



RAPPORT ANNUEL DE GESTION

HEXABYTE

2015

Sommaire

1- ACTIVITÉS ET RÉSULTATS	3
1.1 Conjoncture politique générale en 2015	3
1.2 Conjoncture économique générale en 2015	4
1.3 Faits saillants :	5
1 3 1 Faits saillants de l'exercice 2015	5
1 3 2 Faits saillants Post clôture	7
1.4 Évolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années :	7
1 4 1 Analyse des revenus	7
1 4 2 Structure du chiffre d'affaires	9
1.5 Ventes réalisées par rapport au business plan et commentaires:	12
1.6 Charges d'exploitation	12
1 6 1 Achats d'approvisionnement	13
1 6 2- Frais de personnel	13
1 6 3- Dotation aux amortissements et aux provisions	14
1 6 4- Autres charges d'exploitation	14
1.7 Résultats	15
1.8- Investissements et financement	16
1 8 1- Logiciels	16
1 8 2- Autres immobilisations	16
1.9- Fonds propres / endettement	17
1.10- Trésorerie	18
1.11- Litiges et risques encourus	18
1.12 États Financiers	19
1 12 1- Actifs	19
1 12 2- Capitaux Propres et Passifs	20
1 12 3- État de Résultat	21
1 12 4- État des Flux de Trésorerie	22
1 12 5- État des Soldes Intermédiaires de Gestion	23
1.13 Présentation de la société Hexabyte Africa :	24
1.14 Présentation de la société HexaTrade:	28
1.15 États Financiers consolidés Groupe Hexabyte	33
2- ACTIONNARIAT	38
2-1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote	38
2 1 1 Renseignements à caractère général sur le capital	38
2 1 2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2015	38
2 1 3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2015	38
2 1 4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2015	39
2 1 5 Évolution du capital social sur cinq ans	39
2 1 6 Conditions d'accès à l'assemblée générale	39
2 1 7 Rachat d'actions, nature et cadre légal	39
2.2 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'A.G.O :	40
3- ORGANE 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	42
3 4 2 Comité permanent d'audit	42
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- ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR	43
5.1 Stratégies de développement :	43
5.2 Données prévisionnelles :	45
5 2 1 Part de marché	45
5 2 2 Revenus ADSL	45
5 2 3 Les autres revenus d'exploitation	45
6- CONTRÔLE DES COMPTES:.....	456
7- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES.....	47
8- ÉLÉMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE.....	48
9- RAPPORTS DU COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	49
10- RAPPORT DU COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2015.....	52
11- PROJET DE RÉSOLUTIONS	57

1- ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

1.1 Conjoncture politique générale en 2015

Source (rapport du Fonds Monétaire International sur la Tunisie)

Les tensions sociales qui ont marqué la première moitié de 2015, ainsi que les effets combinés de trois attentats terroristes dramatiques, ont été les principaux moteurs de la performance économique de la Tunisie en 2015. La croissance du PIB n'a atteint que 0,8 % grâce à de bons résultats dans la production agricole (+9,2 %), en particulier la production d'olives, tandis que la plupart des autres secteurs de l'économie ont reculé ou stagné. Les grèves conjuguées aux troubles sociaux dans les régions minières (phosphate) et le déclin durable de la production pétrolière et gazière ont entraîné un net repli dans les industries chimiques (-5,3 %) et le raffinage du pétrole (-18,2 %) et un recul global des industries non manufacturières (-4,1 %). Après une accélération notable au cours de la première moitié de 2015, l'inflation mesurée par l'IPC a ralenti progressivement pour s'établir à 4,1 % (d'une année sur l'autre) vers fin 2015, atteignant un taux moyen annuel de 4,9 %, le même que l'année précédente. Le taux de chômage reste élevé à 15,4 %, en particulier pour les femmes (22,6 %), les diplômés universitaires (31,2 %) et les jeunes (31,8 %).

