 931
Reprise sur provisions clients	-	-
Autres pertes ordinaires	-	- 50 364
Autres gains ordinaires	49 093	354
Impôt sur les sociétés	-64 548	- 58 281
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>257 773</b>	<b>428 816</b>

## II- ACTIONNARIAT

### 2.1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote

#### 2.1.1 Renseignements à caractère général sur le capital

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2012, composé de 2 083 334 actions d'une valeur nominale de 1 dinar

<b>Capital social</b>	2 083 334 Dinars
<b>Nombre d'actions</b>	2 083 334 actions
<b>Nominal</b>	1 Dinar
<b>Forme des actions</b>	Nominative
<b>Catégorie</b>	Ordinaire
<b>Libération</b>	Intégrale

#### 2.1.2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2012 :

Le nombre des actions comportant droit de vote est de 2 063 434 actions. Ceci représente les 2 083 334 actions composant le capital diminué des 19 900 actions que contient le compte de régulation des titres Hexabyte. Ce compte de régulation est géré par la société Mena Capital Partners.

#### 2.1.3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2012 :

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2012, composé de 2 083 334 actions d'une valeur nominale de 1 dinar réparties comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant Total	Pourcentage	Droit de vote
M. Naceur Hidoussi	1 130 950	1	1 130 950	54,29%	Oui
M. Hatem Hidoussi	446	1	446	0,02%	Oui
Mme Mouna Hidoussi	446	1	446	0,02%	Oui
Mme Zeineb Bhira épouse Hidoussi	446	1	446	0,02%	Oui
Mme Rafia Bhira	446	1	446	0,02%	Oui
Mme Zina Hidoussi épouse Khouldi	446	1	446	0,02%	Oui
M. Ali Hidoussi	446	1	446	0,02%	Oui
Challenge SICAR	267 670	1	267 670	12,85%	Oui
ATID Fund	116 165	1	116 165	5,58%	Oui
TDF Fund	116 165	1	116 165	5,58%	Oui
M. Aissa Hidoussi	1	1	1	0,00%	Oui
Mme. Inès Zalila épouse Hidoussi	1	1	1	0,00%	Oui
contrat de régulation Hexabyte	19 900	1	19 900	0,96%	Non
Autres actionnaires en bourse	429 806	1	429 806	20,63%	Oui
<b>Total</b>	<b>2 083 334</b>		<b>2 083 334</b>	<b>100%</b>	

#### 2.1.4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2012 :

Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2012

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant Total	Pourcentage	Droit de vote
M Naceur Hidoussi	1 130 950	1	1 130 950	54,29%	Oui
Challenge SICAR	267 670	1	267 670	12,85%	Oui
ATID Fund	116 165	1	116 165	5,58%	Oui
TDF Fund	116 165	1	116 165	5,58%	Oui
<b>Total</b>	<b>1 630 950</b>		<b>1 630 950</b>	<b>78,30%</b>	

#### 2.1.5 Evolution du capital social sur cinq ans :

Décision	Nominal	Nature de l'opération	Nombre d'actions composants le capital social	Montant du capital social (en dinars)
AG constituante 07-05-01	100	Capital initial	2 800	280 000
AGE 06-09-2010	1	Augmentation du capital par incorporation des réserves	1 250 000	1 250 000
AGE 27-12-2010	1	Augmentation du capital : souscription Challenge SICAR	1 517 670 232 330	1 517 670 1 750 000
AGE 27-12-2010	1	Augmentation du capital : souscription de 333 3334 actions par introduction sur le marché alternatif de la bourse de Tunis	333 334	2 083 334

#### 2.1.6 Conditions d'accès à l'assemblée générale :

L'article 28 alinéa 3 des statuts de la société Hexabyte stipule que seuls les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent assister à l'assemblée générale, personnellement ou s'y faire représenter, et ce sur justification de leur identité

Les actionnaires ont la latitude de choisir leurs représentants à l'assemblée générale aussi bien parmi les actionnaires que les non actionnaires

Toutefois, les sociétés sont valablement représentées soit par un de leur gérant ou par le président directeur général ou le directeur général ou par un mandataire muni d'un pouvoir régulier, sans qu'il soit nécessaire que ces personnes soient personnellement actionnaires

#### 2.1.7 Rachat d'actions, nature et cadre légal :

L'article 11 des statuts de la société Hexabyte stipule que les actions sont nominatives, et leur transmission est libre dans les formes et conditions imposées par la réglementation légale en vigueur

La cession des actions doit être réalisée à la bourse des valeurs mobilières de Tunis par les intermédiaires en bourse.

