



Rapport annuel de gestion

Société Hexabyte

Année 2013

SOMMAIRE

I- ACTIVITES ET RESULTATS	2
1 1 Conjoncture économique générale en 2013	3
1 2 Faits saillants	4
1 2 1 Faits saillants de l'exercice 2013	4
1 2 1 Faits saillants Post clôture	4
1 3 Evolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années	5
1 3 1 Analyse des revenus	5
1 3 2 Structure du chiffre d'affaires	7
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	17
1 3 6- Résultats	17
1 3 7- Investissements et financement	18
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
II- . . ACTIONNARIAT	26
2 1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote	26
2 1 1 Renseignements à caractère général sur le capital	26
2 1 2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2013	26
2 1 3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2013	26
2 1 4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2013	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	28
2 2 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'AGO	28
2 3 Le déroulement des opérations de rachat et les effets que cette opération a engendrés	29
III- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	30
3 1 Membres des organes d'administration et de direction	30
3 2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration	30
3 3 Principales délégations accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de direction	30
3 4 Comités spéciaux	31
3 4 1 Comité exécutif	31
3 4 2 Comité permanent d'audit	31
IV- AFFECTATION DES RESULTATS	32
4 1 Dispositions statutaires relatives à l'affectation des résultats	32
4 2 Evolution des capitaux propres & dividendes	32
V- CONTROLE DES COMPTES	32
VI- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES	33
VII- ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE	34
ANNEXE 1 RAPPORT DU COMITE PERMANENT D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2013	35

1- ACTIVITES ET RESULTATS

1.1 Conjoncture politique générale en 2013

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

Après la Révolution, l'économie tunisienne a été affectée par les mouvements sociaux, l'évolution politique et un contexte économique international fragile. Cependant, la relative résilience de l'économie face aux deux chocs de la révolution de 2011 et de la crise de la zone Euro tend à démontrer qu'au-delà des incertitudes conjoncturelles, la Tunisie dispose toujours de bons fondamentaux économiques.

Après une contraction du PIB de 1,9 % en 2011, l'économie tunisienne a enregistré un taux de croissance de 3,3% en 2012. En 2013, il est prévu de réaliser un taux de croissance entre 2,6% et 3% (Estimations BCT).

Après une année 2012 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.

Les mouvements sociaux, notamment dans les régions défavorisées, se sont poursuivis, mettant au premier plan les questions liées à l'emploi (tant qualitatif que quantitatif), à la situation des jeunes, aux disparités régionales et à la pauvreté. De plus, les crises européenne et libyenne ont considérablement affecté la reprise de l'économie, déjà fragilisée par la révolution.

Le manque de visibilité politique en 2012 et 2013 a également contribué à freiner la relance économique. Au-delà des troubles qui ont eu lieu entre février et juillet 2013, l'incertitude politique résulte des retards pris dans la rédaction de la nouvelle constitution et l'organisation de nouvelles élections.

Les troubles survenus entre fin 2012 et novembre 2013 ont influencé la dynamique politique en 2012-2013. En mars 2013, les tensions ont amené à la formation d'un nouveau gouvernement. Des personnalités indépendantes ont été nommées à la tête des quatre ministères de souveraineté pour répondre aux attentes de l'opposition. La question de la sécurité est devenue centrale et de nombreuses actions ont été menées pour rétablir la confiance.

Néanmoins, début 2014, l'adoption de la nouvelle constitution ainsi que l'annonce d'un nouveau gouvernement d'union nationale ont mis fin à la crise politique tunisienne qui a duré plus de 6 mois. Ainsi, le consensus national signé par les principaux partis en octobre 2013 pour permettre une sortie de crise a abouti, en décembre, à la nomination d'un nouveau premier ministre Mehdi Jomâa, et l'annonce de son gouvernement au lendemain de l'adoption de la nouvelle constitution.

Par ailleurs, le processus de transition en Tunisie reste l'un des plus stables de la région. L'entrée d'un nouveau gouvernement de technocrates et d'indépendants ainsi que l'organisation des prochaines élections prévue en octobre 2014 impriment une nouvelle dynamique vertueuse tant sur le plan politique qu'économique.

De fait après une croissance négative (-1,9 %) observée en 2011, l'économie tunisienne a enregistré une reprise en 2012, avec un taux de croissance de 3,3 %, celle-ci est aussi attendue pour 2013 entre 2,6 % et 3 %

Le déficit budgétaire s'est creusé, passant de 3,4 % du PIB en 2011 à 4,9 % en 2012, et est attendu à 6,5 % pour 2013

L'augmentation des dépenses de consommation de l'État a été relativement importante et a accéléré la détérioration du déficit budgétaire. En particulier les dépenses liées aux subventions ont fortement augmenté du fait de la hausse des prix des denrées alimentaires et du pétrole conjuguée à la baisse du dinar. Par ailleurs, la révision à la hausse des salaires des fonctionnaires et des embauches ont fortement accru la masse salariale publique en 2013 (+40% par rapport à 2010)

Du point de vue des investissements, l'exécution budgétaire en 2012 et en 2013 a été moins expansionniste que prévue. Les dépenses de développement inscrites dans la loi de finances complémentaire ont progressé de 18,7 % en 2012. Cependant, les contraintes en matière de capacités d'exécution au niveau régional et de passation de marché ont abouti à une exécution du budget 2012 de 74,4 %

À condition que le déficit budgétaire soit réduit et que la croissance soit relancée en 2014, la dette restera soutenable. Selon les normes des agences de notation et des institutions internationales, le ratio dette/PIB ne doit pas dépasser 50 % pour des pays à revenu intermédiaire tel que la Tunisie. Ce ratio dette publique/PIB est passé de 44,6 % en 2011 à 43,8 % en 2012 et devrait atteindre 46,8% en 2013. La dette publique se caractérise par une durée moyenne de remboursement de 7 ans. Elle est détenue à 63 % à l'extérieur et un coût moyen annuel bas d'environ 3,5 %, sans remboursement de principal prévu avant 2017. Le déficit budgétaire se réduirait à 4,3 % en 2015. Pour appuyer la politique de relance, la BCT a poursuivi, une politique monétaire souple. Le déficit structurel de liquidité qui a caractérisé la situation de la trésorerie des banques en 2011, s'est poursuivi en 2012 et a nécessité une intervention accrue de la BCT sur le marché monétaire, avec des injections importantes de près de 5 Mds DT

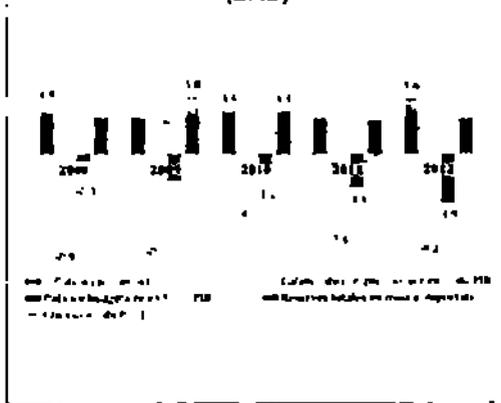
durant les 10 premiers mois de 2012. L'encours des dépôts a diminué de 7,8 % en 2013 contre de 10,7 % en 2012 (5,1 % en 2011) alors que les concours à l'économie n'ont progressé que de 8,7 %, contre 13,4 % en 2011

La montée des pressions inflationnistes a incité la BCT à resserrer progressivement sa politique monétaire et à suivre une stratégie d'intervention neutre conformément à l'évolution des facteurs autonomes de la liquidité bancaire. En effet en moyenne, l'inflation a atteint 6,4 % en 2013 contre 5,4 % en 2012 et 3,5 % en 2011. Elle s'explique notamment par

- (a) la hausse des prix sur les marchés internationaux de certains produits importés,
- (b) la dépréciation du dinar (de 0,52 dinar pour 1,90 TDN/€ 01/12/10) à 22 TDN/€ au 10/10/13)
- (c) l'augmentation de la masse salariale
- (d) l'affaiblissement du contrôle des prix, le dysfonctionnement des réseaux de distribution et la fuite illégale de certains produits vers les pays limitrophes

Bien que confortables, les réserves de change étaient dès lors en baisse en 2013. La convention de dépôt de 500 millions de dollars EU effectuée par la Banque Nationale du Qatar auprès de la BCT fin décembre 2013 a permis dans ce cadre de les stabiliser à 7,1 Mds de dollars EU soit 106 jours d'importation

Figure 2 Indicateurs macroéconomiques (BAD)



C'est dans ce contexte de détérioration relative des équilibres macro-économiques que la note souveraine de la Tunisie a été revue à la baisse. Depuis 2011 Standard & Poor's a progressivement abaissé la note souveraine de la Tunisie de six crans, de BBB à B (en août 2013). Ceci a réduit les sources de financement, et augmenté leur coût à un moment où les besoins sont importants. Toutefois, la Tunisie n'a jamais fait défaut sur ses obligations financières envers la Banque ou ses autres bailleurs et un tel scénario semble peu probable à court et moyen termes.

1.2. Faits saillants

1.2.1 Faits saillants de l'exercice 2013

Les principaux événements ayant marqué l'année 2013 sont les suivants :

En ce qui concerne le titre boursier Hexabyte

- ✓ La société Hexabyte a réalisé la meilleure performance boursière de l'année
- ✓ La société Mena Capital Partners continue à gérer le contrat de régulation du titre pour un montant de 208333 dt d'une durée de 3 ans. Ce contrat a été initié en 2012
- ✓ La société Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation « TSI » continue d'assurer la fonction de Listing Sponsor

En ce qui concerne le cadre légal

- ✓ Une nouvelle loi n°2013-10 du 12 Avril 2013, modifiant et complétant le code des télécommunications, a été adoptée. Elle permet aux opérateurs des réseaux publics des télécommunications de louer les capacités excédentaires des ressources de télécommunications disponibles sur les réseaux des services publics.

