

Tunis le 08 /10/2015

CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

A l'attention de Monsieur le Président

Objet: Rapport annuel d'activité 2014 de la société HEXABYTE

Monsieur le Président,

Nous avons l'honneur de vous remettre ci-joint, pour publication, conformément aux dispositions légales et règlementaires, le rapport annuel d'activité 2014 de la société HEXABYTE.

Nous vous souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Monsieur le Président, l'expression de nos salutations distinguées.

A I DESTINATION

A I DESTINATION

Le Directeur Général









RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITÉ 2014



Sommaire

1-	ACTIVITÉS ET RÉSULTATS	3
	1.1 Conjoncture politique générale en 2014	3
	1.2 Conjoncture économique générale en 2014	3
	1.3 Faits saillants :	4
	1.4 Évolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années :	6
	1.5 Ventes réalisées par rapport au business plan et commentaires:	. 10
	1.6 Charges d'exploitation 1.6.1 Achats d'approvisionnement: 1.6.2- Frais de personnel 1.6.3- Dotation aux amortissements et aux provisions 1.6.4- Autres charges d'exploitation	12 12 13
	L.7- Résultats	. 14
	1.8.1- Logiciels	15
	L.9- Fonds propres / endettement	. 16
	L.10- Trésorerie	. 17
	L.11- Litiges et risques encourus	. 17
	1.12 États Financiers 1.12.1- Actifs 1.12.2- Capitaux Propres et Passifs 1.12.3- État de Résultat 1.12.4- État des Flux de Trésorerie 1.12.5- État des Soldes Intermédiaires de Gestion	18 19 20
:	L.13 Présentation de la société Hexabyte Africa :	. 23
	L.14 Présentation de la société HexaTrade:	. 28
:	L.15 États Financiers consolidés Groupe Hexabyte	. 33
2-	ACTIONNARIAT	38
	2-1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote 2.1.1 Renseignements à caractère général sur le capital 2.1.2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2014: 2.1.3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2014: 2.1.4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2014: 2.1.5 Évolution du capital social sur cinq ans: 2.1.6 Conditions d'accès à l'assemblée générale: 2.1.7 Rachat d'actions, nature et cadre légal:	. 38 . 38 . 38 . 39 . 39
2	2.2 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'A.G.O :	40
3- (DRGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	41

	3.1 Membres des organes d'administration et de direction :	41
	3.2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration :.	41
	3.3 Principales délégations accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de	
	direction:	41
	3.4 Comités spéciaux :	42
	3.4.1 Comité exécutif	
	3.4.2 Comité permanent d'audit :	
4-	AFFECTATION DES RÉSULTATS	43
	4.1 Dispositions statutaires relatives à l'affectation des résultats :	43
	4.2 Évolution des capitaux propres & dividendes :	43
	5.1 Stratégies de développement :	43
	5.2 Données prévisionnelles :	45
	5 2.1 Part de marché :	
	5.2.2 Revenus ADSL:	
	5.2.3 Les autres revenus d'exploitation ·	45
6-	CONTRÔLE DES COMPTES:	46
7 -	GESTION DES RESSOURCES HUMAINES	46
8-	ÉLÉMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE	47
9 -	RAPPORTS DU COMMISSAIRES AUX COMPTES	48
Op	pinion sur les états financiers	48
•	Auditing, Advisory, Assistance & Accounting	
RA	NPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Au 31 DÉCEMBRE 2014	50
	Auditing, Advisory, Assistance & Accounting	51
10	- RAPPORT DU COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2014	52
11	- DDOIET DE DÉCOLLITIONS	E C

1-ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

1.1 Conjoncture politique générale en 2014

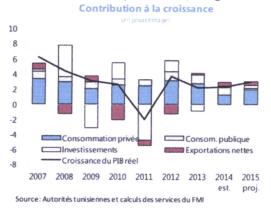
Source (rapport du Fonds Monétaire International, Décembre 2014 – Numéro 14/362)

Selon la plupart des observateurs, les élections législatives et présidentielles se sont déroulées de façon libre, juste et paisible, représentant une étape supplémentaire réussie dans l'établissement de la jeune démocratie de la Tunisie. Aux élections législatives d'octobre, le principal parti laïc, Nidaa Tounes, a remporté le plus grand nombre de sièges au nouveau Parlement, suivi par le parti islamiste Ennahda. Faute de disposer de la majorité absolue, Nidaa Tounes a formé un gouvernement de coalition.

Compte tenu de l'environnement difficile sur les plans économique et sécuritaire, le principal défi du nouveau gouvernement consiste aujourd'hui à s'appuyer sur la résilience de l'économie de la Tunisie pour donner un nouvel élan à la réforme économique et sociale.

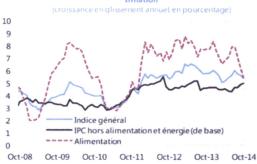
1.2 Conjoncture économique générale en 2014

Au premier semestre de 2014, la croissance économique s'établissait à 2,1 % en glissement annuel, grâce aux bons résultats obtenus dans les secteurs des services et de l'agriculture. Pour cette période, le chômage reste élevé, à près de 15,2 % globalement, mais à 30 % pour les jeunes et 21,5 % pour les femmes.



L'inflation globale a chuté à 5,4 % en glissement annuel en octobre, sous l'effet de la baisse des prix des produits alimentaires et de l'énergie. Cependant, l'inflation sous-jacente a légèrement augmenté et s'est établie à 5,0 % (en glissement annuel), en raison de la hausse des prix des services de santé et de l'habillement.





Le **déficit du compte courant** a atteint 7 % du PIB pour les trois premiers trimestres de l'année, dû essentiellement à l'augmentation des importations de produits énergétiques et alimentaires, la stagnation des flux liés au tourisme et le recul de la demande des marchés traditionnels d'exportation. L'attentisme des investisseurs continue de freiner l'IDE, même si les financements officiels extérieurs ont contribué à porter les réserves officielles brutes à 7,7 milliards de dollars, couvrant 3,4 mois d'importations.

Les marchés financiers se sont améliorés, l'évolution positive du processus politique ayant fait baisser les différentiels sur les titres et monter les cours des actions. La réduction des interventions sur le marché des changes a contribué à une dépréciation de la monnaie au cours des six derniers mois, bien que l'on ait observé récemment une légère appréciation vis-à-vis de l'euro.



Les vulnérabilités du secteur bancaire s'accentuent. D'après les données bancaires de juin 2014, le ratio de solvabilité globale s'établit à 8,8 % avec six banques — qui représentent 42 % des actifs bancaires — affichant un ratio de solvabilité inférieur au niveau réglementaire de 9 %. La qualité des actifs reste faible, les créances en souffrance ont atteint 16 % du total des créances en juin 2014 (21 % si l'on tient compte des sociétés affiliées aux banques, dont 85 % ont trait à des prêts hérités de la période antérieure). Les bénéfices nets sont toutefois en augmentation sous l'effet des marges d'intérêt plus grandes et des commissions.

1.3 Faits saillants:

1.3.1 Faits saillants de l'exercice 2014

Les principaux évènements ayant marqué l'année 2014 sont les suivants :

En ce qui concerne le titre boursier Hexabyte

- Ø Dépassement de seuil de Monsieur Naceur Hidoussi : "Monsieur Naceur HIDOUSSI, qui détenait directement 1063010 actions et droits de vote représentant 51,024% du capital de la société HEXABYTE, a déclaré avoir franchi à la baisse, le 21 Mars 2014, le seuil de 50% du capital suite à la cession en bourse de 99 753 actions et droits de vote, représentant 4,788% du capital de la société. M. Naceur HIDOUSSI a déclaré comme objectifs pour les douze prochains mois :
- qu'il envisage de poursuivre l'acquisition et la cession des actions et droits de vote,
- qu'il n'a pas d'autres intentions. Cette déclaration a été communiquée à la Bourse le 26 Mars 2014 par la Tuniso-Séoudienne d'intermédiation (TSI), intermédiaire en bourse."

Ø 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°2014-4773 du 26 Décembre 2014, fixant les conditions et les procédures d'octroi d'autorisation pour l'activité de fournisseur de service Internet. Elle permet aux fournisseurs d'accès Internet de d'accéder aux :

- ressources de numérotation protocole IP conformément à la législation et réglementation en vigueur,
- ressources d'adressage conformément à la législation et réglementation en vigueur,
- services des télécommunications de gros fournis par les opérateurs des réseaux publics des télécommunications dans le cadre des offres approuvées par l'instance nationale des télécommunications liés à la nature de l'activité du fournisseur de service,
- services de co-localisation physique, l'utilisation commune de l'infrastructure, la location des liaisons d'interconnexion fournis par les opérateurs des réseaux publics des télécommunications dans le cadre des offres d'interconnexion approuvées par l'instance nationale des télécommunications,
- aux services de location de capacité de connexion au réseau international d'Internet et les services de location de liaisons internationales des télécommunications.

Cette même loi, charge l'Instance Nationale des Télécommunications de trancher les litiges pouvant naître entre les fournisseurs de services internet entre eux ainsi que les litiges pouvant naître avec les opérateurs des réseaux publics de télécommunication contractés avec lesquels ils ont conclus des accords.

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

En ce qui concerne les investissements :

- Ø La société a investit 444 292 DT.
- Ø Achat d'une nouvelle agence à Béja pour l'hébergement des activités commerciales et techniques.
- Ø La société s'est dotée d'une nouvelle plateforme de Géolocalisation GPS

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

- Ø Doublement gratuit de tous les débits Internet des abonnés Hexabyte et renégociation des prix de la bande passante Internet internationale.
- Ø Ouverture d'une nouvelle agence a Sidi Hassine.
- Ø Ouverture d'une filiale Hexabyte à Abidjan (Côte d'Ivoire).
- Ø Aménagement de nouveaux locaux à Béja pour accueillir une nouvelle agence ainsi que les bureaux des équipes techniques.
- Ø Création d'une société de commerce Hexatrade : Hexabyte à créé sa société de commerce, société qui facilite, entre autres tâches, les importations de la société HEXABYTE.

Il s'agit, d'une société spécialisée dans le commerce en gros des produits et accessoires informatiques et de télécommunications ainsi que dans les produits et accessoires de sécurité et vidéosurveillance. Le capital de cette nouvelle société, dont les locaux sont situés à Menzah 4, est détenu à 99,99% par la société HEXABYTE avec un capital de 100.000 DT.

- Ø Un chiffre d'affaires de 6 801 390 DT, soit une hausse de 6.33% par rapport à l'exercice précédent.
- Ø Un résultat avant impôts, de 863 934DT.
- Ø Un résultat net, après impôt, de 739 219 DT soit une hausse de 91% par rapport à l'année 2013.

En ce qui concerne les activités en matière de recherche et développement de la société Hexabyte

La société Hexabyte mise sur la maîtrise des nouvelles technologies et a mis en place des processus d'innovation et de recherche et développement.

Elle a notamment créé une équipe spécialisée de R&D, a pour mission de fixer les orientations et de permettre à l'entreprise d'adapter en permanence ses produits ou ses procédures et d'en concevoir de nouveaux pour répondre aux attentes de la clientèle.