Les actionnaires, cessionnaires, négociateurs et les souscripteurs sont tenus solidairement du montant de l'action

En application de l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, l'assemblée General Ordinaire des actionnaires de la Société Hexabyte réunie le 23 mai 2012 a autorisé son conseil d'administration à intervenir sur le marché boursier en vue de réguler le cours de l'action Hexabyte

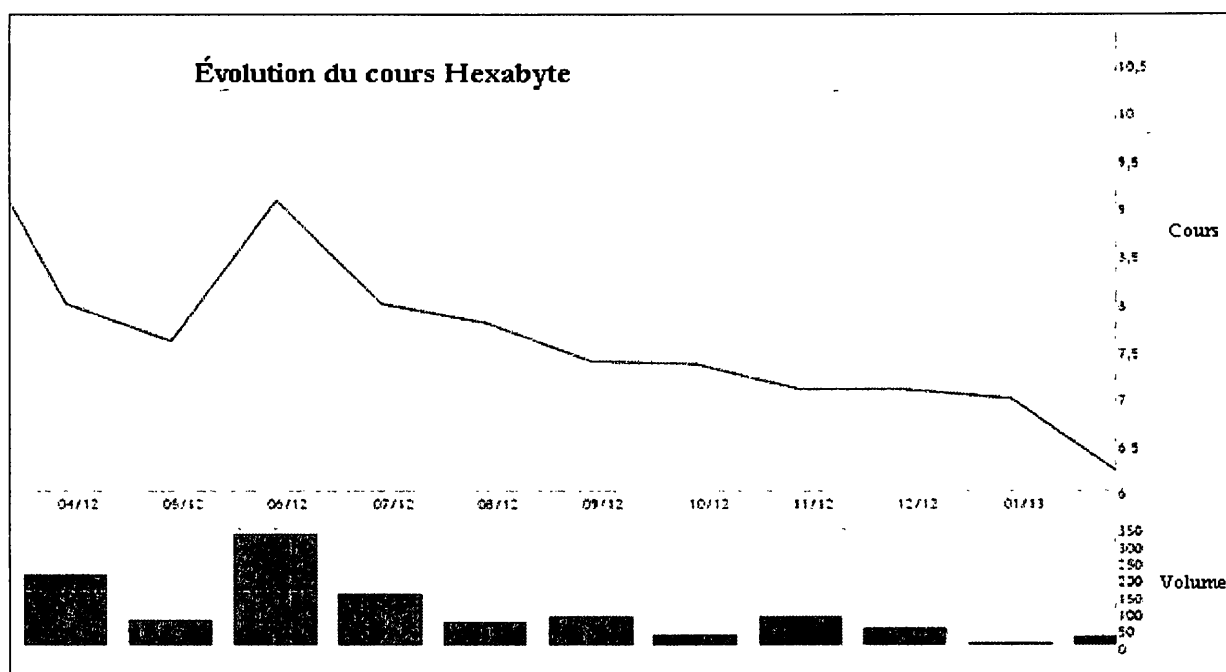
Cette autorisation a été donnée pour une période de 3 ans soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée général ordinaire qui aura statué sur les états financiers de l'exercice 2014

Le conseil d'administration réuni le 13 juin 2012 a décidé d'allouer la somme de deux cent huit mille trois cent trente trois dinars (208 333 dinars) pour l'exécution du dit programme soit un montant qui présente 10% du capital social en nominal

Dans ce cadre la société Hexabyte a signé le 25 juin 2012 un contrat de régule avec l'intermédiaire en bourse Mena Capital Partner dans le but de mettre en ouvre un programme de rachat des ses action afin de réduire les fluctuations excessives du cours