Cette même loi, donne plus de pouvoir à l'Instance Nationale des Télécommunications et revête les décisions de l'INT d'une formule exécutoire.

Cette même loi introduit le concept d'opérateur virtuel des télécommunications et définit le métier de fournisseur des services Internet.

En ce qui concerne les investissements

- ✓ Ouverture de trois nouvelles agences (Bizerte, Kairouan et Zaghouan)

En ce qui concerne les activités commerciales et les résultats de la société Hexabyte

- ✓ Doublement gratuit de tous les débits Internet des abonnés Hexabyte et renégociation des prix de la bande passante Internet internationale
- ✓ Commercialisation, par la société HEXABYTE, d'une nouvelle gamme de tablettes Revolution
- ✓ Un chiffre d'affaires de 6 396 539 DT, soit une hausse de 28,4% par rapport à l'exercice précédent
- ✓ Un résultat avant impôts, hors provision fiscale recommandée par le CMF (188 268DT), de 712 576DT
- ✓ Un résultat net, après impôt, intégrant la provision fiscale, de 386 936 DT soit une hausse de 50,10% par rapport à l'année 2012

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 2013, la somme de 6 396 539 dinars, soit une progression de 28,4% 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 connus le pays. Ce chiffre correspond à un taux de réalisation de 86% des estimations du plan de Business
- Le résultat de 2013 a été bénéficiaire de 386 936 dinars après impôts. Mais ce résultat inclut une provision de 188 268 dinars pour la seconde tranche du différend qui oppose la société à l'administration fiscale
- Les revenus ADSL constituent toujours la part la plus importante du chiffre d'affaires de la société, en se situant à près de 82 90%. Les abonnements résidentiels représentent 69 29% des revenus tandis que les abonnements professionnels représentent 13 61% des revenus
- Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une progression de 17 72% en 2013 en passant de 3 765 125 DT à 4 432 286 DT 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 de 2 27% en 2013 en passant de 870 925 DT à 890 716 DT. Plusieurs PME et PMI choisissent désormais de souscrire à des offres de type résidentiel
- Les revenus Hébergement sites Internet & Noms de domaine ont chuté de 23 64 %. Ceci est essentiellement dû à deux causes majeures : la baisse de prix, pratiquée en accord avec l'ATI en 2013 et l'apparition sur le marché, de nouveaux types de sociétés qui vendent ces services à prix cassés
- Les revenus pack internet solutions réseaux et caméras ont connu une augmentation de 70 50 % en passant de 117 033 DT en 2012 à 199 545 DT en 2013. Vu l'état d'insécurité qui règne sur le pays, plusieurs PME et PMI ont décidé de s'équiper en solutions de vidéosurveillance
- Les revenus pack internet tablettes et packs PC ont connu une augmentation de 168 99% en passant de 278 516 DT en 2012 à 749 172 DT en 2013. Le marché tunisien a connu l'introduction de plusieurs marques de tablettes en 2013. La société a depuis révisé son plan d'affaires et opté pour développer sa propre marque de tablettes, « Revolution », pour le marché tunisien et africain et estime que la croissance de ce secteur va être soutenue dans les années à venir
- La société a ouvert 3 nouvelles agences en 2013 à Bizerte, Kairouan et Zaghuan. La société a réaménagé les autres agences et a revu le concept de merchandising

1 3 1 1 Données commerciales

La société Hexabyte emploie, à la date du 31/12/2013 109 personnes

La société possède un réseau de distribution propre composé de 20 agences commerciales ainsi qu'un réseau de distributeurs de 400 revendeurs/installateurs sur tout le territoire tunisien

Hexabyte a réalisé un chiffre d'affaires avoisinant les 6 4 millions de dinars en 2013, soit une progression de 28 4% par rapport à l'année dernière

1 3 1 2 Evolution du chiffre d'affaires

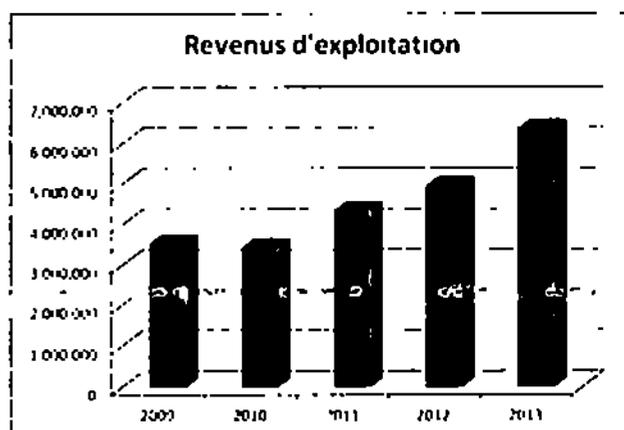
L'évolution des produits d'exploitation de la société au cours des cinq dernières années, est présentée au niveau du tableau ci-après

Détail du chiffre d'affaires	2009	2010	2011	2012	2013
Revenus d'exploitation	3 562 465	3 465 527	4 379 688	4 983 422	6 396 539
% Evolution	13,10%	-2,70%	26,37%	13,78%	28,4%
Total des revenus	3 562 465	3 465 527	4 379 688	4 983 422	6 396 539
Prévisions du Business Plan			4 638 039	5 940 906	7 457 176

*Valeur exprimée en dinars tunisiens

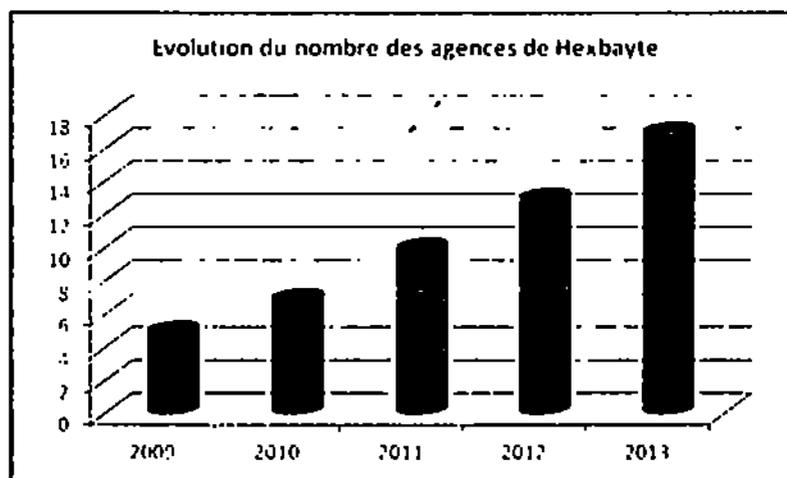
Les revenus d'exploitation ont enregistré en 2013 une progression de 28,4% par rapport à l'année précédente et ce grâce à la mise en place d'un programme d'investissement et du développement du réseau commercial et le lancement d'une nouvelle gamme de tablettes, et ce en dépit des mouvements socio-économiques qu'a connus le pays. Tous le secteur a connu un ralentissement de croissance du à la concurrence des offres 3G et à l'absence de services à valeur ajoutée sur les offres ADSL.

L'introduction en bourse de la société Hexabyte a créé une très grande dynamique



La Direction a poursuivi, en 2013, son effort de développement du réseau de distribution et de l'appareil commercial de la société, comme le montre le tableau suivant

	2009	2010	2011	2012	2013
Nombre d'agences de départ	5	7	10	13	17
Ouverture de nouvelles agences	2	3	4	5	3
Fermeture d'agences			-1	-1	0
Cumul nombre d'agences HEXABYTE	7	10	13	17	20
Taux d'évolution	40%	43%	30%	30%	18%
Nombre de commerciaux de départ	25	44	60	66	72
Nombre de commerciaux nouveaux	19	16	6	6	6
Total nombre de commerciaux	44	60	66	72	78
Taux d'évolution	150%	76%	36%	10%	8%