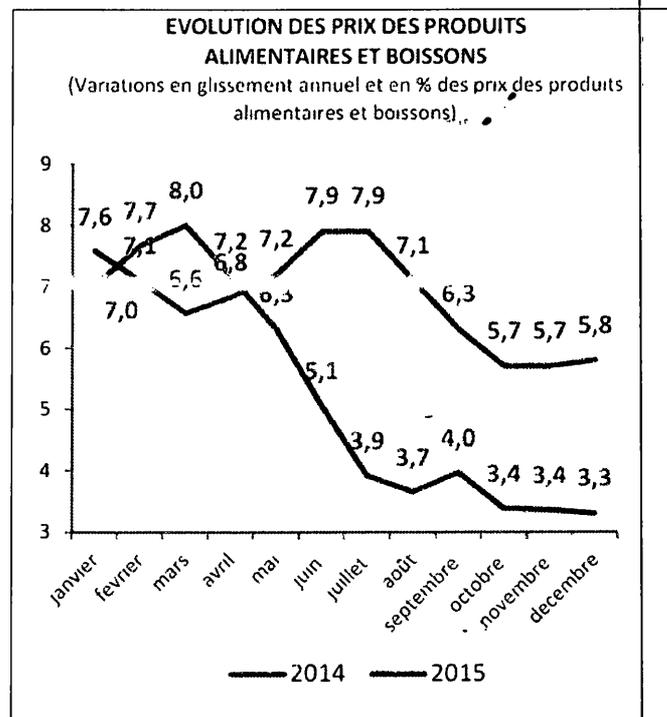
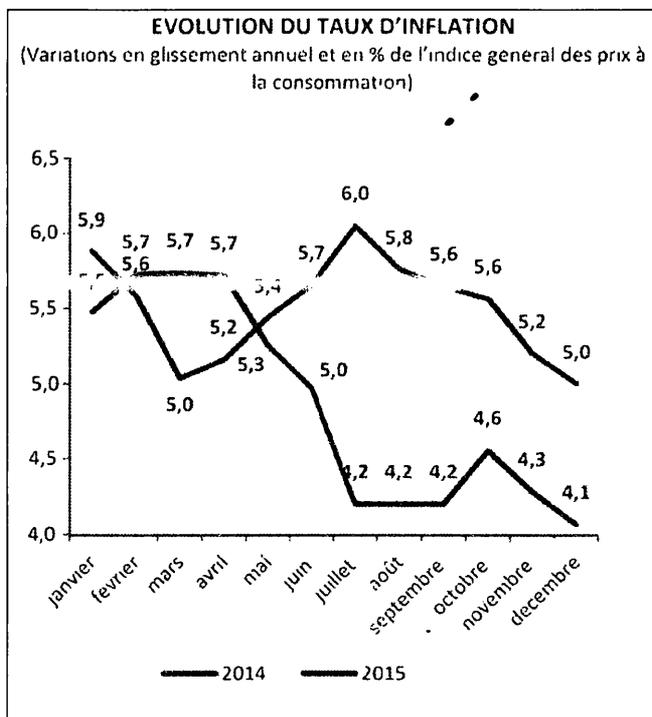
Pour la première fois depuis 2011, le déficit budgétaire a été maîtrisé en dessous de 5 % du PIB en 2015, à la faveur d'une forte baisse des prix internationaux du pétrole et, de fait, d'une diminution des subventions à l'énergie. Les recettes totales se sont contractées à 23 % du PIB, contre 23,9 % en 2014, mais à un rythme plus lent que les dépenses, reflétant la mollesse de la demande intérieure. Les dépenses publiques ont été dominées par les dépenses de fonctionnement dont une réduction de 1,3 % a permis de réduire le déficit budgétaire à 4,7 % du PIB. Les dépenses d'investissement ont continué d'être comprimées, indiquant une exécution lente des investissements. La dette publique a atteint 52 % du PIB en 2015 (contre 40 % en 2010).