La société Hexabyte a mis à la disposition de MCP pour l'exécution de ce programme une somme de 208333 dt

3 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'AGO :



4- Le déroulement des opérations de rachat et les effets que cette opération a engendrés :

Depuis la mise en œuvre du programme de rachat par Hexabyte de ses propres actions le 10/09/2012, Mena Capital Partners Intermédiaire en bourse a acheté en bourse dix neuf mille neuf cent actions représentant 95,5% du nombre total autorisé (20 833 titres)

Période	Quantité Négociée	% Quantité Maximale	Dernier	Cours Moyen d'Achat	Montant Brut Achat	Total Frais	Montant Net	CMP
Septembre 2012	6439	30,90%	7,460	7,720	49 711,030	360,903	50 071,933	7,776
Octobre 2012	7756	37,20%	7,360	7,495	58 129,180	422,044	58 551,224	7,549
Novembre 2012	4328	20,80%	7,290	7,415	32 090,820	233,198	32 324,018	7,469
Décembre 2012	1377	6,60%	6,800	6,846	9 427,070	69,007	9 496,077	6,896

Les acquisitions des 19900 actions ont totalisé un cout d'achat brut de 149 358 ,100 DT , des frais de transactions HTVA de 919,621 DT et des frais TTC de 1 085,153 DT soit un cout total de 150443,253 DT équivalent a CMPU global de 7 ,560 DT

	Qté du PF	% Qté Max	Cours Transaction	Montant Brut	Total Frais	Cout Acquisition	CMP
Au 28/09/2012	6439	30,90%	7,720	49 711,030	360,903	50 071,933	7,776
Au 31/10/2012	14195	68,10%	7,597	107 840,210	782,948	108 623,158	7,652
Au 30/11/2012	18523	88,90%	7,554	139 931,030	1 016,145	140 947,175	7,609
Au 31/12/2012	19900	95,50%	7,505	149 358,100	1 085,153	150 443,253	7,560

MCP a facturé également le 05/10/2012 au titre de frais de mission trimestrielle 2500D HTVA

Avec un cours de clôture de 6D800 la valeur total des actions Hexabyte au 31/12/2012 est de 135 320 dinars pour un cout d'acquisition de 150 443DT253 soit une moins value latente de -15 123DT253 et en % de -10,05%

	Liquidité	Qté du PF	Cout Acquisition	CMP	Dernier	Plus ou Moins Value Latente Nette	"+/-" Value en %
Apport initial	208 333,000	-					
Au 28/09/2012	158 261,067	6 439,000	50 071,933	7,776	7,460	- 2 036,999	-4,1%
Au 31/10/2012	96 759,842	14 195,000	108 623,158	7,652	7,360	- 4 147,958	-3,8%
Au 30/11/2012	64 435,825	18 523,000	140 947,175	7,609	7,290	- 5 914,505	-4,2%
Au 31/12/2012	54 939,747	19 900,000	150 443,253	7,560	6,800	- 15 123,253	-10,1%

La valeur des actions Hexabyte au 31/12/2012 est de 135 320 dinars et la trésorerie disponible au 31/12/2012 est de 54 939DT747 soit une valeur total du portefeuille de 190 259DT747 équivalent à une dépréciation globale du PF ,compte tenue des frais de missions , de -18 073DT253 représentant une parte de 8,68% par rapport à l'apport initial de 208333DT000

Le nombre de titre restant à acheter dans la limite autorisé est de 933 actions soit 4 5%

### III- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

La société Hexabyte est administrée par un conseil d'administration composée de 7 membres  
Le conseil d'administration représente l'ensemble des actionnaires et répond de l'exercice de cette mission devant l'assemblée générale des actionnaires

Les principales missions du conseil d'administration consistent à :

- Déterminer la stratégie et les orientations de l'activité de la société
- Veiller à la mise en œuvre des choix stratégiques de la société
- Arrêter les comptes et les états financiers annuels et intermédiaires (semestriels) de la société
- Contrôler la gestion de la société et veiller à la qualité de l'information fournie aux actionnaires