Dans le cadre de cette stratégie la société continue le projet d'innovation de sa marque des Tablettes « Révolution » et envisage attaquer un nouveau marché celui de la téléphonie mobile.

En ce qui concerne la concurrence :

La part de marché de la société Hexabyte est passé de 7.8% en Décembre 2013 à 8.7 % en Décembre 2014 et ce malgré un fort environnement concurrentiel.

La société continue sa stratégie de croissance par :

- la négociation de diminution de prix d'achat de la bande passante
- l'utilisation des nouvelles technologies pour contrôler la consommation de la bande passante
- l'ouverture des nouvelles agences
- la concentration sur le module recherche et développement pour satisfaire les demandes de la clientèle.

1.3.2 Faits saillants Post clôture:

Il n'existe aucun fait saillant post clôture.

1.4 Évolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années :

1.4.1 Analyse des revenus

- Les revenus d'exploitation ont atteint, en 2014, la somme de 6 801 390 dinars, soit une progression de 6.33% par rapport à l'année précédente et ce, grâce à une meilleure maitrise des charges de production, à la mise en place d'un programme de développement du réseau commercial en Afrique. Et ce, en dépit des mouvements socio-économiques qu'a connu le pays. Ce chiffre correspond à un taux de réalisation de 73% des estimations du plan de Business.
- Le résultat de 2014 a été bénéficiaire de 739 219 dinars après impôts.
- Les revenus ADSL constituent toujours la part la plus importante du chiffre d'affaires de la société, en se situant à prés de 74.60%. Les abonnements résidentiels représentent 58.93% des revenus tandis que les abonnements de type corporate représentent 15.67% des revenus.
- Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une baisse de 9.57% en 2014 en passant de 4 432 286 DT à 4 008 319 DT et ceci malgré les différentes baisses de prix et promotions. Ceci est dû essentiellement à la baisse globale du parc des abonnés ADSL de Tunisie Télécoms, suite à une politique de recouvrement de Tunisie Télécom anti-commerciale, l'absence d'un guichet unique pour les clients ADSL, et la concurrence de la 3G.
- Les revenus XDSL Entreprises ont enregistré une hausse de 12.71% en 2014 en passant de 947 901 DT à 1068 386 DT. Les efforts de vente se concentrent de plus en plus sur cette activité, car les revenus moyens par abonnés sur supérieurs à ceux des abonnements résidentiels.
- Les revenus pack internet tablettes et solutions de surveillance IP ont connu une augmentation de 76.44% en passant de 948 717 DT en 2013 à 1 673 901 DT en 2014. Depuis que la société à révisé sa stratégie commerciale et opté pour développer sa propre marque de tablettes, « Révolution », pour le marché tunisien et africain, les ventes ont largement augmenté. Nous estimons que la croissance de ce secteur va être soutenue dans les années à venir.

1.4.1.1 Données commerciales:

La société Hexabyte emploie, à la date du 31/12/2014, 106 personnes.

La société possède un réseau de distribution propre composée de 19 agences commerciales ainsi qu'un réseau de distributeurs avoisinant les 420 revendeurs/installateurs sur tout le territoire tunisien.

Hexabyte a réalisé un chiffre d'affaire avoisinant les 6.8 millions de dinars en 2014, soit une progression de 6.33% par rapport à l'année dernière.

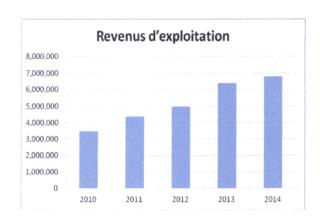
1.4.1.2 Évolution du chiffre d'affaires :

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	2010	2011	2012	2013	2014
Revenus d'exploitation	3 465 527	4 379 688	4 983,422	6 396 539	6 801 390
% Évolution	-2,7%	26,37%	13,78%	23,77%	6,33%
Total des revenus	3 465 527	4 379 688	4 983 422	6 396 539	6 801 390
Prévisions du Business Plan		4 638 039	5 940 906	7 457 176	9 266 420

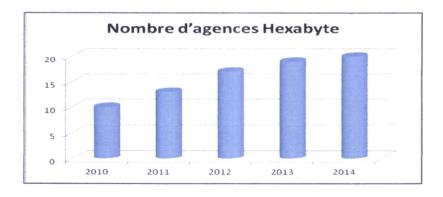
^{*}Valeur exprimée en dinars tunisiens

Les revenus d'exploitation ont atteint, en 2014, la somme de 6 801 390 dinars, soit une progression de 6.33% par rapport à l'année précédente et ce, grâce à une meilleure maitrise des charges de production, à la mise en place d'un programme de développement du réseau commercial en Afrique. 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.



La Direction a poursuivi, en 2014, son effort de développement du réseau de distribution et de l'appareil commercial de la société, comme le montre le tableau suivant :

	2010	2011	2012	2013	2014
Nombre d'agences de départ	7	10	13	17	19
Ouverture de nouvelles agences	3	4	5	3	1
Fermeture d'agences		-1	-1	-1	0
Cumul nombre d'agences HEXABYTE	10	13	17	19	20
Nombre de commerciaux de départ	44	60	66	72	78
Nombre de commerciaux nouveaux	16	6	6	6	1
Total nombre de commerciaux	60	66	72	78	79
Taux d'évolution	76%	36%	10%	8%	1%



1.4.2 Structure du chiffre d'affaires

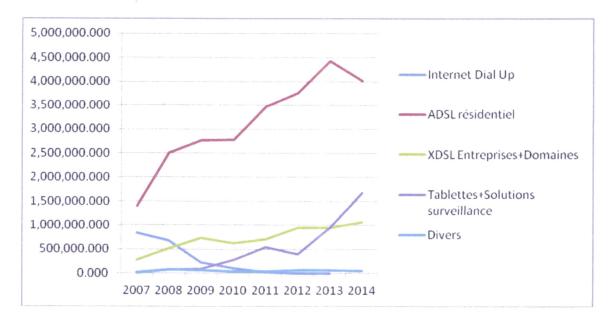
Le détail et la structure du chiffre d'affaires se présente comme suit :

	2010	2011	2012	2013	2014
Revenus DIAL UP	99,768.952	17,869.319	1596.999	0	0
%	-55.01%	-82.09%	-91.06%	-100.00%	-
Revenus ADSL résidentiels	2,771,825.290	3,464,264.886	3 765125.907	4 432 286.41	4 008 319.226
%	0.21%	24.98%	8.68%	17.72%	-9.57%
Revenus XDSL Entreprises + Domaines	629,041.622	709,940.893	945,811.718	947 901.064	1 068 386.626
%	-13.91%	12.86%	33.22%	0.22%	12.71%
Packs tablettes + Solutions de surveillance	280,676.543	539,869.194	395550.339	948,717.797	1 673 901.735
%	208.28%	92.35%	-26.73%	139.85%	76.44%
Revenus divers autres	36,435.646	41,758.447	59977.76	67634.612	50 783.364
%	-36.99%	14.61%	43.63%	12.77%	-24.92%
Total HT en DT	3,465,528	4,379,687	4,983,422	6,396,539	6 801 390.951

Le chiffre d'affaires de la société est passé de 6 396 539 dinars en 2013 à 6 801 390 dinars en 2014.

Cette croissance s'explique notamment par :

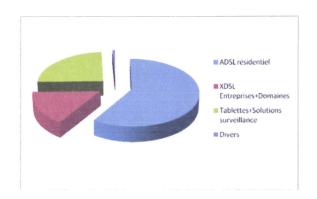
- L'extension du réseau de distribution (agences et revendeurs).
- L'augmentation des ventes des abonnements XDSL Entreprises qui sont passées de 947 901 dinars en 2013 à 1 068 386 dinars en 2014, soit une croissance annuelle de 12,71%,
- L'augmentation des ventes des tablettes et des Packs Internet de surveillance, qui sont passées de 948717 dinars en 2013 à 1 673 901 dinars en 2014, soit une croissance annuelle de 76,44%.



L'évolution du pourcentage de chaque produit dans le chiffre d'affaires est présentée au niveau du tableau cidessous :

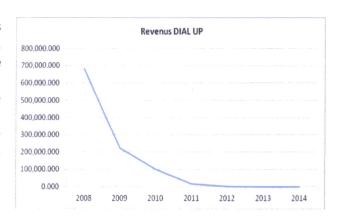
	2010	2011	2012	2013	2014
	2010	2011	2012	2013	2014
Internet Dial Up	2.61%	0.37%	0.03%	0.00%	0.00%
ADSL résidentiel	72.60%	72.57%	72.85%	69.29%	58.93%
XDSL Entreprises+Domaines	16.48%	14.87%	18.30%	14.82%	15.71%
Tablettes+Solutions surveillance	7.35%	11.31%	7.65%	14.83%	24.61%
Divers	0.95%	0.87%	1.16%	1.06%	0.75%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

En 2014, les ventes des produits ADSL a constitué la principale source de revenus de la société. En effet, cette gamme a représenté 58.9% du total du chiffre d'affaires de la société. Les autres produits représentent 41.1% du chiffre d'affaires de la société.



1.4.2.1 Revenus Dial Up:

En 2012, 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 termes 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 de ces revenus en 2012.

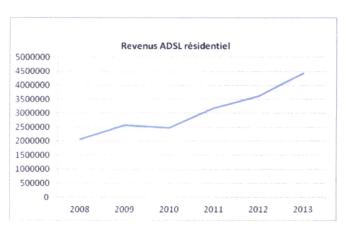


1.4.2.2 - Revenus ADSL Résidentiel

Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une légère baisse de 9.57% en 2014 qui se sont établis à 4.008 MDT contre 4.432 MDT à fin décembre 2013. Ceci est essentiellement du à la concurrence déloyale et la baisse des prix.

	2010	2011	2012	2013	2014
ADSL résidentiel	2 487 059	3 183 816	3 630 608	4 432 286	4 008 319
Taux de croissance	-3%	28%	14.03%	22.08%	-9.57%

Le business plan prévoyait des revenus de 6,228 MDT. En effet ces prévisions étaient basées sur une estimation de croissance totale du marché de 15% en 2014, donc sur un nombre total du parc ADSL de 972 000 lignes. Or le nombre des lignes ADSL était seulement de 476 531 lignes en Décembre 2014 (source: Instance Nationale des Télécommunications). Il existe 2.6 millions de foyers en Tunisie et ce ratio de couverture 18% 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 3 fois plus de lignes ADSL



Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 64.35%.

1.4.2.3- Revenus XDSL Entreprise

Les revenus XDSL Entreprise et l'activité des noms de domaines ont enregistré une hausse de 12.71% en 2014 en passant de 947 901 DT à 1 068 386 à cause de la restructuration du service grands comptes et l'introduction de nouvelles procédures de prospection.

	2010	2011 2012		2013	2014
XDSL					
Entreprise+Domaine(DT)	629 041	709 940	945 811	947 901	1 068 386
Taux de croissance	-13.91%	12.86%	33.22%	0.22%	12.71%

Le business plan prévoyait des revenus de 1 126 968 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 94.80 %



1.4.2.4- Revenus Pack Internet Tablettes et solutions de surveillance IP:

Les revenus tablettes et packs PC ont connu une très grande progression de 76.44% en passant de 971 637 DT en 2013 à 1 673 907 DT en 2014. Ceci est dû essentiellement au lancement d'une nouvelle gamme de tablettes (La gamme Révolution) par Hexabyte et à la prospection de nouveaux marchés.