1.3.2 Structure du chiffre d'affaires

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

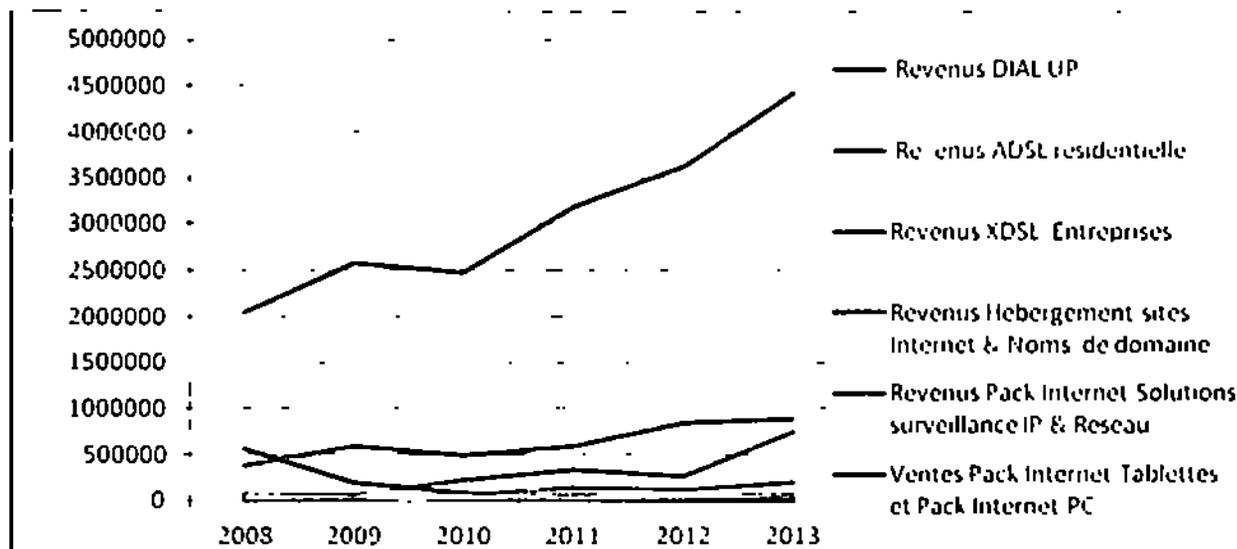
	2009	2010	2011	2012	2013
Revenus DIAL UP	203 782	88 791	16 319	1 540	0
%	-64%	56%	-82%	91%	100 00%
Revenus ADSL résidentielle	2 574 668	2 487 059	3 183 816	3 630 608	4 432 286
%	25%	-3%	28%	14%	22 08%
Revenus XDSL Entreprises	587 775	496 150	592 291	839 809	890 717
%	56%	16%	19%	42%	6 06%
Revenus Hébergement sites Internet & Noms de domaine	47 918	59 811	56 078	72 211	57 184
%	27%	25%	6%	29%	20 81%
Revenus Pack Internet Solutions surveillance IP & Réseau	33 611	63 775	150 200	112 853	199 545
%	28%	90%	136%	25%	76 82%
Ventes Pack Internet Tablettes et Pack Internet PC	56 301	234 656	342 847	268 566	749 172
%	836%	317%	46%	22%	178 95%
Revenus divers autres	58 411	35 286	38 136	57 835	67 635
%	-13%	-40%	8%	52%	16 94%
Total HT en DT	3 562 465	3 465 527	4 379 688	4 983 422	6 396 539

Le chiffre d'affaires de la société est passé de 4 983 422 dinars en 2012 à 6 396 539 dinars en 2013

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 3 630 608 dinars de dinars en 2012 à 4 432 586 dinars en 2013, soit une croissance annuelle de 22 08%,
- L'augmentation des ventes des abonnements XDSL Entreprises qui sont passées de 839,809 dinars en 2012 à 890 717 dinars en 2013, soit une croissance annuelle de 6,06%,
- L'augmentation des ventes Pack Internet Solutions surveillance IP et Réseaux qui sont passées de 112,853 dinars en 2012 à 199,545 dinars en 2013, soit une croissance annuelle moyenne de 76,82%

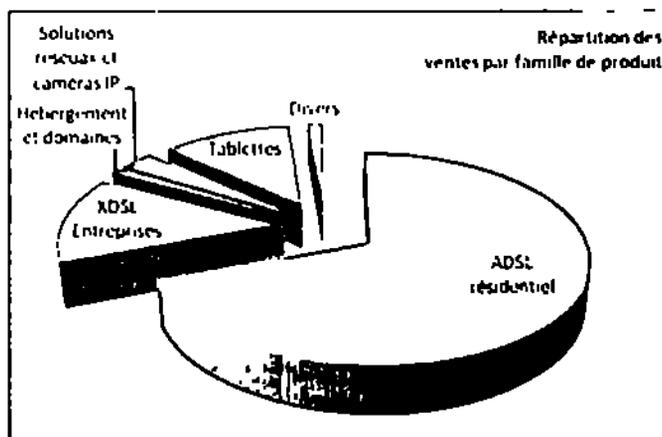
- La montée en charge de la nouvelle ligne de métier « Ventes Pack Internet Tablettes et Pack Internet PC » qui est passée de 268,566 dinars en 2012 à 749,172 dinars en 2013, soit une croissance annuelle de 178,95%



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

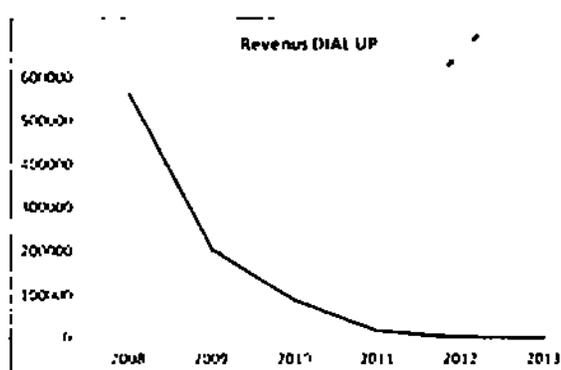
	2009	2010	2011	2012	2013
Revenus DIAL UP	5 72%	2 56%	0 37%	0 03%	0 00%
Revenus ADSL résidentielle	72 27%	71 77%	72 70%	72 85%	69 29%
Revenus XDSL Entreprises	16 50%	14 32%	13 52%	16 85%	13 61%
Revenus Hébergement sites Internet & Noms de domaine	1 35%	1 73%	1 28%	1 45%	0 89%
Revenus Pack Internet Solutions surveillance IP & Réseau	0 94%	1 84%	3 43%	2 26%	3 12%
Ventes Pack Internet Tablettes et Pack Internet PC	1 58%	6 77%	7 83%	5 39%	11 71%
Revenus divers autres	1 64%	1 02%	0 87%	1 16%	1 37%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

En 2013, les ventes des produits ADSL a constitué la principale source de revenus de la société. En effet, cette gamme a représenté 82 90% du total du chiffre d'affaires de la société. Les autres produits représentant 17 10% du chiffre d'affaires de la société.



1 3 2 1 Revenus Dial Up

En 2013, LA société Hexabyte a décidé de ne plus commercialiser les abonnements Internet dial up Cette technologie est devenue caduque et n'offre aucun avantage concurrentiel en terme de qualité ou de coût En effet 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 ce ces revenus en 2012

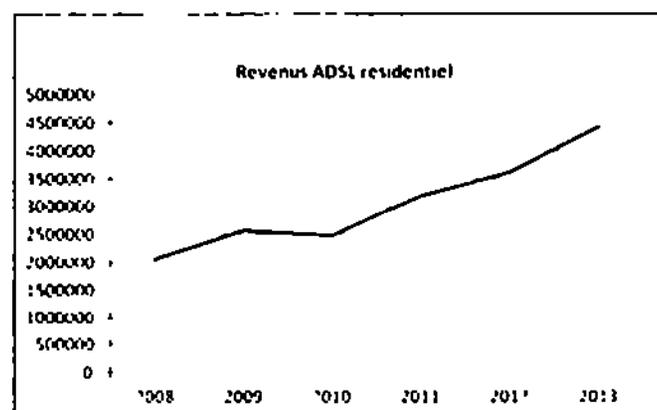


1 3 2 2- Revenus ADSL Résidentiels

Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une progression importante de 22 08% en 2013 en passant de 3,630 MDT à 4 432 MDT Ceci est essentiellement du à des politiques de vente et de fidélisation plus agressives

	2009	2010	2011	2012	2013
ADSL résidentiel	2 574 668	2 487 059	3 183 816	3 630 608	4 432 286
Taux de croissance	25%	-3%	28%	14 03%	22 08%

Le business plan prévoyait des revenus de 4,964 MDT En effet ces prévisions étaient basées sur une croissance totale du ma ché de 20%, donc sur un nombre total du parc ADSL de 810 000 lignes Or le nombre des lignes ADSL était seulement de 512 000 lignes en Décembre 2013 (source Instance Nationale des Télécommunications) Il existe 2 3 millions de foyers en Tunisie et ce ratio de 22% reste très faible La moyenne des pays méditerranéens se situe aux alentours de 65% de couverture en technologie filaire Donc il existe un potentiel de vendre 2 fois plus de lignes ADSL



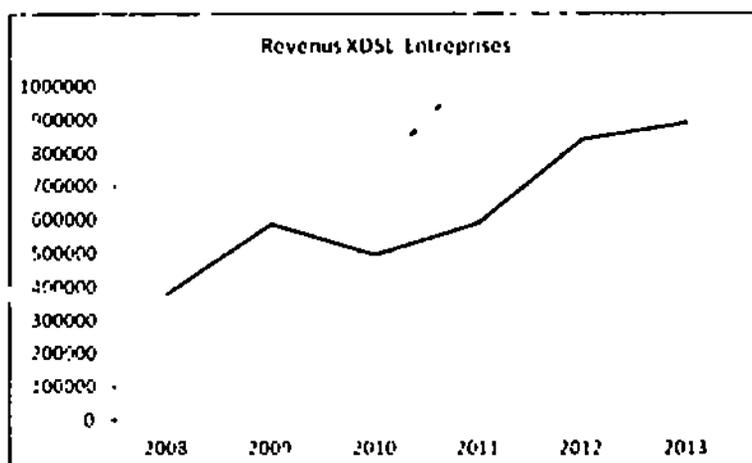
Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 89 3%

1 3 2 3 Revenus XDSL Entreprises

Les revenus XDSL Entreprises ont enregistré une hausse de 6 06% en 2013 en passant de 839 809 DT à 890 717 à cause de la restructuration du service grands comptes et l'introduction de nouvelles procédures de prospection de marché