#### 3.1 Membres des organes d'administration et de direction :

Nom ou dénomination sociale	Représenté par	Qualité	Fin de mandat
Aïssa Hidoussi	Lui-même	Président	2012
Challenge SICAR	M Ahmed Attia	Administrateur	2012
TDF	Mme Afef Ben Mansour	Administrateur	2012
A.T.I.D FUND (1)	M Morsy Dimassi	Administrateur	2012
Zeineb Bhira épouse hidoussi	Lui-même	Administrateur	2012
Rafiaa Bhira épouse Harzallah	Lui-même	Administrateur	2012
Naceur Hidoussi	Lui-même	Administrateur	2012
Mohammed Dimassi	Lui-même	Administrateur	2012

#### 3.2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration :

Conformément aux dispositions de l'article 17 des statuts de la société, le 1<sup>er</sup> conseil sera nommé par l'assemblée générale constitutive de la société et restera en fonction jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui délibérera sur l'approbation des comptes du 3<sup>ème</sup> exercice qui renouvellera le conseil entier et ainsi de suite

En cas de vacance d'un poste au conseil d'administration, suite à un décès, une incapacité physique, une démission ou incapacité juridique, le conseil d'administration peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire pour atteindre le minimum légal

Lorsque le nombre des membres du conseil d'administration devient inférieur au minimum légal, les autres membres doivent convoquer immédiatement l'assemblée générale ordinaire en vue du comblement de l'insuffisance du nombre des membres

#### 3.3 Principales délégations accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de direction :

Le conseil a les pouvoirs les plus étendus, sans limitations et sans réserves pour agir au nom de la société et faire toutes les opérations relatives à son objet

Les principales missions du conseil d'administration consistent à :

- Déterminer la stratégie et les orientations de l'activité de la société
- Veiller à la mise en œuvre des choix stratégiques de la société
- Arrêter les comptes et les états financiers annuels et intermédiaires (semestriels) de la société
- Contrôler la gestion de la société et veiller à la qualité de l'information fournie aux actionnaires.

### 3.4 Comités spéciaux :

#### 3.4.1 Comité exécutif :

Cet organe a été créé en application de la résolution N°11 de l'AGO tenue le 31/05/2011

Le comité exécutif supervise et gère le bon fonctionnement des activités de la société. Il se réunit chaque 2 mois pour :

Étudier la stratégie de la société et sa mise en application ainsi que les perspectives de la société à long terme

S'assurer de la réalisation des objectifs fixés par le plan d'affaires

Mettre en œuvre les directives établies et les décisions du conseil d'administration

Assister le directeur général dans l'accomplissement de son mandat, en prodiguant des avis, conseils et directives générales.

Superviser et surveiller les activités du directeur général, en conformité avec le plan d'affaires, les résolutions votées par le conseil d'administration ainsi que ses directives

Évaluer annuellement les performances managériales du directeur général et de rendre cette évaluation disponible aux membres du conseil d'administration.

Soumettre des recommandations, concevoir des alternatives stratégiques ou les plans d'actions au conseil d'administration, pour faire face à des nouvelles questions, problématiques et situations particulières vécues par la société

Présenter un rapport à chaque réunion du Conseil

Les membres nommés de ce comité assureront, à titre gracieux, toutes contributions, travaux, études demandées par le conseil d'administration, ou effectuer pour le conseil des propositions relatives au développement de la société et à sa bonne gouvernance

Ce comité est composé de .

- Monsieur Ahmed Attia
- Madame Afef Ben Mansour
- Mr Aissa Hidoussi
- Mr Naceur Hidoussi
- Mr Morsy Dimassi »

#### 3.4.2 Comité permanent d'audit :

En application des dispositions de l'article 256 bis du code des sociétés commerciales et l'engagement pris lors de l'introduction en bourse, la société a procédé lors de la réunion de l'assemblée générale ordinaire en date du 06 Mai 2011, à la création d'un comité permanent d'audit interne

Les membres nommés de ce comité assureront à titre gracieux, toutes contributions, travaux, études demandés par le conseil d'administration, ou donneront pour le conseil des propositions relatives au développement de la société et à sa bonne gouvernance

Ce comité est composé de 02 membres :

M Ahmed Attia

Mme. Afef Ben Mansour

La société s'est engagée auprès du CMF d'y compléter la structure de ce comité en y ajoutant un troisième membre Cette décision sera prise lors de l'assemblée générale ordinaire

Ce comité d'audit a pour principale attribution d'examiner les comptes sociaux, intérimaires et annuels afin d'éclairer le conseil d'administration sur leur contenu et de veiller à la fiabilité et à la qualité des informations qui seront fournies aux actionnaires.