	2010	2011	2012	2013	2014
Packs internet tablettes et PC	280 676	539 869	395 550	948 717	1 673 901
Taux de croissance	208.28%	92.35%	-26.73%	139.85%	76.44%

Les ventes des tablettes ont été au dessous des estimations de 1 724 232 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 97.08 %



1.5 Ventes réalisées par rapport au business plan et commentaires:

	Chiffres réalisés	Business Plan	Taux de réalisation	Explications
Internet Dial Up	0	0	NI/A	Cette technologie est devenue caduque. Les débits offerts par cette technologie ne permettent pas la
internet Diai Op	0	0	IN/A	visualisation du contenu vidéo ou audio en temps réel. Le business plan prévoyait des revenus de 6,228 MDT. En
				effet ces prévisions étaient basées sur une estimation de croissance totale du marché de 20%, donc sur un nombre total du parc ADSL de 720 000 lignes. Le nombre des lignes ADSL était de 476 531 lignes en fin Décembre 2013 (source : Instance Nationale des Télécommunications). Ce ralentissement de l'activité était la cause principale du
ADSL résidentiel	4 008 319	6 228 369	64.35%	

				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 adresser ce segment de marché. L'objectif du business plan n'a pas été atteint de pour les domaines et hébergement. Ceci est du au fait d'apparition d'une vingtaine de sociétés, qui vendent des services pareils à
XDSL Entreprises et				prix cassés, sans pour autant obéir à des cahiers de
Domaines	1 068 386	1 126 968	94.80%	charges garantissant une qualité de service minimale
Tablettes et solutions			07.000	Les revenus des tablettes et packs PC ont connu une très grande progression de 76.44% en passant de 948 717 DT en 2013 à 1 673 901 DT en 2014. Ceci est dû essentiellement au lancement d'une nouvelle gamme de tablettes par Hexabyte. Une nouvelle concurrente du marché parallèle s'est nouvellement installée. Il y a une baisse des marges
de surveillance IP	1 673 901	1 724 232	97.08%	conséquente.
				Les réalisations de la société ont été au dessous des
				prévisions de revenus en raison des conditions difficiles
				qu'a traversé le pays en 2014 et le ralentissement de la
Total des revenus	6 801 390	9266 420	73.39%	croissance du marché ADSL en 2014.

1.6 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 Tunisie Télécom (en 2014) 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 (3 agences propres et 16 en location). Une nouvelle agence a été achetée en 2014.
- Frais de personnel : Il s'agit des frais de personnel. Ces frais incluent toutes les charges sociales.
- 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 4.30% en 2014 en passant de 6 005 207 dinars en 2013 à 6 263 694 dinars en 2014. Il est à rappeler que l'augmentation des charges était de 9.83% pour l'exercice précédant. L'analyse de cette variation par rubrique est présentée dans le tableau suivant :

DÉSIGNATION	2010	2011	2012	2013	2014	Variation 14-13 en%
Variations stocks produits finis et encours	-1 359	-122 937	- 186 349	-485 576	-1 175 051	141.99%
Achats d'approv. consommés	1 423 430	2 120 818	1 881 131	3 172 086	3 961 650	24.89%
Charges de personnel	799 823	1 034 004	1 119 924	1 390 859	1 564 510	12.48%
Dotations aux amortissements et provisions	551 317	744 694	1 236 902	1 261 131	1 187 872	-5.80%
Autres charges d'exploitation	385 728	436 441	575 774	666 708	724 713	8.70%
Total des charges d'exploitation	3 158 937	4 213 020	4 627 382	6 005 207	6 263 694	4.30%

• Les achats d'approvisionnements consommés ont augmenté de 24.89%. En effet l'achat de marchandises est passé de 1 632 284 dinars en 2013 à 2 624 426 dinars en 2014. La société Hexabyte a démarré la commercialisation de sa propre marque de tablettes Android « Revolution ». 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.



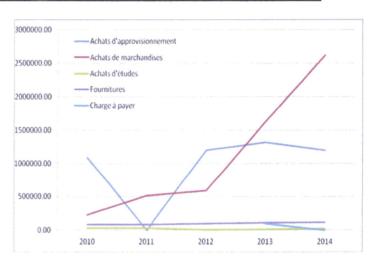
- Les dotations aux amortissements et provisions ont diminué de 5.80 %. Ceci est dû au fait que la société à ralentit son plan d'investissement en attendant la mise en place d'un nouveau environnement légal légiférant l'activité Internet. Le nouveau décret à été publié dans le journal officiel en Décembre 2014. Il est à noter que les investissements vont s'accélérer en 2014 afin de permettre Hexabyte de mieux se positionner dans le nouvel environnement du secteur des télécommunications.
- La société continue de surveiller de très prés et essayer de mieux contrôler les charges de personnel. Il faut noter que ces chiffres incluent les augmentations salariales recommandés par l'UTICA et l'UGTT.

1.6.1 Achats d'approvisionnement:

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent au 31/12/2014, à 3 961 650 Dinars contre 3 172 086 Dinars au 31/12/2013, enregistrant ainsi une augmentation de 24.89% et se détaillent comme suit :

Libellés	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14/13
Achats d'approvisionnement	1 089 020	1 486 553	1 195 614	1 321 850	1 200 408	-9.19%
Achats de marchandises	225 533	517 165	584 409	1 632 284	2 624 426	60.78%
Achats d'études	28 685	31 969	6 637	14 311	22 051	54.08%
Fournitures	80 190	85 131	94 471	107 803	114 765	6.45%
Charge à payer				95 838	0	-
Total	1 423 428	2 120 818	1 881 131	3 172 086	3 961 650	24.89%

Les achats d'approvisionnement consommés représentent essentiellement le coût d'acquisition de la bande passante auprès de Tunisie Télécom. Les investissements faits par hexabyte en 2012 pour doter l'Entreprise de serveurs de Cache, ont permis d'optimiser la gestion de cette bande passante. L'augmentation importante des achats de marchandises traduit le début de commercialisation de la gamme Révolution des tablettes Android Hexabyte.



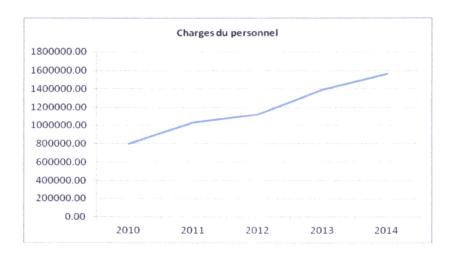
1.6.2- Frais de personnel

Les frais de personnel ont connu une évolution de 12.48%, contre une augmentation du chiffre d'affaires de 6.33%, ce qui a conduit à une légère baisse du ratio « Frais de personnel/chiffre d'affaires » en passant de 21.74% en 2013 à 23.00% en 2014.

	2010	2011	2012	2013	2014
Charges de personnel	799 823	1 034 004	1 119 924	1 390 859	1 564 510
Charges de personnel/CA	23%	24%	22.47%	21.74%	23.00%

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

	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14-13
Effectif	82	101	102	109	106	-2,75%



1.6.3- Dotation aux amortissements et aux provisions

Libellés	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14/13
Dotations aux amortissements corporelles	398 493	602 288	887 540	912 734	791 693	-13.26%
Dotations aux amortissements incorporelles	22 622	22 761	109 472	160 128	194 512	21,47%
Résorption Frais IPO	19 380	95 714	0	0	0	NA
Total dotations aux amortissements	440 495	720 763	997 012	1 072 862	986 205	-8,07%
Provisions clients	52 000	0	57 000	0	140 112	-
Provisions sur autres actifs courants	16 086	21 573	0	1 941	0	-
Provisions sur immobilisations	42 736	2 358	0	0	0	-
Provisions pour risque	0	0	182 890	182 890	0	-
Provisions sur articles en stock	0	0	0	3 438	61 555	1690%
Total provisions	110 822	23 931	239 890	188 269	201 667	7,11%
Total général	551 317	744 694	1 236 902	1 261 131	1 187 872	2%

Les dotations aux amortissements de l'exercice ont enregistré une baisse de 7.11% par rapport à 2013, en raison notamment de ralentissement de l'investissement en l'attente de nouveau cadre juridique.

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 Milles Dinars Une moitié de cette somme a été provisionnée en 2012, la seconde moitié l'a été en 2013.

La société à gagné son procès en appel contre l'administration fiscale le 31 Décembre 2014.

1.6.4- Autres charges d'exploitation

Le montant de ces charges s'est établi en 2013 à 724 713 dinars contre 666 708 dinars en 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 8.7%. Cette augmentation était de 15.79% l'année précédente.

Libellés	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14/13
Honoraires & commissions	61 169	42 444	63 257	49 019	45 342	-7.5%
Frais postaux et Télécommunications	63 281	63 773	55 456	54 562	47 392	-13.14%
Charges locatives	57 199	125 084	166 857	198 579	201 210	1.32%
Publicités	50 517	81 034	91 559	155 692	197 208	26.66%
Frais de transport & missions	31 927	44 087	34 794	47 103	61 476	30.51%
Entretiens et réparations	28 430	27 346	25 033	30 268	33 687	11.29%

XDSL Entreprises et				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 adresser ce segment de marché. L'objectif du business plan n'a pas été atteint de pour les domaines et hébergement. Ceci est du au fait d'apparition d'une vingtaine de sociétés, qui vendent des services pareils à prix cassés, sans pour autant obéir à des cahiers de
Domaines	1 068 386	1 126 968	94.80%	charges garantissant une qualité de service minimale
Tablettes et solutions				Les revenus des tablettes et packs PC ont connu une très grande progression de 76.44% en passant de 948 717 DT en 2013 à 1 673 901 DT en 2014. Ceci est dû essentiellement au lancement d'une nouvelle gamme de tablettes par Hexabyte. Une nouvelle concurrente du marché parallèle s'est nouvellement installée. Il y a une baisse des marges
de surveillance IP	1 673 901	1 724 232	97.08%	conséquente.
Total des revenus	6 801 390	9266 420	73.39%	Les réalisations de la société ont été au dessous des prévisions de revenus en raison des conditions difficiles qu'a traversé le pays en 2014 et le ralentissement de la croissance du marché ADSL en 2014.

1.6 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 Tunisie Télécom (en 2014) 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 (3 agences propres et 16 en location). Une nouvelle agence a été achetée en 2014.
- Frais de personnel : Il s'agit des frais de personnel. Ces frais incluent toutes les charges sociales.
- 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 4.30% en 2014 en passant de 6 005 207 dinars en 2013 à 6 263 694 dinars en 2014. Il est à rappeler que l'augmentation des charges était de 9.83% pour l'exercice précédant. L'analyse de cette variation par rubrique est présentée dans le tableau suivant :

DÉSIGNATION	2010	2011	2012	2013	2014	Variation 14-13 en%
Variations stocks produits finis et encours	-1 359	-122 937	- 186 349	-485 576	-1 175 051	141.99%
Achats d'approv. consommés	1 423 430	2 120 818	1 881 131	3 172 086	3 961 650	24.89%
Charges de personnel	799 823	1 034 004	1 119 924	1 390 859	1 564 510	12.48%
Dotations aux amortissements et provisions	551 317	744 694	1 236 902	1 261 131	1 187 872	-5.80%
Autres charges d'exploitation	385 728	436 441	575 774	666 708	724 713	8.70%
Total des charges d'exploitation	3 158 937	4 213 020	4 627 382	6 005 207	6 263 694	4.30%

 Les achats d'approvisionnements consommés ont augmenté de 24.89%. En effet l'achat de marchandises est passé de 1 632 284 dinars en 2013 à 2 624 426 dinars en 2014. La société Hexabyte a démarré la commercialisation de sa propre marque de tablettes Android « Revolution ». 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.