	2009	2010	2011	2012	2013
XDSL Entreprises	587 775	496 150	592 291	839 809	890 717
Tx évolution	56%	-16%	19%	41 97%	6 06%

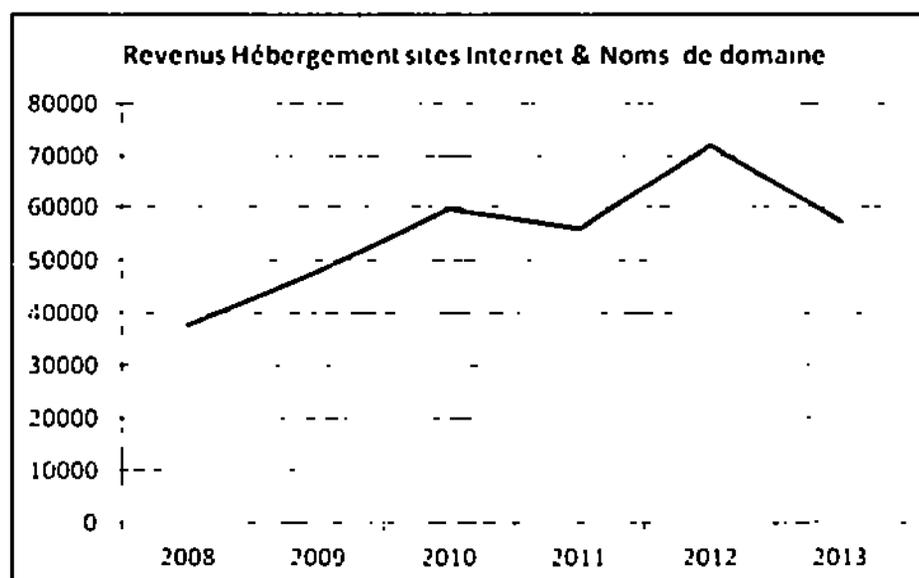
Le business plan prévoyait des revenus de 831667 dinars Les ventes dépassent les prévisions de 7 10 %



1 3 2 4- Revenus Hébergement sites internet & Noms de domaines

Les revenus Hébergement sites internet & Noms de domaine ont régressé de 20 81% en passant de 72 211 DT en 2012 à 57 184 DT en 2013 Ceci est du au fait de l'apparition d'une vingtaine de sociétés, ne possédant pas de licences, qui vendent des services pareils sans pour autant obéir à des cahiers de charges garantissant une qualité de service minimale Le business plan prévoyait des revenus de 112 145 DT

	2009	2010	2011	2012	2013
Hébergement sites internet et noms domaines	47 918	59 811	56 078	72 211	57 184
Tx évolution	26 97%	24 82%	-6 24%	28 77%	-20 81%

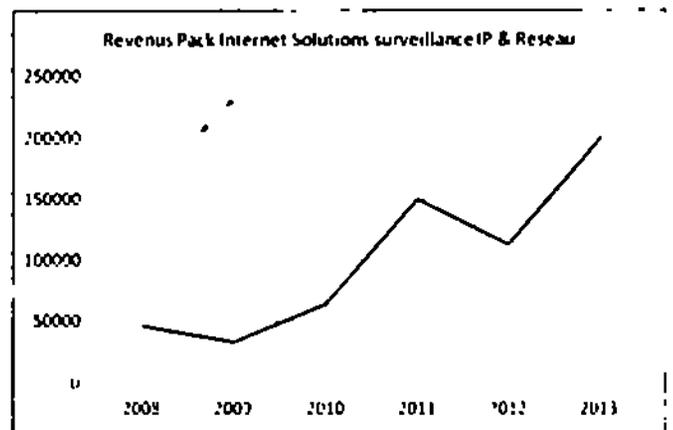


1 3 2 5- Revenus Pack Internet Solutions surveillance IP & Réseau

Les revenus solutions réseaux et caméras ont connu une hausse de 76 82% en passant de 112 853 DT en 2012 à 199 545 DT en 2013

	2009	2010	2011	2012	2013
Revenus Pack Internet Solutions surveillance IP & Réseau	33 611	63 775	150 200	112 853	199 545
Tx évolution	-27 66%	89 74%	135 5%	-24 87%	+76 82%

Les prévisions de vente étaient de 139 284DT Les ventes des solutions réseaux et des caméras IP ont dépassé les prévisions de 43%

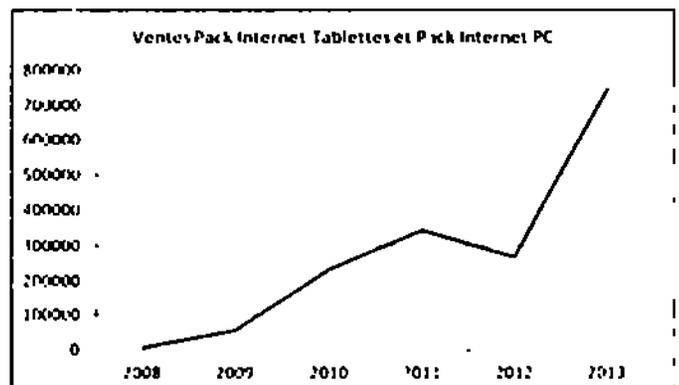


1 3 2 6 Revenus Pack Internet Tablettes et Pack Internet PC

Les revenus tablettes et packs PC ont connu une très grande progression de 178 95% en passant de 268 566 DT en 2012 à 749 172 DT en 2013 Ceci est dû essentiellement au lancement d'une nouvelle gamme de tablette (La gamme Revolution) par Hexabyte

	2009	2010	2011	2012	2013
Packs internet tablettes et PC	56 301	234 656	342 847	268 566	749 172
Tx evolution	836 32%	316 79%	46 11%	-21 67%	178 95 %

Les ventes des tablettes ont été au dessous des estimations de 1 557 092 dinars Les prévisions pour 2014 restent optimistes