Le déficit du compte courant est resté élevé, à 8,7 % du PIB en 2015. Le déficit commercial a été ramené à 11,3 % du PIB en 2015, contre un niveau record de 13,7 % du PIB en 2014, ce qui correspond à la décélération de la demande intérieure privée et à la baisse des prix internationaux de l'énergie. Malgré des exportations exceptionnelles d'huile d'olive, les exportations totales ont diminué en raison d'une faible production dans les secteurs des mines et de l'énergie, et des faibles résultats dans le secteur manufacturier. Les importations se sont contractées sous l'effet de la forte baisse des prix internationaux du pétrole et de la faible demande des équipements et machines importés. Les arrivées de touristes et les recettes touristiques ont chuté de 30,8 et 35,1 %, respectivement, ce qui traduit un environnement sécuritaire peu favorable. Les envois de fonds depuis l'étranger ont également diminué. Les apports d'IDE ont augmenté de 9 % en 2015, et les réserves de change brutes de 200 millions de dollars pour s'établir à 7,5 milliards de dollars à la fin de 2015, représentant 4 mois d'importations.

1.2 Évolution des prix

Source (Banque Centrale de Tunisie - Périodique de conjoncture n°110)

L'indice général des prix à la consommation a enregistré, au cours du mois de décembre 2015, une hausse de 0,2% par rapport au mois précédent contre 0,1% au mois de novembre, suite notamment à la hausse des prix des articles d'habillement (1,3%) et ce, malgré la baisse de ceux des produits alimentaires de boissons (-0,1%) et du tabac et boissons alcoolisées (-4%). En termes de glissement annuel, une décélération des prix a été observée au cours des derniers mois de 2015 et le taux d'inflation s'est établi à 4,1% au mois de décembre, en nette baisse par rapport au même mois de 2014 et 2013 (soient 4,8% et 5,7%, respectivement). Cette détente est en grande partie attribuable à la décélération du rythme d'évolution des prix des produits alimentaires (3,3% contre 4,2% en 2014) et des tarifs du transport (1,7% contre 3,2%), outre la baisse de ceux des communications (-3% contre -1,2%).



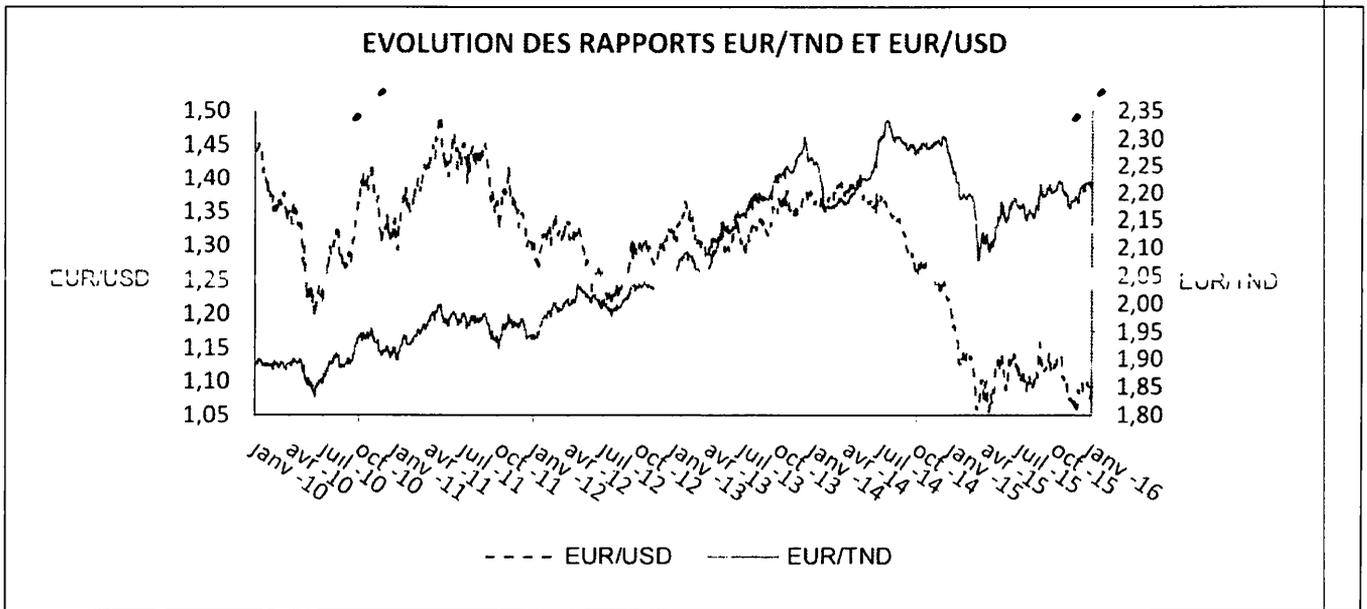
Quant à l'inflation, moyenne elle s'est établie en 2015 au même niveau enregistré une année auparavant, soit 4,9% sur les prix de consommation. Les prix des produits manufacturés ont continué de leur rythme de progression pour atteindre, en moyenne, 5,2% et 4,8%, respectivement, contre 5,4% et 5,2% en 2014, alors que l'évolution des prix des services a connu une certaine accélération en 2015, passant de 4,2% à 4,6%, d'une année à l'autre.