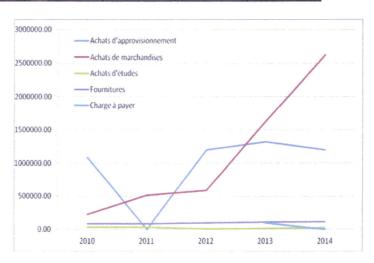
- Les dotations aux amortissements et provisions ont diminué de 5.80 %. Ceci est dû au fait que la société à ralentit son plan d'investissement en attendant la mise en place d'un nouveau environnement légal légiférant l'activité Internet. Le nouveau décret à été publié dans le journal officiel en Décembre 2014. Il est à noter que les investissements vont s'accélérer en 2014 afin de permettre Hexabyte de mieux se positionner dans le nouvel environnement du secteur des télécommunications.
- La société continue de surveiller de très prés et essayer de mieux contrôler les charges de personnel. Il faut noter que ces chiffres incluent les augmentations salariales recommandés par l'UTICA et l'UGTT.

1.6.1 Achats d'approvisionnement:

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent au 31/12/2014, à 3 961 650 Dinars contre 3 172 086 Dinars au 31/12/2013, enregistrant ainsi une augmentation de 24.89% et se détaillent comme suit :

Libellés	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14/13
Achats d'approvisionnement	1 089 020	1 486 553	1 195 614	1 321 850	1 200 408	-9.19%
Achats de marchandises	225 533	517 165	584 409	1 632 284	2 624 426	60.78%
Achats d'études	28 685	31 969	6 637	14 311	22 051	54.08%
Fournitures	80 190	85 131	94 471	107 803	114 765	6.45%
Charge à payer				95 838	0	-
Total	1 423 428	2 120 818	1 881 131	3 172 086	3 961 650	24.89%

achats d'approvisionnement consommés représentent essentiellement le coût d'acquisition de la bande passante auprès de Tunisie Télécom. Les investissements faits par hexabyte en 2012 pour doter l'Entreprise de serveurs de Cache, ont permis d'optimiser la gestion de cette bande passante. L'augmentation importante des achats de marchandises traduit le début de commercialisation de la gamme Révolution des tablettes Android Hexabyte.



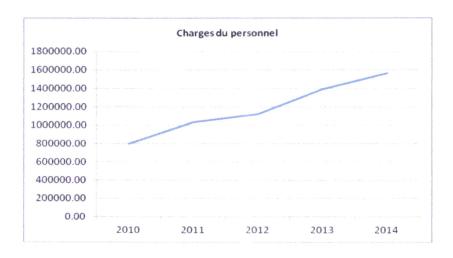
1.6.2- Frais de personnel

Les frais de personnel ont connu une évolution de 12.48%, contre une augmentation du chiffre d'affaires de 6.33%, ce qui a conduit à une légère baisse du ratio « Frais de personnel/chiffre d'affaires » en passant de 21.74% en 2013 à 23.00% en 2014.

	2010	2011	2012	2013	2014
Charges de personnel	799 823	1 034 004	1 119 924	1 390 859	1 564 510
Charges de personnel/CA	23%	24%	22.47%	21.74%	23.00%

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

	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14-13
Effectif	82	101	102	109	106	-2,75%



1.6.3- Dotation aux amortissements et aux provisions

Libellés	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14/13
Dotations aux amortissements corporelles	398 493	602 288	887 540	912 734	791 693	-13.26%
Dotations aux amortissements incorporelles	22 622	22 761	109 472	160 128	194 512	21,47%
Résorption Frais IPO	19 380	95 714	0	0	0	NA
Total dotations aux amortissements	440 495	720 763	997 012	1 072 862	986 205	-8,07%
Provisions clients	52 000	0	57 000	0	140 112	-
Provisions sur autres actifs courants	16 086	21 573	0	1 941	0	-
Provisions sur immobilisations	42 736	2 358	0	0	0	-
Provisions pour risque	0	0	182 890	182 890	0	-
Provisions sur articles en stock	0	0	0	3 438	61 555	1690%
Total provisions	110 822	23 931	239 890	188 269	201 667	7,11%
Total général	551 317	744 694	1 236 902	1 261 131	1 187 872	2%

Les dotations aux amortissements de l'exercice ont enregistré une baisse de 7.11% par rapport à 2013, en raison notamment de ralentissement de l'investissement en l'attente de nouveau cadre juridique.

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 Milles Dinars Une moitié de cette somme a été provisionnée en 2012, la seconde moitié l'a été en 2013.

La société à gagné son procès en appel contre l'administration fiscale le 31 Décembre 2014.

1.6.4- Autres charges d'exploitation

Le montant de ces charges s'est établi en 2013 à 724 713 dinars contre 666 708 dinars en 2013, enregistrant ainsi une augmentation de 8.7%. Cette augmentation était de 15.79% l'année précédente.

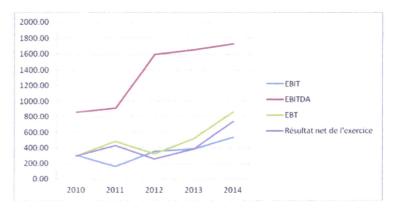
Libellés	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14/13
Honoraires & commissions	61 169	42 444	63 257	49 019	45 342	-7.5%
Frais postaux et Télécommunications	63 281	63 773	55 456	54 562	47 392	-13.14%
Charges locatives	57 199	125 084	166 857	198 579	201 210	1.32%
Publicités	50 517	81 034	91 559	155 692	197 208	26.66%
Frais de transport & missions	31 927	44 087	34 794	47 103	61 476	30.51%
Entretiens et réparations	28 430	27 346	25 033	30 268	33 687	11.29%

États impôts et taxes	29 494	26 257	67 278	64 235	75 723	17.88
Autres frais	20 681	5 990	309	351	5 689	1520%
Assurances	14 260	6 899	14 010	10 006	13 803	37.94%
Services bancaires & assimilés	13 208	13 527	8 585	5 206	9 5 2 5	81.08%
Apurement de comptes non justifiés	15 561	-	-	-	-	
Déplacements	-	-	927	1 064	-	
Frais de gestion des placements	-	-	40 209	39 373	22 407	-43.09%
Jetons de présence	-	-	7 500	11 250	11 250	0%
Total général	385 728	436 441	575 774	666 708	724 713	8.7%

1.7- Résultats

Le résultat net de l'exercice 2014 s'élève à 739 219 DT, soit une évolution de 91% par rapport à l'exercice 2013.

De sa part, l'EBITDA est passée de 1 652 KDT au 31/12/2013 à 1726 KDT au 31/12/2014, soit une progression de 4%.



Valeur en KDT	2010	2011	2012	2013	2014	Evol 14/13
Revenus	3 466	4 379	4 983	6 396	6 801	6%
Achats consommés	-1 422	-1998	-1695	-2 686	- 2 787	4%
Marge brute	2044	2381	3288	3 710	4 015	8%
Taux de marge brute	59%	54%	66%	58%	59%	1%
Charges d'exploitation	-1737	-2215	-1695	-2 686	- 2787	4%
Charges de personnel	-800	-1034	-1120	-1 391	- 1565	12%
Dotations aux amortis et aux prov	-551	-745	-1237	-1 261	- 1 188	-6%
Autres charges d'exploitation	-386	-436	-575	-667	- 725	9%
EBIT	307	166	356	391	538	38%
Réintégration dotations amorti & provi	551	745	1237	1 261	1 188	-6%
EBITDA	858	911	1593	1 652	1 726	4%
Charges financières nettes	31	-77	-283	-148	- 9	-94%
Produits des placements	5	448	201	261	335	28%
Autres gains ordinaires	15		49	19	1	-96%
Autres pertes ordinaires		-50	0	0	-	0%
EBT	296	487	323	524	864	65%
Impôt sur les bénéfices		-58	-65	-137	- 125	-9%
Résultat net de l'exercice	296	429	258	387	739	91%
Taux de marge nette	9%	10%	5%	6%	11%	5%

1.8- Investissements et financement

La société Hexabyte a investi 296 917 dinars en 2014. Les détails sont comme suit :

Total Investissement 2014	
Immobilisations corporelles	294 269
AAI	29 873
Constructions	0
Équipements de bureaux	20 631
Matériels de transport	12 720
Matériels industriels	621
Matériels informatiques	230 424
Immobilisations financières	2 648
Titre de participation Hexabyte Africa	2 648
Cautions & dépôts	0
Total général	296 917

1.8.1- Logiciels

La valeur brute des immobilisations incorporelles au 31/12/2014 s'élève à 833 091 dinars, contre 683 068 dinars au 31/12/2013.

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Immobilisations incorporelles	833 091	683 068	150 023
Logiciels	833 091	683 068	150 023
Logiciels en cours	0	0	0
Moins : Amortissements Incorp	-584 266	-389 754	-194 512
Amortissements Logiciels	-584 266	-389 754	-194 512
Total général	248 825	293 314	-44 489

1.8.2- Autres immobilisations

Les valeurs brutes par nature d'immobilisation sont détaillées dans le tableau suivant :

Libellés	2010	2011	2012	2013	2014	Var 14/13
AAI	147 501	186 194	240 153	295 332	325 205	10.11%
Constructions	349 167	349 167	349 167	443 417	443 417	0%
Équipements de bureaux	73 858	90 994	135 507	143 576	164 207	14.37%
Matériels de transport	279 517	402 913	381 223	474 318	487 038	2.68%
Matériels industriels	3 573	7 061	7 812	7 876	8 497	7.88%
Matériels informatiques	2 945 403	3 469 757	4 041 548	4 374 816	4 605 240	5.26%
Total valeurs Brutes	3 799 019	4 506 086	5 155 410	5 739 336	6 033 605	5.12%

Ci-dessous le détail des acquisitions et des cessions de l'année 2014 :

Libellés	2013	Acquisition	Cession	2014
AAI	295 332	29873		325 205
Constructions	443 417	0		443 417
Équipements de bureaux	143 576	20631		164 207
Matériels de transport	474 318	12 720		487 038
Matériels industriels	7 876	621		8 497
Matériels Informatiques	4 374 816	230 424		4 605 240
Total valeurs Brutes	5 739 336	294 269		6 033 605

La variation des AAI s'explique par les dépenses engagées pour le réaménagement des nouvelles agences ouvertes en 2014.

La variation du matériel informatique est due aux divers investissements faits sur les plateformes d'accès Hexabyte.