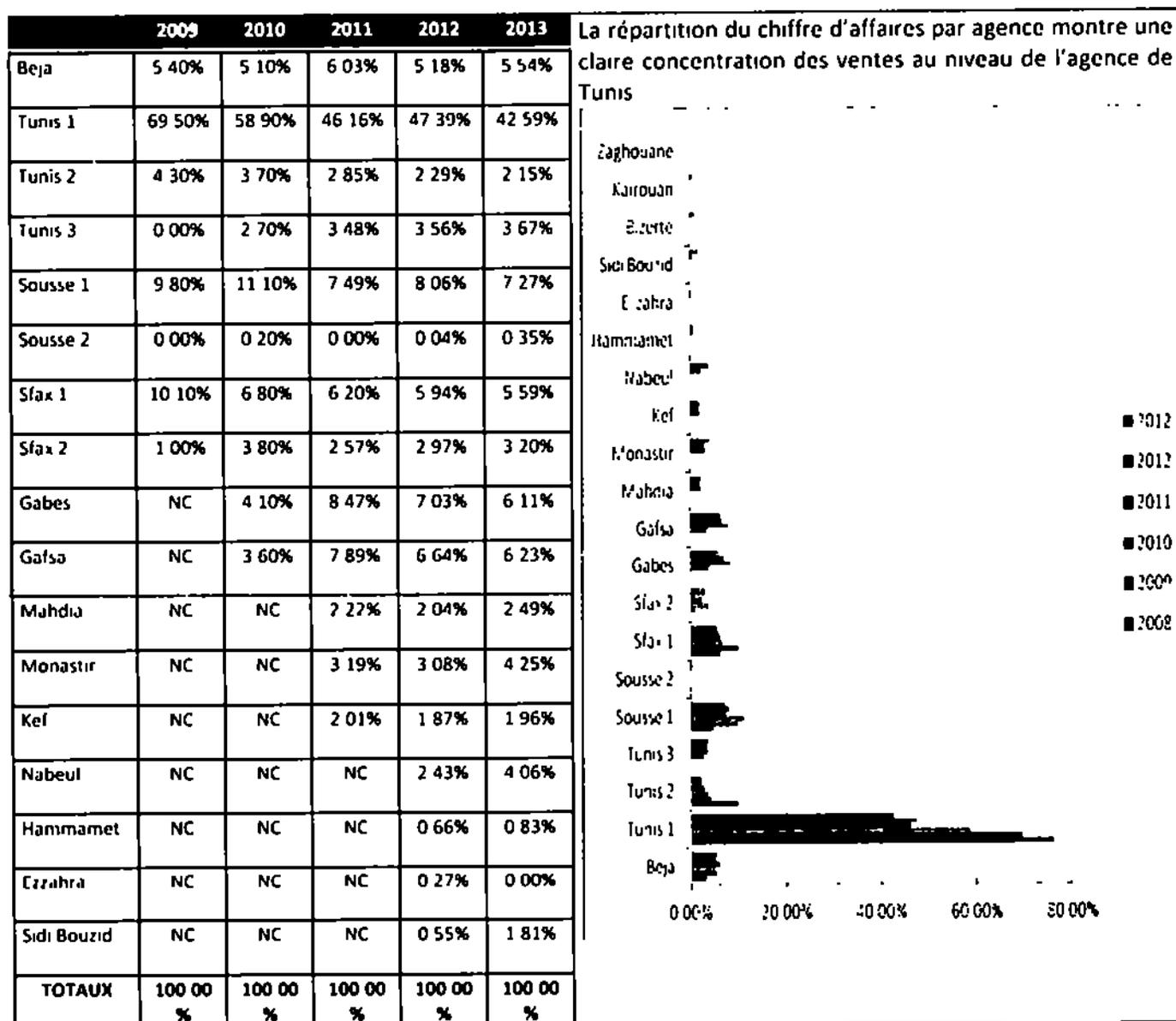


1.3.2.7 Ventes réalisées par rapport au business plan et commentaires

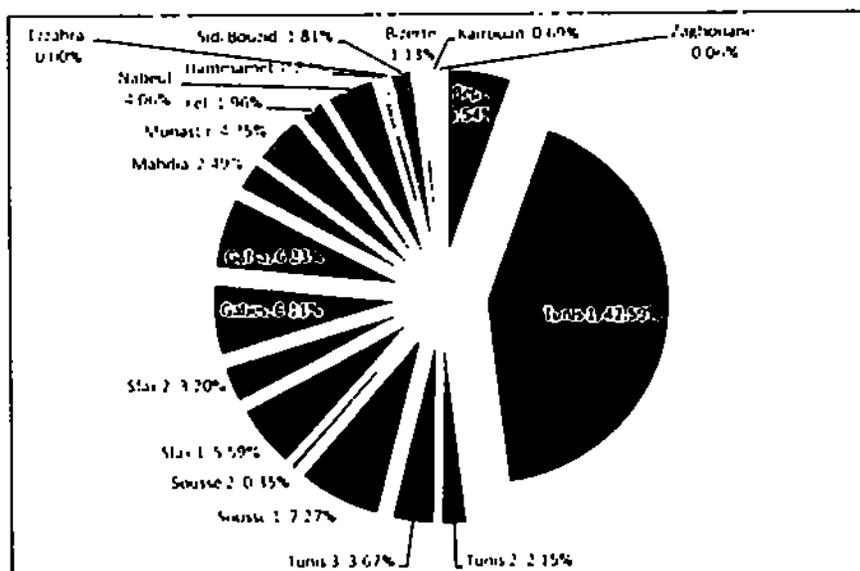
	Chiffres réalisés	Business Plan	Ecart	Explications
Internet Dial Up	0 0		N/A	Cette technologie est devenue caduque et que les débits offerts par cette technologie ne permettent pas la visualisation du contenu vidéo ou audio en temps réel
ADSL résidentiel	4 432 286	4 964 125	-10 71%	Le business plan prévoyait des revenus de 4,964 MDT. En effet, ces prévisions étaient basées sur une croissance totale du marché de 20%, donc sur un nombre total du parc ADSL de 810 000 lignes. Or, le nombre des lignes ADSL était seulement de 512 000 lignes en Décembre 2013 (source Instance Nationale des Télécommunications). Ce ralentissement de l'activité était la cause principale du non atteint des objectifs.
XDSL Entreprises	890 716	831 667	+7 10%	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	57 184	112 145	49 50%	L'objectif du business plan n'a pas été atteint de 49,5%. Ceci est dû au fait d'apparition d'une vingtaine de sociétés, ne possédant pas de licences, qui vendent des services pareils sans pour autant obéir à des cahiers de charges garantissant une qualité de service minimale.
Pack Internet-Solutions réseaux et caméras IP	199 545	139 284	43 26%	Les ventes des solutions réseaux et des caméras IP ont dépassé les estimations du business plan.
Packs Internet Tablettes et Packs Internet PC	749 172	1 241 031	-39 60%	Les revenus tablettes et packs PC ont connu une très grande progression de 178 95% en passant de 268 566 DT en 2012 à 749 172 DT en 2013. Ceci est dû essentiellement au lancement d'une nouvelle gamme de tablette (La gamme Revolution) par Hexabyte.
Divers	67 635	148 924	-54 58%	
Total Revenus	6 396 540	7 457 176	-14 22%	Les réalisations de la société ont été au-dessous des prévisions de revenus en raison des conditions difficiles qu'a traversé le pays en 2013 et le ralentissement de la croissance du marché ADSL en 2013. Il faut aussi noter que cet écart était de 19 21 pour l'année dernière. L'écart est donc en train d'être réduit.

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



L'évolution du chiffre d'affaires par agence au cours de la période 2009-2013 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
- **Achat de Marchandises** les marchandises correspondent principalement aux achats de caméras IP, Tablettes tactiles, et accessoires
- **Loyer des agences** Hexabyte dispose d'un réseau vaste d'agences commerciales en location (20 en total) Trois nouvelles agences ont été ouvertes en 2013
- **Frais de personnel** Il s'agit des frais de personnel toutes charges sociales comprises
- **Frais de marketing** Les frais de marketing correspondent aux dépenses engagées pour promouvoir les ventes et fidéliser les clients

Globalement, les charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 27,78% en 2013 par rapport à l'année précédente. L'analyse de cette variation par rubrique est donnée par le tableau suivant

DÉSIGNATION	2009	2010	2011	2012	2013	Variation 13-12 en%
Variations stocks produits finis et encours	-17 608	1 359	122 937	186 349	485 576	160 57%
Achats d'approv. consommés	1 446 688	1 423 430	2 120 818	1 881 131	3 172 086	68 63%
Charges de personnel	619 864	799 823	1 034 004	1 119 924	1 390 859	24 19%
Dotations aux amortissements et provisions	580 124	551 317	744 694	1 236 902	1 261 131	1 96%
Autres charges d'exploitation	458 334	385 728	436 441	575 774	666 708	15 79%
Total des charges d'exploitation	3 087 402	3 158 937	4 213 020	4 627 382	6 005 207	29 78%

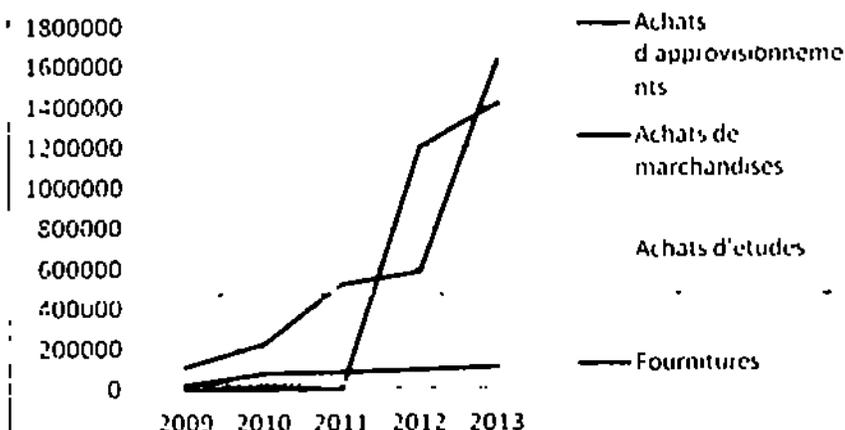
- Les achats d'approvisionnement consommés ont augmenté de 68 63%. En effet l'achat de marchandises est passé de 584 409 dinars en 2012 à 1 632 284 dinars en 2013. La société Hexabyte a démarré la commercialisation de sa propre marque de tablettes Android en 2013. L'investissement fait par la société en 2012 dans la solution de caching, permet de continuer à optimiser la consommation de la bande passante internationale.
- Les dotations aux amortissements et provisions ont augmenté de 1 96%. Ceci est dû au fait que la société poursuit son plan d'investissement. Il est à noter que les investissements risquent de s'accélérer dans le cas où Hexabyte obtiendrait une Licence de VNO (Virtual Network Operator).
- 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 recommandées par l'UTICA et l'UGTT.

1 3 4 1 Achats d'approvisionnement

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent au 31/12/2013, à 3 172 085 Dinars contre 1 881 131 Dinars au 31/12/2012, enregistrant ainsi une augmentation de 69% et se détaillent comme suit

Libellés	2009	2010	2011	2012	2013	Var 13/12
Achats d'approvisionnement	1 305 029	1 089 020	1 486 553	1 195 614	1 417 687	19%
Achats de marchandises	108 998	225 533	517 165	584 409	1 632 284	179%
Achats d'études	10 038	28 685	31 969	6 637	14 311	116%
Fournitures	22 623	80 190	85 131	94 471	107 803	14%
Total	1 446 688	1 423 428	2 120 818	1 881 131	3 172 086	69%

Les achats d'approvisionnement consommés représentent essentiellement le coût d'acquisition de la bande passante auprès de l'Agence Tunisienne d'Internet Hexabyte, en collaboration avec Tunisie Télécom a effectué une opération promotionnelle de fidélisation des clients en doublant gratuitement les débits de leurs abonnés. L'augmentation importante des achats de marchandises traduit le début de commercialisation de la gamme Révolution des tablettes Android Hexabyte.



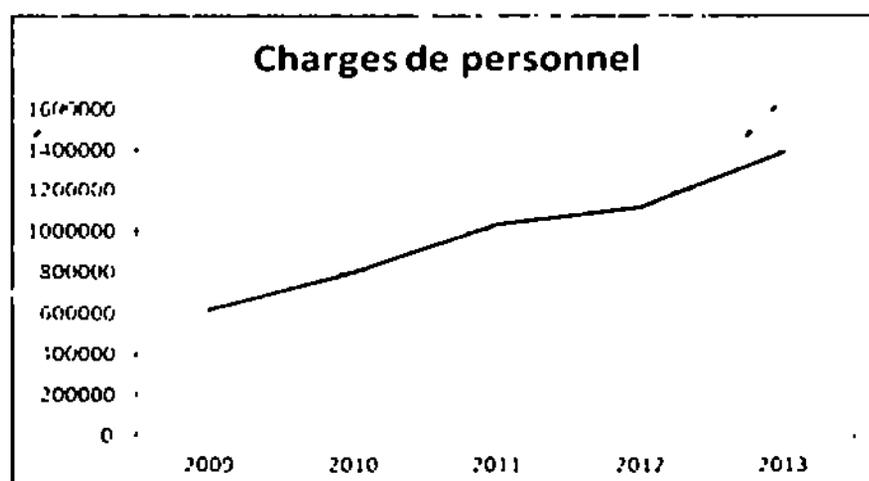
1 3 4 2 Frais de personnel

Les frais de personnel ont connu une évolution de 24 19%, contre une augmentation du chiffre d'affaires de 28 35%, ce qui a conduit à une légère amélioration du ratio « Frais de personnel/chiffre d'affaires » en passant de 24% en 2011 à 22 47% en 2012 et à 21 74% en 2013.