Pour ce qui est de l'inflation sous-jacente, la hausse des prix des produits hors frais et encadrés a atteint 5,3% en moyenne, en 2015, demeurant à ses niveaux élevés enregistrés en 2013 et 2014, soient 5,5% et 5,4% respectivement.

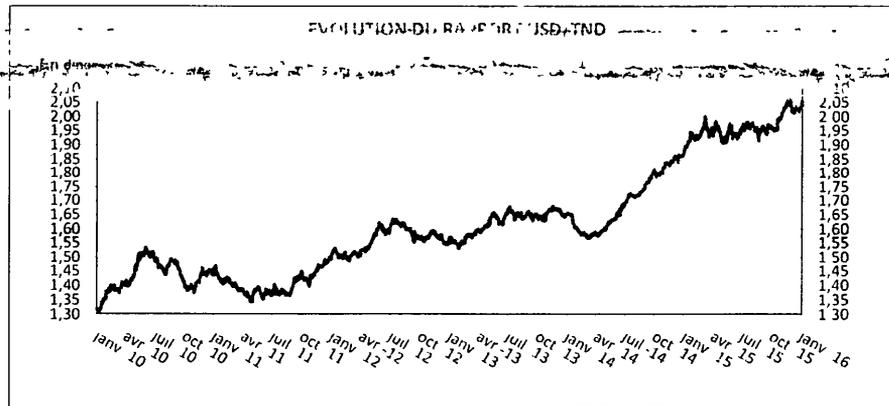
1.3 Évolution du taux de change du Dinar 2015

Source (Banque Centrale de Tunisie - Périodique de conjoncture n°110)

Par rapport à la fin de l'année 2014 et jusqu'à fin décembre 2015, le dinar a enregistré, sur le marché interbancaire, une dépréciation de 8,4% vis-à-vis du dollar américain et de 7,1% vis-à-vis du yen japonais, alors qu'il s'est apprécié de 2% par rapport à l'euro et de 1,4% face au dirham marocain. Durant le quatrième trimestre, la valeur du dinar a enregistré une dépréciation de 0,8% par rapport à l'euro et de 3,2% vis-à-vis du dollar. Sur le marché des changes internationaux, l'euro a connu une dépréciation de 9,7% vis-à-vis du dollar américain en 2015, avec une baisse de 2,2% au cours du quatrième trimestre de l'année.



En termes de moyenne, le taux de change du dinar a connu en 2015 et comparativement à l'année écoulée, une appréciation de 3,5% vis-à-vis de l'euro et une légère hausse de 0,5% vis-à-vis du dirham marocain contre une dépréciation de 13,4% par rapport au dollar américain et de 0,8% par rapport au yen japonais



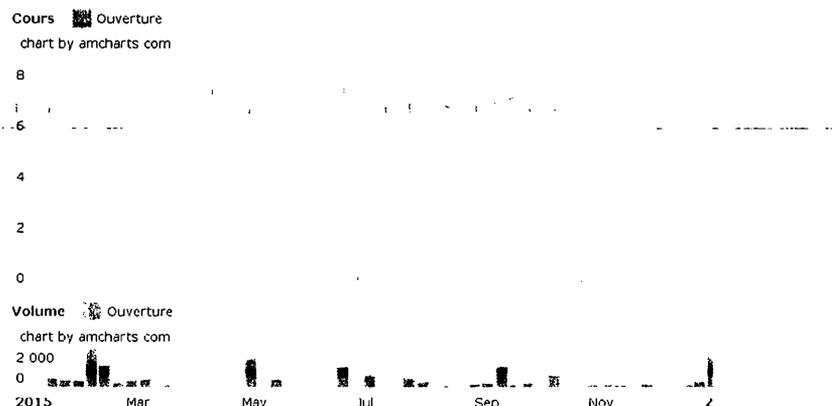
1.3 Faits saillants :