1.9- Fonds propres / endettement

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2013 un montant de 7 922 899 Dinars contre 7 433 679 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	- 1434		192 877
Soldes au 31/12/2013	2 083 334	136 911	4 211 632	614 860	386 943	7 433 679
Affectation du Résultat		50 090		336 853	-386 943	0
Résultats de la période					739 219	739 219
Augmentation du capital						0
Dividendes				-250 000		-250 000
Actions propres						0
Soldes au 31/12/2014	2 083 334	187 001	4 211 632	701 713	739 219	7 922 899

La société n'a aucune dette au 31/12/2014

Libellés	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	Variation
Emprunts	73 427	25 643	0	-

1.10-Trésorerie

Le solde de la trésorerie nette s'est élevé au 31/12/2014 à 5 841 174DT .La trésorerie de la société a été largement excédentaire en 2014 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 en 2012.

Valeur en DT	2011	2012	2013	2014	Variation 14/13
FONDS DE ROULEMENT		•			
Capitaux propres avant affectation	5 159 955	7 060 049	7 433 679	7 922 899	7%
Passifs non courants	115 444	256 317	391 422	365 779	-7%
Capitaux permanents	5 275 399	7 316 366	7 825 101	8 288 678	6%
Actifs non courants	2 497 686	2 716 360	2 365 211	1 819 446	-23%
Fonds de roulement	2 777 713	4 600 006	5 459 890	6 469 232	18%
Besoin en fonds de roulement					
Stocks	203 530	389 879	872 016	1 985 513	128%
Clients	553 533	611 386	960 270	1 141 147	19%
Autres actifs courants	77 793	160 988	409 575	947 091	131%
Placements et autres actifs financiers					
Emplois d'exploitation	834 856	1 162 253	2 241 861	4 073 751	82%
Fournisseurs et comptes rattachés	1 736 510	1 214 316	2 180 149	2 125 491	-3%
Autres passifs courants	606 196	901 896	1 069 681	1 320 202	23%
Ressources d'exploitation	2 342 706	2 116 212	3 249 830	3 445 693	6%
Besoin en fonds de roulement	-1 507 850	-953 959	-1 007 969	628 058	-162%
Trésorerie nette	4 285 563	5 553 965	6 467 859	5 841 174	-10%

1.11- 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 Milles Dinars et ce conformément aux recommandations du Conseil du Marché Financier "CMF".

La société à gagné son procès en appel contre l'administration fiscale le 31 Décembre 2014.

b/-Redressement social

Suite au redressement social pour un montant global en 2012, 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.

1.12 États Financiers

1.12.1- Actifs

Actifs	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		833 091	683 068
Moins : Amortissements Incorporelles		- 584 266	-389 754
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	248 825	293 314
Immobilisations corporelles		6 033 605	5 739 336
Moins : Amortissements corpo		- 4 629 479	- 3 972 135
Immobilisations corporelles nettes	2-2	1 404 126	1 767 201
Immobilisations financières		121 763	125 615
Moins: Provisions Immobilisations Financières		-	-
Immobilisations financières nettes	2-3	121 763	125 615
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 774 715	2 186 131
Autres actifs non courants	2-4	44 731	179 081
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 819 446	2 365 211
ACTIFS COURANTS			
Stocks		2 058 080	883 028
Moins : Provisions Stocks		- 72 567	-11 012
Stocks nets	2-5	1 985 513	872 016
Clients et comptes rattachés		1 460 148	1 139 159
Moins : Provisions Clients		- 319 001	-178 889
Clients nets	2-6	1 141 147	960 270
Autres actifs courants		979 118	441 602
Moins : Provisions AAC	_	- 32 027	-32 027
Autres actifs courants nets	2-7	947 091	409 575
Placements et autres actifs financiers		2 632 862	4 335 338
Liquidités et équivalents de liquidités	2-8	3 233 657	2 180 305
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		9 940 270	8 757 505
TOTAL DES ACTIFS		11 759 716	11 122 716

1.12.2- Capitaux Propres et Passifs

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		2 002 224	2 202 22 6
Autres capitaux propres		2 083 334	2 083 334
Réserves légales		4 211 632	4 211 632
Résultats reportés		187 001 ~ 701 713	136 911 614 860
Résultats en instance d'affectation		701715	-
Total des capitaux propres avant résultat	-	7 183 679	7 046 736
Résultat de l'exercice		739 219	386 943
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	7 922 899	7 433 679
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	3-2	-	25 643
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		365 779	365 779
Total des passifs non courants	_	365 779	391 422
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	2 125 491	2 180 149
Autres passifs courants	3-4	1 320 202	1 069 681
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-5	25 345	47 784
Total des passifs courants	-	3 471 038	3 297 614
Total des passifs		3 836 818	3 689 036
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<u> </u>	11 759 716	11 122 716

1.12.4- État des Flux de Trésorerie

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'ex	xploitation		
Résultat net de l'exercice		739 219	386 943
Ajustements pour :			
* Amortissements et prov	isions	1 187 872	1 261 131
* Retraitement de charge:	s antérieures		
* Variations des :			
- Stocks		-1 175 051	-485 576
- Créances		-320 989	-348 885
- Autres Actifs		-537 516	-250 528
- Fournisseurs et autres de	ttes	195 863	1 133 618
* Résorption subventions		-	-
Flux de trésorerie provena	nt de l'exploitation	89 397	1 696 704
Flux de trésorerie liés aux a	activités d'investissement		
Décaissements / acquisition	on d'immob. corpor. et incorpor.	-444 292	- 614 075
	d'immob.corpor.et incorpor.		
	on d'immobilisations financières	-	- 110 340
Encaissements / cessions of	d'immobilisations financières	3 852	-
Flux de trésorerie affectés	aux activités d'investissement	-440 440	- 724 415
Flux de trésorerie liés aux a	activités de financement		
Dividendes payés		- 250 000	-206 190
Encaissements provenant of	des opérations sur le capital	-	194 311
	es opérations sur les placements	1 702 476	209 054
	es opérations sur les emprunts	- 48 082	-43 470
Flux de trésorerie provena	nt des activités de financement	1 404 395	153 705
Variation de trésorerie		1 053 352	1 125 993
Trésorerie au début de l'ex	ercice	2 180 305	1 054 311
Trésorerie à la fin de l'exerc	cina	3 233 657	2 180 305

1.12.5- État des Soldes Intermédiaires de Gestion

DÉSIGNATION	31/12/2014	31/12/2013
Revenus	6 801 390	6 396 539
Production	6 801 390	6 396 539
Achats consommés	- 2 786 599	-2 686 509
Autres charges externes	- 724 713	-666 708
Valeur ajoutée brute	3 290 079	3 043 322
Charges de personnel	- 1 564 510	-1 390 859
Impôt et taxes EBITDA	1 725 569	1 652 462
Charges financières nettes	- 9 404	-147 678
Produits de placement	334 976/	261 254
Dotations aux amortissements	- 986 205	-1 072 862
Dotations aux Provisions	- 201 667	-188 269
Reprise sur provisions clients		-
Autres pertes ordinaires		-
Autres gains ordinaires	666	19 400
Impôt sur les sociétés	-124 714	-137 365
Résultat de l'exercice	739 219	386 943

1.13 Présentation de la société Hexabyte Africa :

La société Hexabyte Arica a été crée à Abidjan, en côté d'Ivoire le 14/07/2014 avec un capital de 1 000 000 FCCA soit 3300 TND.

Ce capital est détenu à 80% par la société Hexabyte et à 20% par la société ivoirienne AZ Com.

Cette société a été crée pour renforcer le développement en Afrique de les activités de la société Hexabyte. Cette présence nous a permis de signer un contrat de distribution des produits Hexabyte avec l'opérateur de téléphonie Orange Côte d'Ivoire.

États financiers de la société Hexabyte Africa :

ACTIFS

BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2014

(Exprimé en Dinars)

Actifs	31/12/2014	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	-	
Moins : Amortissements Incorp	-	
Immobilisations incorporelles nettes	-	
Immobilisations corporelles	12 682	
Moins : Amortissements corpo	-	
Immobilisations corporelles nettes	12 682	
Immobilisations financières	11 916	
Moins : Provisions Imob Finan		
Immobilisations financières nettes	11 916	
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	24 598	
Autres actifs non courants	43 913	
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	68 512	
ACTIFS COURANTS		
Stocks	272.000	
	3/3 Xh9	
	373 869	
Moins : Provisions Stocks	-	
Moins : Provisions Stocks Stocks nets	373 869	
Moins : Provisions Stocks	-	
Moins : Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés	-	
Moins : Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins : Provisions Clients	-	
Moins : Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins : Provisions Clients Clients nets	373 869 - - -	
Moins: Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins: Provisions Clients Clients nets Autres actifs courants	373 869 - - -	
Moins: Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins: Provisions Clients Clients nets Autres actifs courants Moins: Provisions AAC	373 869 - - - - 37 116	
Moins: Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins: Provisions Clients Clients nets Autres actifs courants Moins: Provisions AAC Autres actifs courants nets	373 869 - - - - 37 116	

641 911

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

BILAN ARRÊTÉ AU 31/12/2014

(Exprimé en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2014	31/12/201
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	3 310	
Autres capitaux propres	-	
Réserves légales	•	
Résultats reportés	-	
Résultats en instance d'affectation	-	
Total des capitaux propres avant résultat	3 310	
Résultat de l'exercice	-	
Total des capitaux propres avant affectation	3 310	
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	-	
Autres passifs financiers	•	
Provisions	-	
Total des passifs non courants	-	
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	373 875	
Autres passifs courants	264 725	
Concours bancaires et autres passifs financiers	-	
Total des passifs courants	638 600	
Total des passifs	638 600	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	641 911	

ÉTAT DE RÉSULTAT ARRÊTÉ AU 31/12/2014

(Exprimé en Dinars)		
DÉSIGNATION	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-
Total des produits d'exploitation	-	•
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variations stocks produits finis et encours	354 781	-
,	- 354	
Achats d'approvisionnements consommés	781	-
Charges de personnel	-	-
Dotations aux amortissements et provisions	-	-
Autres charges d'exploitation	-	-
Total des charges d'exploitation	-	•
Résultat d'exploitation		
Charges financières nettes	_	-
Produits de placements	_	_
Autres gains ordinaires	-	-
Autres pertes ordinaires	-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt	-	-
Impôt sur les bénéfices	-	•
Résultat des activités ordinaires après impôt	-	•
Eléments extraordinaires	-	-
Résultat net de l'exercice	-	•
Effets des modifications comptables		
Résultat après modifications comptables	•	

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DÉSIGNATION	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net de l'exercice	-	-
Ajustements pour		
* Amortissements et provisions	-	-
* Retraitement de charges antérieures		
* Variations des :		
- Stocks	- 373 869	-
- Créances	-	-
- Autres Actifs	- 81 030	-
- Fournisseurs et autres dettes	638 600	-
* Résorption subventions	•	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	183 701	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	- 12 682	•
Encaissements / cessions d'immob.corpor et incorpor.	22 002	
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	- 11 916	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités	24.500	
d'investissement	- 24 598	•
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés	_	
Encaissements provenant des opérations sur le capital	3 310	-
Décaissement provenant des opérations sur les		
placements	-	
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de		
financement	3 310	-
Variation de trésorerie	162 413	-
Trésorerie au début de l'exercice	•	-
Trésorerle à la fin de l'exercice	162 413	•
	404 749	

1.14 Présentation de la société HexaTrade:

HexaTrade facilitera, entre autres tâches, les importations de la société HexaByte.