	2009	2010	2011	2012	2013
Charges de personnel	619 864	799 823	1 034 004	1 119 924	1 390 859
Charges de personnel/CA	17%	23%	24%	22 47%	21 74%

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

	2009	2010	2011	2012	2013	Var 13-12
Effectif	72	82	101	102	109	6,80%



1 3 4 3 Dotation aux amortissements et aux provisions

Libellés	2009	2010	2011	2012	2013	Var 13/12
Dotations aux amortissements corporelles	526 708	398 493	602 288	887 540	912 734	2,80%
Dotations aux amortissements incorporelles	4 061	22 622	22 761	109 472	160 128	46,30%
Résorption Frais IPO		19 380	95 714	0	0	NA
Total dotations aux amortissements	530 769	440 495	720 763	997 012	1 072 862	7,60%
Provisions clients	49 356	57 000	0	57 000	0	100%
Provisions sur autres actifs courants		16 086	21 573	0	1 941	NA
Provisions sur immobilisations		42 736	2 358	0	0	NA
Provisions pour risque	0	0	0	182 890	182 890	0%
Provisions sur articles en stock	0	0	0	0	3 438	NA
Total provisions	49 356	110 822	23 931	239 890	188 269	-21,50%
Total général	580 124	551 317	744 694	1 236 902	1 261 131	2%

Les dotations aux amortissements de l'exercice ont enregistré une progression de 7,6% par rapport à 2012, en raison notamment du démarrage du programme d'investissement. Les dotations aux provisions ont régressé de 21,51% 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 entrain 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 totalité du montant principal de la taxation soit 365 Mille Dinars. Une moitié de cette somme a été provisionnée en 2012, la seconde moitié l'a été en 2013.

1 3 5- Autres charges d exploitation

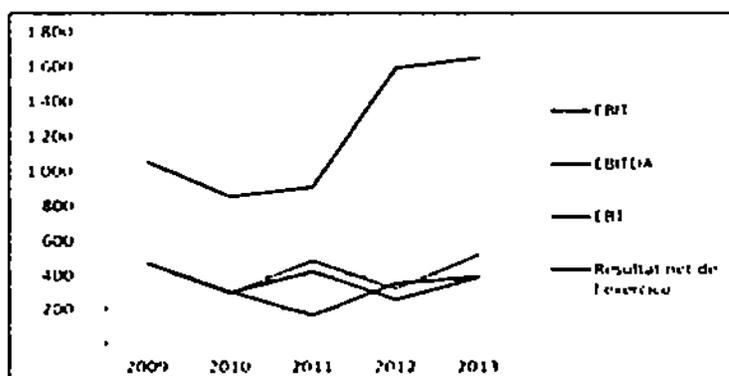
Le montant de ces charges s'est établi en 2013 à 666 708 Dinars contre 575 774 Dinars en 2012, enregistrant ainsi une augmentation de 15 79%, selon le détail suivant

Libellés	2009	2010	2011	2012	2013	Var 13/12
Honoraires & commissions	149 991	61 169	42 444	63 257	49 019	22,50%
Frais postaux et Télécommunications	51 412	63 281	63 773	55 456	54 562	-1,60%
Charges locatives	9 486	57 199	125 084	166 857	198 579	19,00%
Publicités	103 114	50 517	81 034	91 559	155 652	70,00%
Frais de transport & missions	64 897	31 927	44 087	34 794	47 103	35,40%
Entretiens et réparations	32 200	28 430	27 346	25 033	30 268	20,90%
États impôts et taxes	28 835	29 494	26 257	67 278	64 235	4,50%
Autres frais	198	20 681	5 990	309	351	13,60%
Assurances	8 508	14 260	6 899	14 010	10 006	-28,60%
Services bancaires & assimilés	9 692	13 208	13 527	8 585	5 206	-39,40%
Apurements de comptes non justifiés		15 561	-	-	-	NA
Déplacements				927	1 064	14,80%
Frais de gestion des placements				40 209	39 373	2 10%
Jetons de présence				7 500	11 250	50,00%
Total général	458 334	385 728	436 441	575 774	666 708	16%

1 3 6- Résultats

Le résultat net de l'exercice 2013 s'élève à 386 943 DT, soit une évolution de 50% par rapport à l'exercice 2012

De sa part, l'EBITDA est passée de 1 593 au 31/12/2012 à 1 652 au 31/12/2013, soit une progression de 4%



Valeur en MDT	2009	2010	2011	2012	2013	Evol 13/12
Revenus	3 562	3 466	4 379	4 983	6 396	28%
Achats consommés	1 429	-1 422	-1998	1695	2 686	58%
Marge brute	2133	2044	2381	3288	3 710	13%
Taux de marge brute	60%	59%	54%	66%	58%	8%
Charges d'exploitation	-1658	1737	-2215	1695	2 686	58%
Charges de personnel	620	800	1034	-1120	1 391	24%
Dotations aux amortis et aux prov	580	551	745	-1237	-1 261	2%
Autres charges d'exploitation	-458	-386	436	-575	-667	16%
EBIT	475	307	166	356	391	10%
Réintégration dotations amorti & provi	580	551	745	1237	1 261	2%
EBITDA	1055	858	911	1593	1 652	4%
Charges financières nettes	60	31	-77	-283	148	48%
Produits des placements	12	5	448	201	261	30%
Autres gains ordinaires	48	15		49	19	61%
Autres pertes ordinaires			-50	0	0	0%
EBT	475	296	487	323	524	62%
Impôt sur les bénéfices			-58	65	-137	111%
Résultat net de l'exercice	475	296	429	258	387	50%
Taux de marge nette	13%	9%	10%	5%	6%	1%

1 3 7- Investissements et financement

La société Hexabyte a investi 694 266 dinars en 2013 Les détails sont comme suit

Total Investissement 2013

Immobilisations corporelles	583 926
AAI	55 179
Constructions	94 250
Équipements de bureaux	8 069
Matériels de transport	93 095
Matériels industriels	64
Matériels Informatiques	333 268
Immobilisations financières	110 340
Titre de participation HexaTrade	99 990
Cautions & dépôts	10 350
Total général	694 266

1 3 7 1 Logiciels

La valeur brute des immobilisations incorporelles au 31/12/2013 s'élève à 683 068 dinars, contre 681 646 dinars au 31/12/2012

1 3 7 2- Autres immobilisations

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

Libellés	2009	2010	2011	2012	2013	Var 13/12
AAI	97 282	147 501	186 194	240 153	295 332	23%
Constructions	349 167	349 167	349 167	349 167	443 417	27%
Équipements de bureaux	57 058	73 858	90 994	135 507	143 576	6%
Matériels de transport	222 300	279 517	402 913	381 223	474 318	24%
Matériels industriels	2 232	3 573	7 061	7 812	7 876	1%
Matériels Informatiques	2 319 027	2 945 403	3 469 757	4 041 548	4 374 816	8%
Total valeurs Brutes	3 047 067	3 799 019	4 506 086	5 155 410	5 739 336	11%

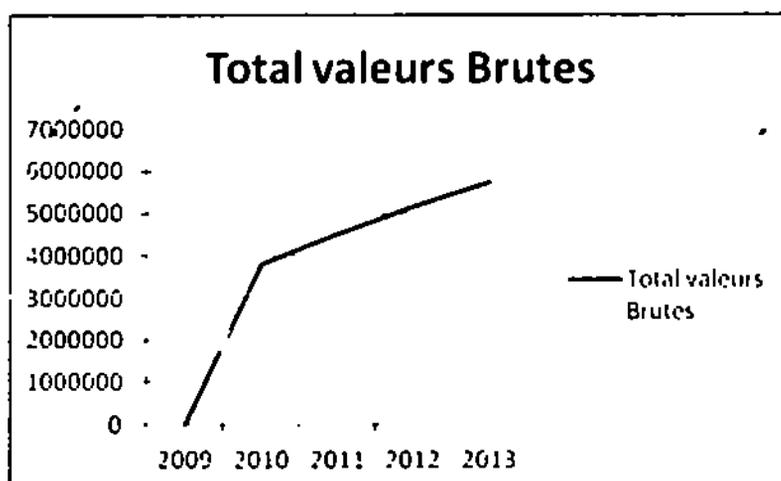
Ci dessous le détail des acquisitions et des cessions de l'année 2013

Libellés	2012	Acquisition	Cession	2013
AAI	240 153	55 179		295 332
Constructions	349 167	94 250		443 417
Équipements de bureaux	135 507	8 069		143 576
Matériels de transport	381 223	114 121	-21 026	474 318
Matériels industriels	7 812	64		7 876
Matériels Informatiques	4 041 548	333 268		4 374 816
Total valeurs Brutes	5 155 410	604 951	-21 026	5 739 336