Le comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination des commissaires aux comptes et agréé la désignation des auditeurs internes.

#### IV-AFFECTATION DES RESULTATS

##### 4.1 Dispositions statutaires relatives à l'affectation des résultats :

L'article 33 des statuts de la société stipule que le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs et ce, après déduction de ce qui suit

- Une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre des réserves légales ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social
- La réserve prévue par les textes législatifs – spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés
- Les réserves statutaires

L'assemblée générale ordinaire est souveraine pour répartir ce bénéfice distribuable à titre de dividendes ou décider de le reporter à nouveau

##### 4.2 Evolution des capitaux propres & dividendes :

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2012, un montant de 7 060 049 Dinars, contre 5 159 995 Dinars à l'issu de l'exercice précédant Ils se détaillent comme ci-dessous :

	Capital social	Réserves Légales	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Soldes au 31/12/2010</b>	<b>1 750 000</b>	<b>28 000</b>	<b>2500000(*)</b>	<b>157 564</b>	<b>295 575</b>	<b>4 731 139</b>
Affectation du Résultat		22 657		272 918	-295 575	-
Résultats de la période					428 816	<b>428 816</b>
<b>Soldes au 31/12/2011</b>	<b>1 750 000</b>	<b>50 657</b>	<b>0</b>	<b>430 482</b>	<b>428 816</b>	<b>5 159 955</b>
Affectation du Résultat		42965		385851	-428816	-
Résultats de la période					257773	<b>257773</b>
Augmentation de capital	333334		1666670**			<b>2000004</b>
Dividendes				-208333		<b>-208333</b>
Actions propres			-149349			<b>-149349</b>
<b>Soldes au 31/12/2011</b>	<b>2083334</b>	<b>93622</b>	<b>4017321</b>	<b>608000</b>	<b>257773</b>	<b>7060049</b>

#### V- CONTROLE DES COMPTES:

Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 06 septembre 2010, il a été décidé de nommer en qualité de commissaire aux comptes :

- **Société** : Société Auditing, Advisory, Assistance & Accounting, société inscrite à l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par M Wadi Trabelsi
- **Mandat** : 2010-2012:
- **Adresse** : 11 rue du Niger -1002 Tunis – Tunisie
- **Email** : [trabelsi.wadi@gnet.tn](mailto:trabelsi.wadi@gnet.tn) –
- **Téléphone**: 71 901 433

#### VI- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

- **Avantages sociaux** : Le personnel de la société HEXABYTE ne bénéficie pratiquement pas d'avantages sociaux, à l'exception de la subvention d'Aid El Kebir et d'un abonnement internet gratuit
- **Intéressement du personnel** : Le personnel titulaire de la société HEXABYTE bénéficie chaque fin d'année d'une prime d'intéressement variable servie sur la base d'une note d'évaluation . Cette prime varie de zéro à 100% de salaire mensuel



Il est aussi prévu une prime d'intéressement mensuelle au profit des commerciaux de la société calculée sur la base d'un barème arrêté par pallier en fonction du volume des ventes réalisées

- **Formation du personnel** : La formation au sein de la société HEXABYTE est un impératif de développement des compétences. Elle bénéficie à tout employé nécessitant une formation adéquate lui permettant l'acquisition des compétences nouvelles induites par de nouveaux projets ou par une nouvelle organisation.

Toute nouvelle recrue bénéficie d'un stage d'intégration à l'occasion duquel elle recevra une formation générale sur l'organisation générale et l'activité de l'entreprise.

La société HEXABYTE fait recours en cas de besoin à des consultants externes pour assurer une formation spécifique à ses employés, suivant un programme annuel de formation.