HexaTrade a été conçue pour se spécialiser dans le commerce en gros des produits et accessoires informatiques et de télécommunications ainsi que dans les produits et accessoires de sécurité et vidéo-surveillance. Le capital de cette nouvelle société est détenu à 99.99% par la société HexaByte avec un capital de 100 000 dt.

Les locaux d'Hexa Trade sont sis au 4, Rue Ibn Bassem, Menzah 4, 1082 Tunis.

HexaTrade assure la capacité de l'entreprise à faire face à la concurrence tant sur les marchés extérieurs que sur son marché interne de part la compétitivité prix et la compétitivité structurelle. Cette dernière est directement affectée par la qualité des produits, l'image de marque, le S.A.V et l'efficacité du réseau de commercialisation.

HexaTrade facilitera, entre autres tâches, les importations de la société HexaByte.

États financiers de la société HexaTrade:

BILAN ACTIFS

Actifs	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles			
Moins Amortissements Incorporelles		·	
Immobilisations incorporelles nettes	2-1		
Immobilisations corporelles			
Moins : Amortissements corpo			
Immobilisations corporelles nettes	2-2		
Immobilisations financières			
Moins: Provisions Immobilisations Financières			
Immobilisations financières nettes	2-3		
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES			
Autres actifs non courants	2-4		
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS			
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS COURANTS			
Mark to the second of the seco			
Mark to the second of the seco		4 477	
ACTIFS COURANTS Stocks		4 477	
ACTIFS COURANTS Stocks Moins . Provisions Stocks	2-5	4 477 4 477	
ACTIFS COURANTS Stocks Moins . Provisions Stocks Stocks nets	2-5	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
ACTIFS COURANTS Stocks Moins . Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés	2-5	4 477	
ACTIFS COURANTS Stocks Moins . Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins : Provisions Clients	2-5	4 477	
ACTIFS COURANTS	_	4 477 73 386	
Stocks Moins . Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins : Provisions Clients Clients nets	_	4 477 73 386 73 386	
Stocks Moins . Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins : Provisions Clients Clients nets	_	4 477 73 386 73 386	
Stocks Moins . Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins : Provisions Clients Clients nets Autres actifs courants Moins : Provisions AAC	2-6	4 477 73 386 73 386 1 678	
Stocks Moins . Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins : Provisions Clients Clients nets Autres actifs courants Moins : Provisions AAC Autres actifs courants nets	2-6	4 477 73 386 73 386 1 678	
Stocks Moins . Provisions Stocks Stocks nets Clients et comptes rattachés Moins : Provisions Clients Clients nets Autres actifs courants Moins : Provisions AAC Autres actifs courants nets	2-6 2-7	4 477 73 386 73 386 1 678	

BILAN PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
		e e e e e e e e e e e e e e e e e e e	
Capital social		100 000	
Autres capitaux propres			
Réserves légales			
Résultats reportés			
Résultats en instance d'affectation			
Total des capitaux propres avant résultat	_	100 000	
Résultat de l'exercice		34 242	
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	134 242	
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	3-2		
Autres passifs financiers			
Provisions			
Total des passifs non courants		······································	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	403 301	
Autres passifs courants	3-4	4 242	
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-5		
Total des passifs courants	_	407 543	
Total des passifs		407 543	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		541 786	

ÉTAT DE RÉSULTAT

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION	4-1		
Revenus		1 588 655	
Autres produits d'exploitation			
Total des produits d'exploitation		1 588 655	
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours			
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	- 1 539 735	
Charges de personnel	4-3		
Dotations aux amortissements et provisions	4-4		
Autres charges d'exploitation	4-5	- 4 256	
Total des charges d'exploitation		- 1 543 990	
Résultat d'exploitation		44 665	
Charges financières nettes	4-6		
Produits de placements	4-7		
Autres gains ordinaires	4-8	992	
Autres pertes ordinaires			
Résultat des activités ordinaires avant impôt		45 657	
Impôt sur les bénéfices		-11 414	
Résultat des activités ordinaires après impôt		34 242	
Éléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		34 242	
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		34 242	

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		34 242	
Ajustements pour :			
* Amortissements et provision	s	•	
* Retraitement de charges ant	érieures .		
* Variations des :			
- Stocks		- 4 477	
- Créances		- 73 386	
- Autres Actifs		-1 678	
- Fournisseurs et autres dettes		407 543	
* Résorption subventions		-	
Flux de trésorerie provenant de	e l'exploitation	362 246	<u> </u>
Décaissements / acquisition d' Encaissements / cessions d'imi	mobilisations financières	<u>-</u>	
Dividendes payés		-	
Encaissements provenant des c		100 000	
Décaissement provenant des o			
Décaissement provenant des o	perations sur les emprunts		
Flux de trésorerie provenant de	s activités de financement	100 000	
Variation de trésorerie		462 246	
Trésorerie au début de l'exercic	e		
Trésorerie à la fin de l'exercice		462 246	

1.15 États Financiers consolidés Groupe Hexabyte

Actifs

Actifs	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		833 091	683 068
Moins: Amortissements Incorporelles		- 584 266	-389 754
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	248 825	293 314
Immobilisations corporelles		6 033 605	5 739 336
Moins : Amortissements corpo	_	- 4 629 479	- 3 972 135
Immobilisations corporelles nettes	2-2	1 404 126	1 767 201
Immobilisations financières		121 763	125 615
Moins: Provisions Immobilisations Financières		-	-
Immobilisations financières nettes	2-3	121 763	125 615
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 774 715	2 186 131
Autres actifs non courants	2-4	44 731	179 081
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 819 446	2 365 211
ACTIFS COURANTS			
Stocks		2.059.090	992.029
Moins : Provisions Stocks		2 058 080 - 72 567	883 028 -11 012
Stocks nets	2-5	1 985 513	872 016
Clients et comptes rattachés		1 460 148	1 139 159
Moins : Provisions Clients		- 319 001	-178 889
Clients nets	2-6	1 141 147	960 270
Autres actifs courants		979 118	441 602
Moins : Provisions AAC		- 32 027	-32 027
Autres actifs courants nets	2-7	947 091	409 575
Placements et autres actifs financiers		2 632 862	4 335 338
Liquidités et équivalents de liquidités	2-8	3 233 657	2 180 305
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		9 940 270	8 757 505
TOTAL DES ACTIFS		11 759 716	11 122 716

Capitaux Propres et Passifs

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES	,		
Capital social		2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		4 211 632	4 211 632
Réserves légales		187 001	136 911
Résultats reportés		701 713	614 860
Résultats en instance d'affectation		-	
Total des capitaux propres avant résultat	-	7 183 679	7 046 736
Résultat de l'exercice		739 219	386 943
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	7 922 899	7 433 679
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	3-2	-	25 643
Autres passifs financiers		-	•
Provisions		365 779	365 779
Total des passifs non courants	_	365 779	391 422
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	2 125 491	2 180 149
Autres passifs courants	3-4	1 320 202	1 069 681
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-5	25 345	47 784
Total des passifs courants	-	3 471 038	3 297 614
Total des passifs		3 836 818	3 689 036
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		11 759 716	11 122 716

État de Résultat

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION	4-1		
Revenus		6 801 390	6 396 539
Autres produits d'exploitation		-	•
Total des produits d'exploitation		6 801 390	6 396 539
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours		1 175 051	485 576
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	- 3 961 650	- 3 172 086
Charges de personnel	4-3	- 1 564 510	- 1 390 859
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 1 187 872	- 1 261 131
Autres charges d'exploitation	4-5	- 724 713	-666 708
Total des charges d'exploitation		- 6 263 694	-6 005 207
Résultat d'exploitation		537 696	391 332
Charges financières nettes	4-6	- 9 404	-147 678
Produits de placements	4-7	334 976	261 254
Autres gains ordinaires	4-8	666	19 400
Autres pertes ordinaires		-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		863 934	524 308
Impôt sur les bénéfices		- 124 714	-137 365
Résultat des activités ordinaires après impôt		739 219	386 943
Éléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		739 219	386 943
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		739 219	386 943

État des Flux de Trésorerie :

DÉSIGNATION NOTES	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net de l'exercice	739 219	386 943
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	1 187 872	1 261 131
* Retraitement de charges antérieures		
* Variations des :		
- Stocks	-1 175 051	-485 576
- Créances	-320 989	-348 885
- Autres Actifs	-537 516	-250 528
- Fournisseurs et autres dettes	195 863	1 133 618
* Résorption subventions	-	•
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	89 397	1 696 704
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor	-444 292	- 614 075
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.		
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	-	- 110 340
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	3 852	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-440 440	- 724 415
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés	- 250 000	-206 190
Encaissements provenant des opérations sur le capital	-	194 311
Encaissement provenant des opérations sur les placements	1 702 476	209 054
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	- 48 082	-43 470
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1 404 395	153 705
Variation de trésorerie	1 053 352	1 125 993
Trésorerie au début de l'exercice	2 180 305	1 054 311
Trésorerie à la fin de l'exercice	3 233 657	2 180 305

État des Soldes Intermédiaires de Gestion :

DÉSIGNATION	31/12/2014	31/12/2013
Revenus	6 801 390	6 396 539
Production	6 801 390	6 396 539
Achats consommés	- 2 786 599	-2 686 509
Autres charges externes	- 724 713	-666 708
Valeur ajoutée brute	3 290 079	3 043 322
Charges de personnel	- 1 564 510	-1 390 859
Impôt et taxes		
EBITDA	1 725 569	1 652 462
Charges financières nettes	- 9 404	-147 678
Produits de placement	334 976	261 254
Dotations aux amortissements	- 986 205	-1 072 862
Dotations aux Provisions	- 201 667	-188 269
Reprise sur provisions clients		
Autres pertes ordinaires		
Autres gains ordinaires	666	19 400
Impôt sur les sociétés	-124 714	-137 365
Résultat de l'exercice	739 219	386 943

2- 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 31/12/2014, 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 31/12/2014 :

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 31/12/2014 :

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2014, 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	992 601	1	992 601	47,65%	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	589 061	1	589 061	28,27%	Oui
Total	2 083 334		2 083 334	100%	

2.1.4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2014 :

Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2014

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant Total	Pourcentage	Droit de vote
M. Naceur Hidoussi	992 600	1	992 600	47.64%	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	1 491 595		1 491 595	71,60%	

2.1.5 Évolution du capital social sur cing 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.

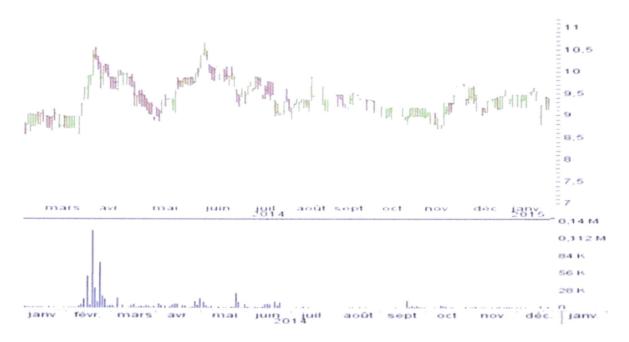
2.2 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'A.G.O:

L'année 2014 a été globalement positive, puisque, dans un volume de transactions relativement faible, l'indice de référence Tunindex a repris, réalisant une performance à deux chiffres 16,17% après trois ans de baisse. Le tableau suivant retrace cette variation :

	2012	2013	2014	Variation 14/13
TUNINDEX	4 579,85	4 381,32	5 089,99	+16,17%

L'année 2014 a connu l'introduction de 6 nouvelles sociétés, faisant ainsi passer le nombre de sociétés cotées à 77.