1.3.1 Faits saillants de l'exercice 2015

Les principaux évènements ayant marqué l'année 2015 sont les suivants

En ce qui concerne le titre boursier Hexabyte

- Le cours a connu un glissement de valeur pendant toute l'année 2015 en allant de 9 550 dinars vers 6 470 dinars



- La société Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation « TSI » continue d'assurer la fonction de Listing Sponsor.

En ce qui concerne les investissements

- La société a investi 305 205 DT
- Achat d'une nouvelle agence mobile qui permettra les animations commerciales et une meilleure présence dans les régions et pendant les événements
- La société a développé une nouvelle plateforme de diffusion de flux IPTV. La plateforme est fonctionnelle et la commercialisation débutera en Juillet 2016 avec l'arrivée de la Netbox V3 0
- La société s'est dotée d'une nouvelle version de la plateforme de Géolocalisation GPS

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

- Refonte du logiciel de suivi du réseau de Distribution et utilisation de l'information géographique pour l'optimisation du réseau.
- Doublement gratuit de tous les débits Internet des abonnés Hexabyte et renégociation des prix de la bande passante Internet internationale.
- Aménagement de nouveaux locaux à Béja pour accueillir une nouvelle agence ainsi que les bureaux des équipes techniques
- Un résultat avant impôts, de 1 193 773DT
- Un résultat net, après impôt, de 1 066 505 DT soit une hausse de 44% par rapport à l'année 2014

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

Une équipe spécialisée de R&D a démarré ses activités en 2014

Cette équipe mise sur la maîtrise des nouvelles technologies et a mis en place des processus d'innovation et de recherche et développement

Elle 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

Notre équipe de R&D a permis l'installation de la nouvelle plateforme de streaming Télé et vidéo. Elle a aussi été à l'origine de l'utilisation de nouvelles techniques de géolocalisation pour optimiser le réseau de distribution actuel. Cette même équipe a assuré l'intégration de notre plateforme VOIP avec celle de l'opérateur Tunisie Télécom

En ce qui concerne la stratégie de croissance en 2015

Hexabyte base sa future croissance sur 3 axes principaux

Un premier axe de développement du réseau de distribution en Tunisie et d'être le plus proche du client final

Ceci se fait par la multiplication des points de vente, la fidélisation des revendeurs actuels et une meilleure gestion du réseau de revente actuel ainsi que l'ouverture de nouvelles agences mobiles

Un deuxième axe de développement l'enrichissement et la diversification de l'offre.

En effet, en ce qui concerne les produits ADSL, le nouveau contrat de vente en gros de Tunisie Télécom permettra à Hexabyte d'offrir de nouveaux services à valeur ajoutée avec les services ADSL actuels, assez basiques. La commercialisation de la Netbox V3 0 à partir de l'été 2016 permettra d'offrir vidéo à la demande, IPTV et voix sur IP

La société a aussi introduit plusieurs nouvelles tablettes en 2015 ainsi que de nouveaux modèles de caméras IP

Troisième axe, développement de l'offre en Afrique

Hexabyte continue sa croissance en Afrique. En plus d'une présence permanente à Abidjan, nos équipes ont prospecté l'Algérie, le Congo et la Guinée au cours de 2015. Plusieurs projets sont en cours de validation.

La société se base aussi sur

- l'utilisation des nouvelles technologies pour contrôler la consommation de la bande passante Internet internationale.
- la concentration sur le module recherche et développement pour satisfaire les demandes de la clientèle.

En ce qui concerne le climat social de la société en 2015

Le 7 mars 2015, un syndicat affilié à l'UGTT a été créé.

Plusieurs négociations ont démarré afin de rapprocher les avis de l'administration et les demandes des syndicalistes.

Le 3 Mai 2015, une grève d'une journée a été réalisée par 27 employés.