Pour le personnel nécessitant un diplôme ou un certificat technique particulier, la société HEXABYTE assure l'inscription et le financement de tout le cycle de formation en s'appuyant sur le système actuel de ristourne de la TFP. Dans le cas où le coût de la formation diplômante dépasse un certain budget, l'employé est tenu de signer un avenant à son contrat de travail l'obligeant à continuer son activité professionnelle au sein de HEXABYTE pour une certaine durée ou à défaut de rembourser la formation en question.

## VII- ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

---

- **Service Audit interne** : La société « HEXABYTE » a recruté en date du 01/08/2011, Mlle Maryem ZEKRI pour occuper le nouveau poste d'auditeur interne
- **Manuel des Procédures** : La société « HEXABYTE » disposait d'un projet de manuel de procédures et s'est engagée auprès de la Bourse, à finaliser le manuel en question et ce, au plus tard le 03/10/2011

A cet effet, la société a procédé en date du 20/07/2011 à la nomination d'un nouveau cabinet, à savoir la société ECOVIS KDH PARTNERS, pour activer l'établissement dudit manuel. Le manuel a été remis à la société début Mars 2012 en version papier et électronique

**Comité permanent d'audit** : L'Assemblée Générale Ordinaire de la société « HEXABYTE » tenue le mercredi 23 mai 2012 a nommé un troisième membre au comité permanent d'audit, Monsieur Aissa Hidoussi. Ce comité d'audit a pour principale attribution d'examiner les états financiers intermédiaires et annuels afin d'éclairer le conseil d'administration sur leur contenu et de veiller à la fiabilité et à la qualité des informations qui seront fournies aux actionnaires

## **ANNEXE 1 : RAPPORT COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2012**

### **I- Introduction :**

La loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée et complétée par la loi n°2006-19 du 2 Mai 2006 et notamment ses articles 34 et 34 bis et l'article 256 bis du code des sociétés commerciales ont instauré un comité spécialisé désigné sous le nom de « Comité Permanent de l'Audit » pour les sociétés dont les titres sont admis aux négociations sur le marché financier. Le comité a pour mission d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration des informations comptables et financières. Il agit sous la responsabilité de l'organe chargé de l'administration.

### **II-Travaux réalisés par le comité au titre de l'exercice 2012 :**

Les travaux du comité ont été conduits à la lumière des obligations essentielles pesant sur le Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2012. Les travaux du comité Permanent d'Audit ont porté notamment sur :

Le suivi du processus d'élaboration de l'information comptable et financière, ce qui a permis d'abord au conseil d'administration d'arrêter les comptes de l'exercice 2012 avec la régularité et la sincérité requises et puis au commissaire aux comptes d'établir ses rapports Général et Spécial au titre du même exercice.

Toujours dans le cadre de ses prérogatives, le Comité Permanent d'Audit s'est intéressé de près et d'une manière régulière au système de contrôle interne de la société et à la gestion des risques s'y rapportant pour s'assurer de leur efficacité et apporter les améliorations nécessaires en temps utile. Dans ce cadre, le Comité Permanent d'Audit s'est attelé au cours de l'exercice 2012 à concevoir et mettre en place un système de Cut-Off adéquat permettant de rattacher un tant soit peu les charges et les produits relatifs aux abonnements à l'exercice qui les concerne de telle manière que le résultat de l'exercice reflète la réalité. Ce problème de Cut-Off a été soulevé par le commissaire aux comptes notamment dans son rapport établi au titre de l'exercice 2011. Par ailleurs, ce même rapport a comporté certaines observations inhérentes au contrôle interne de la société pour lesquelles des réponses précises ont été données par les services concernés, conformément au tableau présenté en annexe.

### **III- Conclusion :**

Sans préjudice des compétences des organes chargés de l'administration et de la direction, notre mission est appréhendée, non pas sous l'angle de la contrainte administrative, mais comme un facteur contribuant à la performance et à la pérennité de la société tout en étant source de confiance durable. L'objectif recherché est d'aider le conseil d'administration à contrôler l'intégrité de l'information financière donnée par la société notamment en s'assurant de la pertinence et de la cohérence des normes comptables appliquées.