Le titre HEXABYTE a clôturé l'exercice à 9,49 dinars et affichant une légère dégradation annuelle de 9,4% dans un volume d'échanges de 6,847MDT.



3- 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 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
	1		mandat
Aïssa Hidoussi	Lui –même	Président	2015
Challenge SICAR	M. Ahmed Attia	Administrateur	2015
TDF	Mme. Afef Ben	Administrateur	2015
	Mansour		
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 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 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, 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 agrée la désignation des auditeurs internes.

4- AFFECTATION DES RÉSULTATS

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 Évolution des capitaux propres & dividendes :

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2014, un montant de 7 922 899 Dinars, contre 7 433 679 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	- 1434		192 877
Soldes au 31/12/2013	2 083 334	136 911	4 211 632	614 860	386 943	7 433 679
Affectation du Résultat	_	50 090		336 853	-386 943	0
Résultats de la période					739 219	739 219
Augmentation du capital						0
Dividendes				-250 000		-250 000
Actions propres						0
Soldes au 31/12/2014	2 083 334	187 001	4 211 632	701 713	739 219	7 922 899

5- ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR :

5.1 Stratégies de développement :

En ce qui concerne la vente des services ADSL, en Tunisie, le nombre total des abonnements ADSL ne dépasse pas les 500.000 abonnés, y compris les PME et PMI pour 2.6 millions de familles. Donc le potentiel de croissance reste très important, à cela s'ajoute le fait, que les techniques radio, telle que la 3G présentent plusieurs limites techniques.

La société se propose d'ajouter de la valeur, sur les abonnements ADSL en proposant de nouveaux services, tels que la vidéo à la demande, la télévision à la demande et les services de voix sur IP. Pour faciliter les ventes futures des abonnements ADSL, une demande de guichet unique a été formulée par divers FSI en conformité avec la nouvelle loi, votée en Décembre 2014. Cette nouvelle loi oblige les opérateurs à partager leur infrastructure avec les FSI via une liste de prix de gros approuvée par l'Instance Nationale de régulation.

En ce qui concerne les produits annexes, Hexabyte continuera à développer sa gamme de tablettes, de Smartphones et de suiveurs GPS dans la perspective de devenir opérateur virtuel de télécommunication. La gamme « Revolution » a permis la société de bien se positionner sur ce segment de marché et de démarrer quelques opérations d'export.

Hexabyte se propose de faire de cette marque, une marque africaine et a déjà commencé la prospection de plusieurs pays africain. La société a ouvert des bureaux en Côte d'Ivoire et a effectué plusieurs ventes en Mauritanie, Libye et Congo. Hexabyte continuera sa prospection du marché africain pour les 3 prochaines années.

Sur le plan national, Hexabyte continuera à développer son réseau de distribution et ouvrir de nouvelles agences afin d'être plus proche de ses clients, selon un ensemble d'actions qui consistent principalement à :

- Installer une agence par ville au minimum afin d'être plus prés de ses clients et d'offrir un meilleur service de proximité que la concurrence. L'orientation sera d'installer plus d'une agence dans les grandes villes.
- Affiner le découpage géographique de la présence d'Hexabyte sur le territoire tunisien à travers la mise en place des agences et le choix des revendeurs.
- Équiper chaque agence de deux véhicules. Un chef de zone sera nommé dans chaque zone et aura pour rôle de gérer à partir de son agence l'ensemble des revendeurs de la zone et de prospecter de nouveaux revendeurs pour le compte d'Hexabyte.
- Mener une stratégie Marketing agressive. En effet, le renforcement de la couverture géographique et le lancement d'un ensemble de produis et service à forte valeur ajoutée en complément au abonnement ADSL devraient être accompagnés par des efforts considérable de marketing. Les dépenses de marketing viseront à acquérir de nouveaux clients mais aussi à fidéliser la clientèle existante face à la rude concurrence.

Pour ce faire, la Société compte mettre en œuvre divers moyens dont principalement :

- Le street marketing, l'utilisation des réseaux sociaux tels que Facebook et autres, les compagnes SMS et Bluetooth;
- L'utilisation des réseaux classiques tels que l'affichage interurbain, les journaux, la présence dans les foires et salons, la radio, la télévision, etc ;

L'octroi de gratuités et d'abattement pour les nouveaux abonnés.

5.2 Données prévisionnelles :

5.2.1 Part de marché:

La part de marché de Hexabyte s'est établi 7,8% en 2013, et 8.7% en 2014. Elle évoluera en moyenne à 0.85 point l'an pour atteindre 65 milles ports en 2017, soit 11,27% de part de marché.

5.2.2 Revenus ADSL:

Les projections de revenus ADSL ont été arrêtées sur la base des chiffres des 3 dernières années.

Le revenu moyen par abonné est de 96.915 dinars /an.

Ainsi, les revenus de ventes d'abonnement ADSL passeront de 4 008 milles dinars en 2014 à 4835 milles dinars en 2015, 5533 en 2016 et 6275 milles dinars en 2017.

Il est attendu que l'année 2015 connaisse l'apparition de nouveaux produits IP, tels que la voix et la vidéo sur IP, le contenu média à la demande, le streaming IP payant.

5.2.3 Les autres revenus d'exploitation :

Les revenus Corporate : Les revenus des clients Corporate a connu une forte croissance sur la période 20011-2014. Les projections d'activité sur la période 2015 de 2017 ont été élaborées en prenant en considération des taux de croissance dégressifs allant de 10% en 2015 à 8% en 2017.

Les revenus tablettes et sécurité : Il reste encore très porteur en Tunisie. La société envisage de communiquer massivement sur ces produits dans les années à venir. Le management anticipe une croissance annuelle à un taux dégressif allant de 50% en 2015 à 30% en 2017.

Les revenus de l'activité Géo localisation : Les équipes de Hexabyte ont développé une plateforme de géolocalisation et de suivi GPS. Cette activité présente aussi un fort potentiel d'export. La commercialisation démarrera en 2015.

Le tableau suivant récapitule le mix-produit prévisionnel de Hexabyte sur la période 2007-2015.

Total	6 80 1390	8 571 302	10 380 103	12 278 684
Revenus Divers	50 783	50 000	50 000	50 000
Taux de croissance	0	0	75%	66.67%
Activité Géolocalisation	0	200 000	350 000	500 000
Taux de croissance	76.44%	50%	40%	30%
Tablettes et Sécurité	1 673 901	2 510 851	3 515 192	4 569 749
Autres Revenus	2014	2015	2016	2017
Revenu Total	5 076 705	6 010 450	6 814 910	7 658 935
Taux de croissance Revenu Total	12.71%	10%	9%	8%
Revenu Corporate	1 068 386	1 175 224	1 280 994	1 383 474
Revenu moy/Abonné ADSL	96.915	96.915	96.915	96.915
Revenus ADSL	4 008 319	4 835 226	5 533 916	6 275 460
Nombre de ports Hexabyte	41 359	49 891	57 101	64 752
Variation part de marché Hexabyte	11.50%	10%	9%	8%
Part de marché de Hexabyte	8.70%	9.57%	10.43%	11.27%
Evolution du marché	-0.35%	5%	5%	5%
Nombre de ports ADSL	496 506	521 331	547 398	574 768
Part de Marché	2014	2015	2016	2017

6- 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

7- 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.

8-ÉLÉMENTS SUR LE CONTRÔLE 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 » 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.

RAPPORT GENERAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Hexabyte » tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la société « Hexabyte » au 31 Décembre 2014. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « Hexabyte » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2014 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les éléments suivants :

1- Comme indiqué dans la note 1-5-2 « redressement fiscal » 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, notifiée durant le mois de juillet 2012, pour un montant total de 524 Mille Dinars. La société a engagé une action en justice suite à cette notification. L'issue finale de ce procès ne peut actuellement être anticipée.

2- Nous n'avons reçu aucune réponse de confirmation de soldes suite à la circularisation des fournisseurs et des assurances.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2014.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 08 Mai 2015

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI

RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Au 31 DÉCEMBRE 2014.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société « Hexabyte », et en application de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons relevé les conventions et opérations ci-après indiquées.

Notre responsabilité et de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration ne nous a tenus informés d'aucunes opérations conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2014.

II. <u>Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)</u>

Votre Conseil d'Administration ne nous a tenus informés d'aucunes conventions ou opérations pouvant entrer dans le cadre des dits articles.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et les engagements envers le Président Directeur Général tels que visés à l'article 200 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Salaire Brut de	Passif au
l'exercice	
l'exercice	31/12/2014
109 079	10 000
109 079	10 000

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 code des sociétés commerciales.

Tunis, le 08 Mai 2015

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadï TRABELSI

10- RAPPORT DU COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2014

Mesdames et Messieurs les administrateurs ;

En application des décisions de l'assemblée générale ordinaire de la société «HEXABYTE», datée du mardi 31 mai 2011, et notamment sa dixième résolution relative à l'instauration d'un comité d'audit permanant, 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 soumettre à votre examen notre quatrième rapport sur les diligences accomplies au titre de l'exercice 2014.

Notre mission a été convenue pour assister le conseil d'administration de la société «HEXABYTE» dans l'exercice de ses obligations légales suivantes :

- La création et la gestion d'une infrastructure de contrôle interne ;
- La revue de la déontologie et du comportement de l'organisation de la société et de ses filiales locales et celles à l'étranger;
- L'examen de la fiabilité des informations financières à inclure dans les états financiers individuels et consolidés.

Nous vous rappelons que notre comité au titre de l'année 2014 est composé des membres suivants :

- Monsieur Morsy DIMASSI membre du conseil d'administration et représentant du fonds commun de placement à risque «A.T.I.D FUND (I)» en remplacement de Monsieur Ahmed ATTIA, membre du conseil d'administration et représentant de la société d'investissement à capital risque «CHALLENGE S.I.C.A.R» parti à la retraite.
- Madame Afef BEN MANSOUR, membre du conseil d'administration et représentante du fonds commun de placement à risque «Tunisian Development Fund».

Ces membres ont continué durant l'année 2014 aux rassemblements de toutes les informations, pièces et notes jugées pertinentes, auprès de la direction générale de la société «HEXABYTE», ainsi qu'auprès du commissaire aux comptes et en évaluant si chaque membre du conseil d'administration s'acquitte de ses responsabilités comme il se doit, conformément au code tunisien des sociétés commerciales.

Notre comité d'audit permanant a pris connaissance des différentes questions comptables fondamentales qui se posent à la société «HEXABYTE» depuis sa création à ce jour, et ce afin de formuler nos avis auprès du conseil d'administration quant à l'impact de ces questions sur les informations rapportées et les politiques adoptées par l'organisation.