Une seconde grève de 3 jours a démarré le 21 Mai. Cette grève a été suivie par 15 personnes.

La situation s'est apaisée depuis, et un bon climat social a été rétabli.

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 2015, la somme de 7 325 708 dinars, soit une progression de 7.71% par rapport à l'année précédente et ce, grâce à une meilleure maîtrise des charges de production, à la mise en place d'un programme de développement du réseau de distribution. Et ce, en dépit des mouvements socio-économiques qu'a connus le pays. Ce chiffre correspond à un taux de réalisation de 63.89 % des estimations du plan de Business.
- Le résultat de 2015 a été bénéficiaire de 1 066 505 dinars après impôt.
- Les revenus ADSL constituent toujours la part la plus importante du chiffre d'affaires de la société, en se situant à près de 73.59%. Les abonnements résidentiels représentent 54.37% des revenus tandis que les abonnements de type « Entreprise » représentent 19.22% des revenus.
- Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une légère baisse de 0.63% en 2015 en passant de 4 008 319 DT en 2014 à 3 983 058 DT et ceci malgré les différentes baisses de prix et promotions. Ceci est dû essentiellement à la stagnation 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 31.76% en 2015 en passant de 1 068 386 DT en 2014 à 1 407 750 DT en 2015. Les efforts de vente se concentrent de plus en plus sur cette activité, car les revenus moyens par abonnés sont supérieurs à ceux des abonnements résidentiels.
- Les revenus pack internet tablettes et solutions de surveillance IP ont connu une augmentation de 13.88% en passant de 1 673 901 DT en 2014 à 1 906 234 DT en 2015. Il faut rappeler que la société a développé 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 31/12/2015, 96 personnes

La société possède un réseau de distribution propre composée de 19 agences commerciales ainsi qu'un réseau de distributeurs avoisinant les 436 revendeurs/installateurs sur tout le territoire tunisien.

Hexabyte a réalisé un chiffre d'affaire avoisinant les 7 8 millions de dinars en 2015, soit une progression de 7 71% par rapport à l'année dernière

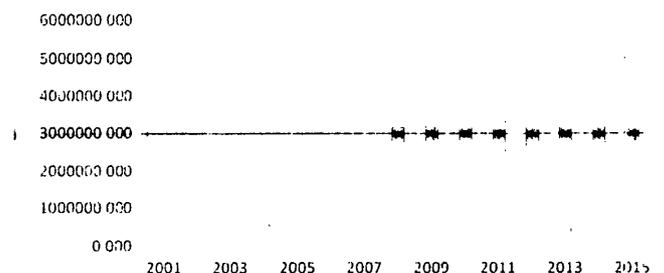
1.4.1.2 Évolution du chiffre d'affaires :

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

Total des revenus	4 379 688	4 983,422	6 396 539	6 801 390	7 325 708
% variation	20,58%	10,26%	26,37%	6,19%	7,19%
Prévisions du Business Plan	4 638 039	5 940 906	7 457 176	9 266 420	11 465 604

*Valeur exprimée en dinars tunisiens

progression de 7,71% par rapport à l'année précédente et ce, grâce à une meilleure maîtrise des charges de production, à la mise en place d'un programme de développement du réseau de distribution Et ce, en dépit des mouvements socio-économiques qu'a connu le pays Tout le secteur a 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 2015, son effort de développement du réseau de distribution et de l'appareil commercial de la société, comme le montre le tableau suivant :

Nombre d'agences de départ	10	13	17	19	20
Ouverture de nouvelles agences	4	5	3	1	0
Fermeture d'agences	-1	-1	-1	0	0
Cumul nombre d'agences HEXABYTE	13	17	19	20	20
Nombre de commerciaux de départ	60	66	72	78	79
Nombre de commerciaux nouveaux	6	6	6	1	2
Total nombre de commerciaux	66	72	78	79	74