La variation des AAI s'explique par les dépenses engagées pour le réaménagement des nouvelles agences ouvertes en 2013

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 des constructions est due à l'achat d'une nouvelle agence à Zaghouan



1 3 8- Fonds propres / endettement

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2013 un montant de 7 433 679 Dinars contre 7 060 049 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
Soldes au 31/12/2011	1 750 000	50 657	2 500 000	430 482	428 816	5 159 955
Affectation du Résultat		42 965		385 851	428 816	
Résultats de la période					257 773	257 773
Augmentation du capital	333 334		1 666 670			2 000 004
Dividendes				- 208 333		208 333
Actions propres			149 349			- 149 349
Soldes au 31/12/2012	2 083 334	93 622	4 017 321	608 000	257 773	7 060 049
Affectation du Résultat		43 289		214 484	- 257 773	-
Résultats de la période					386 943	386 943
Augmentation du capital						
Dividendes				206 190		- 206 190
Actions propres			194 311	- 1 434		192 877
Soldes au 31/12/2013	2 083 334	136 911	4 211 632	614 860	386 943	7 433 679

L'encours endettement de la société a baissé de -65% environ en 2013

Libellés	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Emprunts	25 643	73 427	47 784

La société « HEXABYTE » n'a recouru à aucun endettement bancaire en 2013, 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 »

1 3 9 Trésorerie

Le solde de la trésorerie nette s'est élevé au 31/12/2013 à 6 467 859 DT y compris un montant de 4 335 338 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	2009	2010	2011	2012	2013	Variation 13/12
FONDS DE ROULEMENT						
Capitaux propres avant affectation	1 438 030	4 731 139	5 159 955	7 060 049	7 433 679	5%
Passifs non courants	190 907	164 541	115 444	256 317	391 422	53%
Capitaux permanents	1 628 936	4 895 680	5 275 399	7 316 366	7 825 101	7%
Actifs non courants	1 421 441	1 986 389	2 497 686	2 716 360	2 365 211	13%
FONDS DE ROULEMENT	207 495	2 909 291	2 777 713	4 600 006	5 459 890	19%
BESOINS EN FONDS DE ROULEMENT						
Stocks	86 807	88 166	203 530	389 879	872 016	124%
Clients	819 354	476 875	553 533	611 386	960 270	57%
Autres actifs courants	217 335	1 649 995	77 793	160 988	409 575	154%
Placements et autres actifs financiers						
Emplois d'exploitation	1 123 497	2 215 036	834 856	1 162 253	2 241 861	93%
Fournisseurs et comptes rattachés	544 329	1 001 420	1 736 510	1 214 316	2 180 149	80%
Autres passifs courants	899 085	595 009	606 196	901 896	1 069 681	19%
Ressources d'exploitation	1 443 414	1 596 429	2 342 706	2 116 212	3 249 830	54%
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-319 918	618 607	-1 507 850	-953 959	-1 007 969	6%
TRÉSORERIE NETTE	527 413	2 290 684	4 285 563	5 553 965	6 467 859	16%

1 3 10- Litiges et risques encourus

a/-Redressement fiscal

Dans le cadre du litige qui oppose la société Hexabyte à l'administration fiscale, et à l'égard du redressement provisoire d'un montant global de 527 Mille Dinars, la société a provisionné la deuxième moitié du montant en principal de la taxation soit 183 Mille Dinars et ce conformément aux recommandations du Conseil du Marché Financier "CMF"

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

b/-Redressement social

Suite au redressement social pour un montant global de 48,5 Mille Dinars, la société Hexabyte a adhéré à l'amnistie et a conclu un arrangement avec l'administration sociale portant sur le paiement du principal dû

Actifs	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		683 068	681 646
Moins Amortissements incorporelles		-389 754	229 625
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	293 314	452 021
Immobilisations corporelles		5 739 336	5 155 410
Moins Amortissements corpo		- 3 972 135	3 291 489
Immobilisations corporelles nettes	2-2	1 767 201	1 863 921
Immobilisations financières		125 615	15 275
Moins Provisions Immobilisations Financières		-	-
Immobilisations financières nettes	2-3	125 615	15 275
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		2 186 131	2 331 217
Autres actifs non courants	2-4	179 081	385 143
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		2 365 211	2 716 360
ACTIFS COURANTS			
Stocks		883 028	397 452
Moins Provisions Stocks		-11 012	7 573
Stocks nets	2-5	872 016	389 879
Clients et comptes rattachés		1 139 159	790 274
Moins Provisions Clients		-178 889	178 889
Clients nets	2-6	960 270	611 386
Autres actifs courants		441 602	191 075
Moins Provisions AAC		-32 027	30 086
Autres actifs courants nets	2-7	409 575	160 988
Placements et autres actifs financiers		4 335 338	4 544 392
Liquidités et équivalents de liquidités	2-8	2 180 305	1 054 311
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		8 757 505	6 760 955
TOTAL DES ACTIFS		11 122 716	9 477 316

1 3 11 2- Capitaux propres et Passifs

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2013'	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		4 211 632	4 017 321
Réserves légales		136 911	93 622
Résultats reportés		614 860	608 000
Résultats en instance d'affectation		-	-
Total des capitaux propres avant résultat		7 046 736	6 802 277
Résultat de l'exercice		386 943	257 773
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	7 433 679	7 060 049
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	3-2	25 643	73 427
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		365 779	182 890
Total des passifs non courants		391 422	256 317
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	2 180 149	1 214 316
Autres passifs courants	3-4	1 069 681	901 896
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-5	47 784	44 738
Total des passifs courants		3 297 614	2 160 950
Total des passifs		3 689 036	2 417 266
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		11 122 716	9 477 316

1 3 11 3- Etat de résultat

DESIGNATION	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION			
	4-1		
Revenus		6 396 539	4 983 422
Autres produits d'exploitation			.
Total des produits d'exploitation		6 396 539	4 983 422
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours		485 576	186 349
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	3 172 086	- 1 881 131
Charges de personnel	4-3	- 1 390 859	- 1 119 924
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 1 261 131	- 1 236 902
Autres charges d'exploitation	4-5	-666 708	575 774
Total des charges d'exploitation		-6 005 207	- 4 627 382
Résultat d'exploitation		391 332	356 040
Charges financières nettes	4-6	147 678	283 498
Produits de placements	4-7	261 254	200 685
Autres gains ordinaires	4-8	19 400	49 093
Autres pertes ordinaires		.	.
Résultat des activités ordinaires avant impôt		524 308	322 320
Impôt sur les bénéfices		-137 365	- 64 548
Résultat des activités ordinaires après impôt		386 943	257 773
Eléments extraordinaires		.	.
Résultat net de l'exercice		386 943	257 773
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		386 943	257 773

1 3 11 4- Etat des flux de trésorerie

DESIGNATION	NOTES	31/12/2013	31/12/2012
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		386943	257 773
Ajustements pour			
* Amortissements et provisions		1 261 131	1 236 902
* Retraitement des charges antérieures			
* Variations des			
Stocks		485 576	-186 349
Créances		-348 885	-114 852
- Autres Actifs		-250 528	-83 195
Fournisseurs et autres dettes		1 133 618	-226 495
* Résorption subventions		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 696 704	883 784
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisition d'immob corpor et incorpor		- 614 075	- 1 212 887
Encaissements / cessions d'immob corpor et incorpor			
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		- 110 340	-2 800
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 724 415	-1 215 687
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés		-206 190	-208 333
Encaissements provenant des opérations sur le capital		194 311	2 000 004
Décaissement provenant des opérations sur les placements		209 054	- 1 954 545
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts		43 470	-45 840
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		153 705	- 1 228 660
Variation de trésorerie		1 125 994	- 540 617
Trésorerie au début de l'exercice		1 054 311	1 594 928
Trésorerie à la fin de l'exercice		2 180 305	1 054 311

1 3 11 5- État des soldes intermédiaires de gestion

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
Revenus	6 396 539	4 983 422
Production	6 396 539	4 983 422
Achats consommés	-2 686 509	1 694 782
Autres charges externes	-666 708	-575 774
Valeur ajoutée brute	3 043 322	2 712 866
Charges de personnel	-1 390 859	- 1 119 924
Impôt et taxes	-	-
EBITDA	1 652 462	1 592 941
Charges financières nettes	-147 678	-283 498
Produits de placement	261 254	200 685
Dotations aux amortissements	-1 072 862	-997 012
Dotations aux Provisions	188 269	-239 890
Reprise sur provisions clients	-	-
Autres pertes ordinaires	-	-
Autres gains ordinaires	19 400	49 093
Impôt sur les sociétés	-137 365	-64 548
Résultat de l'exercice	386 943	257 773

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 31/12/2013, composé de 2 083 334 actions d'une valeur nominale de 1 dinar

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

2 1 2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2013

Le nombre des actions comportant droit de vote est de 2 083 334 actions

2 1 3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2013

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2013, 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	1 092 924	1	1 092 924	52,46%	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 Rafiaa 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	115 160	1	115 160	5,53%	Oui
M Aïssa Hidoussi	1	1	1	0,00%	Oui
Mme Inès Zalila épouse Hidoussi	1	1	1	0,00%	Oui
contrat de régulation Hexabyte	0	1	0	0,00%	Non
Autres actionnaires en bourse	488 737	1	488 737	23,46%	Oui
Total	2 083 334		2 083 334	100%	

2 1 4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2013

Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2013

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant Total	Pourcentage	Droit de vote
M Naceur Hidoussi	1 092 924	1	1 092 924	52,46%	Oui
Challenge SICAR	267 670	1	267 670	12,85%	Oui
ATID Fund	116 165	1	116 165	5,58%	Oui
TDF Fund	115 160	1	115 160	5 53%	Oui
Total	1 591 919		1 591 919	76,42%	

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 Générale 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 générale ordinaire qui aura à statuer 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.