A cet égard, le comité d'audit de la société «HEXABYTE» a examiné au titre de l'année 2014 les aspects suivants :

- A Examen des comptes sociaux intérimaires et annuels de la société mère ainsi que de ses filiales avant qu'ils ne soient soumis au conseil d'administration. En particulier il a été vérifié par les membres du comité la pertinence et la permanence des méthodes comptables adoptées par la société ainsi que ses filiales pour l'établissement de ses comptes afin de s'assurer que les procédures internes de collecte et de contrôle des informations garantissent celles-ci.
- B Le comité d'audit permanant de la société «HEXABYTE» a veillé durant 2014 à ce que la direction générale suit d'une manière régulière la mise place depuis 2012 du système de contrôle interne, pour assurer sa performant de nature à promouvoir l'efficience, garder l'efficacité économique de la société, assurer la protection des actifs de la société, garantir la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires en vigueur.
- C Le comité a procédé en 2014, avec la direction générale de «HEXABYTE», à un examen régulier des principaux risques financiers et le cas échéant, donner un avis sur les opérations financières significatives de la société et de ses filiales.
- Veiller à l'amélioration continue de la qualité des procédures permettant le respect des réglementations boursières en Tunisie.
- Examiner le programme et les résultats des travaux de l'audit interne, et apprécier l'efficacité et la qualité de ses procédures.

D - Le comité d'audit de «HEXABYTE» a examiné, également, les opérations financières importantes à l'occasion desquelles il pourrait exister un conflit d'intérêt. Dans ce cadre, le comité d'audit a procédé à:

- Donner son avis favorable sur le renouvellement de la désignation du commissaire aux comptes Monsieur Wadï TRABELSI, et sa nomination pour l'audit légal des nouvelles filiales ainsi que la qualité de son travail jugée totalement satisfaisante.
- Assurer le suivi de la démarche développée par le commissaire aux comptes.
- Examiner l'étendue des travaux du commissaire aux comptes pour la société «HEXABYTE» et ses filiales.
- Étudier les recommandations et les conclusions du commissaire aux comptes afin d'assister la direction générale dans l'application desdites recommandations.
- Donner à la limite du possible des suites aux recommandations du commissaire aux comptes au sein de la société et ses filiales.
- Examiner le montant des honoraires d'audit versés par la société et ses filiales au commissaire aux comptes et le pourcentage qu'ils représentent dans le montant total des honoraires perçus par ce dernier dans l'année afin de juger de l'indépendance commissaire aux comptes.

Les points récurrents examinés par le comité d'audit de «HEXABYTE» :

1- Revue annuelle du business plan de la société «HEXABYTE»

Nous avons entamé nos travaux par un examiner annuel approfondit de l'application du plan d'affaires de la société «HEXABYTE», ayant servi de base à la valorisation de ses titres lors de son augmentation du capital et de son introduction sur la marché alternatif de la bourse de Tunis. Dans cet ordre d'idée nous avons effectué:

- Une revue périodique de la vraisemblance des hypothèses formulées dans le business plan d'introduction.
- Une tentative de mesurer si les objectifs financiers présentés dans le plan d'affaire sont cohérents avec la stratégie fixée par le conseil d'administration.

2- Amélioration de la qualité du reporting financier de la société «HEXABYTE» et de ses filiales locales ainsi que celles à l'étranger

Ensuite, avec le précieux concours des services comptables et financiers de la société «HEXABYTE», nous avons entamé une mission relative à la correction et à l'amélioration du modèle de reporting de synthèse mensuel conçu par le comité d'audit en 2012, et qui est propre à la société «HEXABYTE».

Ce modèle, traduit en chiffres comptables les activités opérationnelles de la société ainsi que ses nouvelles filiales et a permis à la direction générale et aux membres du conseil d'administration d'avoir une ossature quasi – définitive de tableau de bord décrivant les principaux agrégats jugés pertinents de la société «HEXABYTE» et entreprises filiales.

Aussi, ce modèle de reporting a eu l'avantage de croiser plusieurs informations dans un seul document, telles que les évolutions comparées de la société dans le temps et ses évolutions par rapport à son plan d'affaires élaboré à l'occasion de son augmentation du capital.

Enfin, notre travail de 2014 a fait l'objet d'une série d'améliorations et de perfectionnements, par rapport aux années 2012 et 2013 et ce pour faire coïncider au maximum, le contenu de ce modèle de reporting avec les attentes informationnelles de la direction générale et du conseil d'administration.

3- Suivi des améliorations des conditions de prise de décision du conseil d'administration de la société «HEXABYTE»

Depuis le lancement des activités effectives de ce comité d'audit, un travail continu de fonds à été élaboré en concertation avec la direction générale, les différentes structures de la société et un cabinet d'expertise comptable – membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie pour parachever la rédaction des procédures financières, comptables, administratives et juridiques et veiller à leur application sur le terrain.

La mise en application de ce document de référence, a permis au conseil d'administration de prendre des décisions en toute connaissance de cause au sujet des politiques, des pratiques et de la communication d'informations comptables.

Ce manuel de procédures a été la base de l'instauration d'un système efficace de contrôle interne.

4- Éclaircissement des limites et des contours de la responsabilité des administrateurs de la société «HEXABYTE»

Au cours de cette première année 2014, notre comité d'audit permanant a procédé avec la collaboration des

autres membres du conseil, à affiner et à finaliser la compréhension des limites et des contours de la responsabilité des administrateurs de la société «HEXABYTE», selon la règlementation en vigueur et les standards internationaux.

Dans ce cadre une refonte totale à été réalisée, corrigée et adoptée du contenu des procès – verbaux des réunions du conseil. Ce raccommodage a permis principalement la définition des vrais rôles que doivent accomplir les membres du conseil d'administration de la société «HEXABYTE» et qui sont résumés comme suit:

- Approbation des règlements généraux, des orientations stratégiques, du plan d'affaires et des budgets qui en découlent, tout en s'assurant que la direction générale et le mangement y donne suite.
- Garantir une gestion de la société effectuée avec économie, efficacité et efficience.
- Supervision de l'intégrité financière : nos travaux de comité en 2014 tendent à assurer au conseil d'administration une qualité fiable de l'information financière et des mécanismes de divulgation, afin d'approuver les états financiers (société mère et ses filiales) et attester de leur crédibilité, s'assurer de l'efficacité du contrôle interne.
- Assurer de la mise en place d'un système intégré de gestion des risques. Cette année l'accent a été mise sur le risque client et la problématique du cut-off.
- Élection et fixation des pouvoirs à la nomination du directeur général et des membres du conseil, du président du conseil de la société «HEXABYTE» ainsi que des autres hauts dirigeants, déterminer leurs responsabilités et la portée de leur autorité.
- Constitution des comités du conseil et en établir les mandats.
- Détermination de la rémunération des hauts dirigeants et les critères de l'évaluation de leur performance.
- Examen des mouvements sociaux et des revendications syndicales au sein de la société.
- Faire des rapports trimestriels aux actionnaires sur la performance de leur société «HEXABYTE» et sur ses nouvelles filiales.

Aussi, et à l'instar des années 2012 et 2013, notre comité d'audit permanant a été présent au sein de la société ainsi que ses nouvelles filiales pour effectuer sur terrain, les tâches récurrentes suivantes :

- Supervision du processus de reporting et fournir un examen objectif des informations financières soumises par la direction générale au conseil d'administration et qui sont destinées à être présentées aux actionnaires, aux instances réglementaires, C.M.F, bourse et au public.
- 2. Examen de la gestion des systèmes comptables de la société «HEXABYTE» ses nouvelles filiales.
- 3. Revue des politiques comptables de la société «HEXABYTE», de ses nouvelles filiales et de leurs exigences en matière de reporting.
- 4. Exploitation de l'infrastructure créée en 2012, de contrôle interne en adéquation avec l'organisation actuelle de la société «HEXABYTE» et de ses nouvelles filiales.

- Identification et évaluation des risques affectant les activités opérationnelles de la société «HEXABYTE» et de ses nouvelles filiales pour s'assurer que ces risques identifiés sont convenablement gérés par la direction générale.
- 6. Examen de l'étendue et de l'efficacité de l'audit externe de la société «HEXABYTE» et de ses nouvelles filiales.
- 7. Suivi de l'application des recommandations du commissaire aux comptes avec la direction générale, les collaborateurs et les responsables au sein de la société.
- 8. Examen des conditions de prise de décisions relatives à la nomination du commissaire aux comptes actuel, Monsieur Wadi TRABELSI :
 - i. Nous avons passé en revue les termes de sa mission;
 - ii. Nous avons examiné le plan d'audit ainsi que le programme annuel de contrôle interne de la société «HEXABYTE» et de ses nouvelles filiales;
- 9. Examen de la performance des travaux de vérification du commissaire aux comptes.
- 10. Examen de la conformité de la rémunération du commissaire aux comptes avec le brème en vigueur.
- 11. Examen du degré d'indépendance du commissaire aux comptes.

Fait à Tunis, le mardi 26 mai 2015

Morsy DIMASSI

Membre du conseil d'administration et représentant du fonds commun de placement à risque «A.T.I.D FUND (I)» Afef BEN MANSOUR

Membre du conseil d'administration et représentante du fonds commun de placement à risque «Tunisian Development Fund»

ery-

55

11- PROJET DE RÉSOLUTIONS

Assemblée Générale Ordinaire du mardi le 09 juin 2015 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE).

Résolution 1^{ère}:

Après lecture, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve dans son intégralité, le rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2014.

Mise aux votes cette résolution est adoptée à

Résolution 2ème:

Après lecture, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des rapports général et spécial du commissaire aux comptes pour l'exercice 2014.

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

Résolution 3ème:

Après lecture des rapports du commissaire aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2014.

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

Résolution 4ème:

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2014, s'élevant à sept cent trente neuf mille deux cent dix neuf dinars 230 millimes (739 219,230 TND) comme suit :

Intitulé	Montant
Résultat 2014	739 219,230
Résultats reportés antérieurs	701 712,908
Résultat disponible	1 440 932,138
Réserves légales	- 21 332,736
Bénéfices distribuables	1 419 599,402
Dividendes (Rt reportés antérieurs)	- 625 000,200
Reports à nouveau	794 599,202

Soit la distribution de trois cent (300) millimes de dividende par action, correspondant à 30% du nominal de l'action

Ce dividende qui provient du résultat reporté de l'exercice 2013 est totalement exonéré de la retenue à la source de 5%.

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

Résolution 5ème:

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration une rémunération fixe au titre de jetons de présence fixée à Mille dinars (1 000) dinars nets d'impôts par administrateur. Cette rémunération demeurera valable jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.
Mise aux votes, cette résolution est adoptée à
Résolution 6ème:
L'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner quitus entier et définitif aux membres du Conseil d'Administration de la société «HEXABYTE» au titre de leur gestion de l'exercice 2014.
Mise aux votes, cette résolution est adoptée à
Résolution 7ème:
L'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner plein pouvoir à Monsieur Naceur Hidoussi, Directeur Généra de la société ou à son représentant pour accomplir les formalités juridiques d'usage d'enregistrement et de publication du présent Procès Verbal.
Mise aux votes, cette résolution est adoptée à