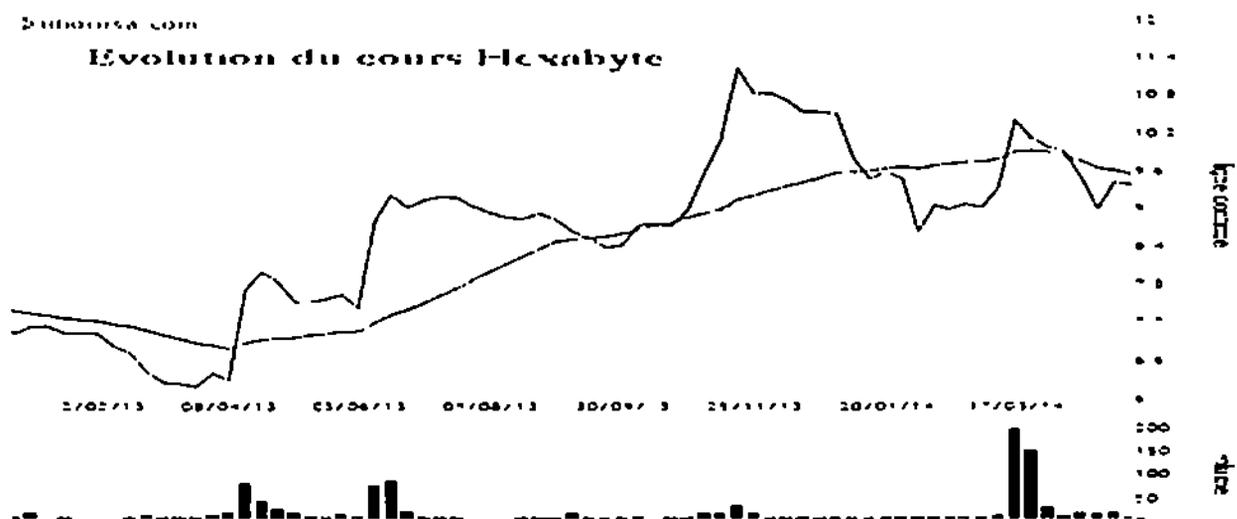
Dans ce cadre la société Hexabyte a signé le 25 juin 2012 un contrat de régule avec l'intermédiaire en bourse Mena Capital Partner dans le but de mettre en œuvre un programme de rachat des ses actions afin de réduire les fluctuations excessives du cours.

La société Hexabyte a mis à la disposition de MCP pour l'exécution de ce programme une somme de 208 333 dt.

2.2 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'AGO

L'indice de référence de la bourse de Tunis, a clôturé l'année 2013 sur une perte de 4,33%, essentiellement à cause de la fragilité de la situation politique et sécuritaire et du déficit budgétaire, outre la dégradation de la note de la dette souveraine en monnaie étrangère de la Tunisie à plusieurs reprises par les différentes agences de notation.

Le titre HEXABYTE a clôturé l'exercice réserve à la hausse à 10,8 dinars et se place à la tête des meilleures performances annuelles, affichant un gain annuel de 60,29% dans un volume d'échanges de 4,857MDT. Cette demande sur le titre a été stimulée par les bonnes réalisations de la société au cours de l'année et le lancement d'un programme de développement à l'étranger.



2.3 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 et jusqu'au 31/12/2012, 19 900 actions représentant 95,5% du nombre total autorisé

Ci dessous le détail des transactions Achat-Vente sur le titre durant l'exercice 2013

Mois	Sens	Quantité	Solde
Déc 12	Achat	19 900	19 900
Janv 13	Achat	100	20 000
Févr 13	Achat	173	20 173
Mars 13	Achat	1 261	21 434
Avr 13	Vente	-4 000	17 434
Mai 13	Achat	1 300	18 734
Juin 13	Vente	-9 605	9 129
Juil 13	-	-	9 129
Août 13			9 129
Sept 13		-	9 129
Oct 13		-	9 129
Nov 13	Vente	-7 973	1 156
Déc 13	Vente	1 156	-

Au 31 Décembre 2013 le compte de régule se présente avec une valeur globale de 225 020,290 DT nets de tous frais

Opérations réalisées	Cumul au 31/12/2012	Au 31/12/2013
Nbr Titre	19 900	-
Montant Brut d'Acquisition	149 358,100	-
Prix Moyen d'Acquisition	7,505	-
Total Frais sur Transaction	1 085,153	2 778,300
Coût Net des d'Acquisition	150 443,253	-
CMP	7,560	-
Frais Mission TTC	2 950,000	14 750,000
Frais de Performance MCP (art N° 5 du contrat)*	-	10 737,550
Situation au 31/12/2013		
Liquidité Initiale		208 333,000
Coût Acquisition		-
Total Frais de Mission TTC		14 750,000
Plus ou moins values réalisées		42 174,840
Liquidité au 31/12/2013		235 757,840
Valeur PF au 31/12/2012		190 259,747
Plus Value 2013		45 498,093
Rendement 2013		24%
Commission de surperformance TTC *		10 737,550
Total compte de régule au 31/12/2013		225 020,290
Appréciation par rapport apport initial		16 687,290
Rendement par rapport à l'apport initial		8%

*conformément à l'article n°5 du contrat de régule, MCP est en droit de facturer une commission de surperformance de 20% si la plus value réalisée est supérieure à 10%

III- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

La société Hexabyte est administrée par un conseil d'administration composée de 9 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 a

- 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	2015
Challenge SICAR	M Ahmed Attia	Administrateur	2015
TDF	Mme Afef Ben Mansour	Administrateur	2015
A T I D FUND (1)	M Morsy Dimassi	Administrateur	2015
Zeineb Bhira épouse hidoussi	Lui-même	Administrateur	2015
Rafiaa Bhira épouse Harzallah	Lui-même	Administrateur	2015
Naceur Hidoussi	Lui-même	Administrateur	2015
Mohammed Dimassi	Lui-même	Administrateur	2015
Ines Zalila	Lui-même	Administrateur	2015

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^{er} 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^{ème} 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 a son objet

Les principales missions du conseil d'administration consistent à

- Déterminer la stratégie et les orientations de l'activité de la société
- Veiller a la mise en œuvre des choix stratégiques de la société
- Arrêter les comptes et les etats financiers annuels et intermédiaires (semestriels) de la société
- Contrôler la gestion de la société et veiller a 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 03 membres

M Ahmed Attia

Mme Afef Ben Mansour

M Aissa Hidoussi

Ce comité d'audit a pour principale attribution d'examiner les comptes sociaux, 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

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 31/12/2013, un montant de 7 433 679 Dinars, contre 7 060 049 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
Soldes au 31/12/2011	1 750 000	50 657	2 500 000	430 482	428 816	5 159 955
Affectation du Résultat		42 965		385 851	-428 816	
Résultats de la période					257 773	257 773
Augmentation du capital	333 334		1 665 570			2 090 000
Dividendes				208 333		208 333
Actions propres			149 349			149 349
Soldes au 31/12/2012	2 083 334	93 622	4 017 321	608 000	257 773	7 060 049
Affectation du Résultat		43 289		214 484	257 773	
Résultats de la période					386 943	386 943
Augmentation du capital						
Dividendes				206 190		206 190
Actions propres			194 311	1 434		192 87
Soldes au 31/12/2013	2 083 334	136 911	4 211 632	614 860	386 943	7 433 679

V- CONTRÔLE DES COMPTES

Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 08 Avril 2013, 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
- **Téléphone** 71 901 433

- **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 palier 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, M^{lle} Maryem ZEKRI pour occuper le nouveau poste d'auditeur interne
- **Manuel des Procédures** La société « HEXABYTE » dispose d'un manuel de procédures depuis Mars 2012 établi par la société ECOVIS KDH PARTNERS
- **Comité permanent d'audit** présidé par Mr 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 DU COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2013

En application des décisions de l'assemblée générale ordinaire de la société HEXABYTE en date du 31 Mai 2011 et notamment sa deuxième résolution relative à l'instauration d'un comité d'audit permanent au sens du titre II, chapitre premier de la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les diligences accomplies au titre de l'exercice 2013

Travaux réalisés par le comité au titre de l'exercice 2013

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 2013, 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 au conseil d'administration d'arrêter les comptes de l'exercice 2013 avec la régularité et la sincérité requises et 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 2013 à améliorer la mise en place du système de Cut-Off permettant de rattacher un tant soit peu les charges et les produits relatifs à l'exercice qui les concerne de telle manière que le résultat de l'exercice reflète la réalité

De plus le comité s'est attelé au cours de l'exercice 2013 à

- superviser le processus de reporting destiné à fournir des informations financières fiables à la Direction Générale de la société, au conseil d'administration, aux actionnaires, au CMF, à la Bourse et au public
- Identifier et évaluer les risques afférents aux activités opérationnelles de la société pour s'assurer qu'ils sont convenablement identifiés et gérés par la Direction Générale
- Apprécier l'étendue et l'efficacité de l'audit externe
- Suivre l'application des recommandations du commissaire aux comptes par la Direction Générale de la société

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 par la société