1.4.2 Structure du chiffre d'affaires

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

	2011	2012	2013	2014	2015
Revenus DIAL UP	17 869	1 597	0	0	0
%	-82.09%	-91 06%	-100 00%	-	-
Revenus ADSL résidentiels	3 464 264	3 765 125	4 432 286	4 008 319	3 983 058
%	24.98%	8.68%	17.72%	-9 57%	-0.63%
Revenus XDSL Entreprises + Domaines	709 940	945 811	947 901	1 068 386	1 407 750
%	12.86%	33.22%	0.22%	12.71%	31.76%
Packs tablettes + Solutions de surveillance	539 869	395 550	948 717	1 673 901	1 906 234
%	92.35%	-26 73%	139.85%	76.44%	13.88%
Revenus divers	41 758	59 977	67 634	50 783	28 664
%	14.61%	43.63%	12.77%	-24.92%	-43.56%
Total HT en DT	4 379 687	4 983 422	6 396 539	6 801 390	7 325 708

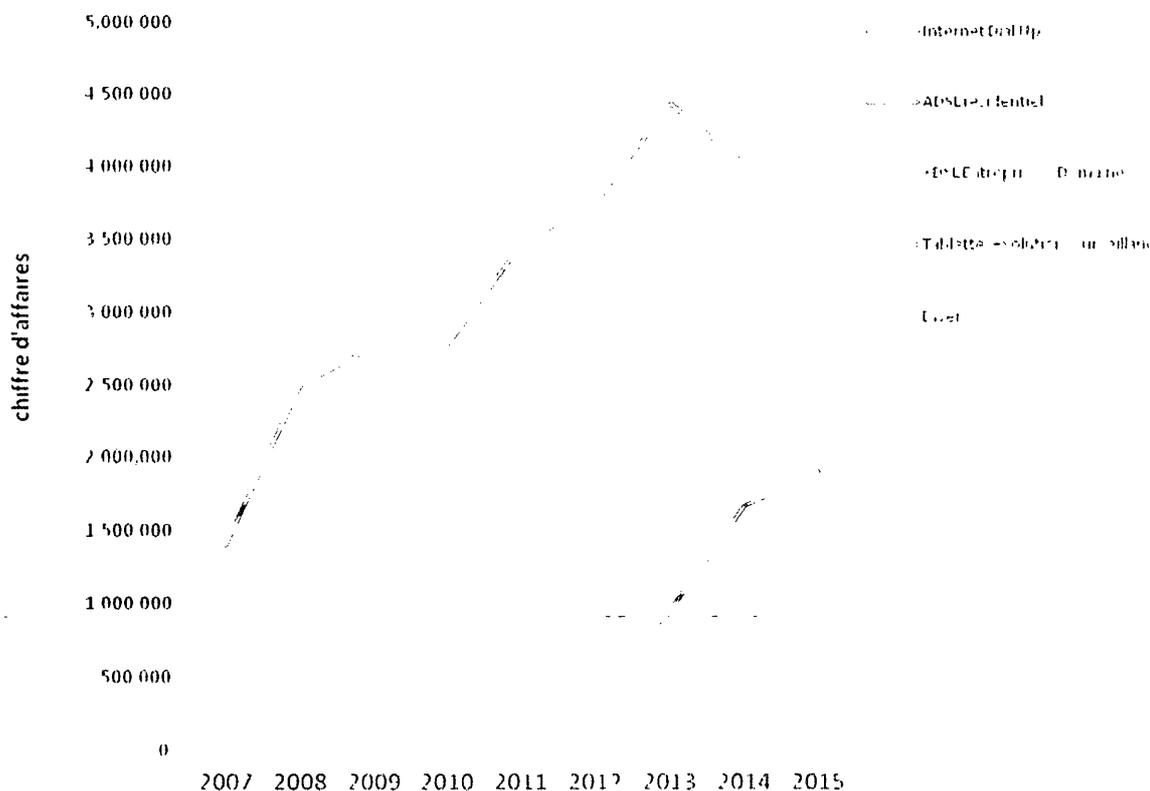
Le chiffre d'affaires de la société est passé de 6 801 390 dinars en 2014 à 7 325 708 dinars en 2015

Cette croissance s'explique notamment par

- L'extension du réseau de distribution (agences et revendeurs)

- L'augmentation des ventes des tablettes et des Packs Internet de surveillance, qui sont passées de 1 673 901 dinars en 2014 à 1 906 234 dinars en 2015, soit une croissance annuelle de 13,88%.

Evolution des ventes 2007-2015

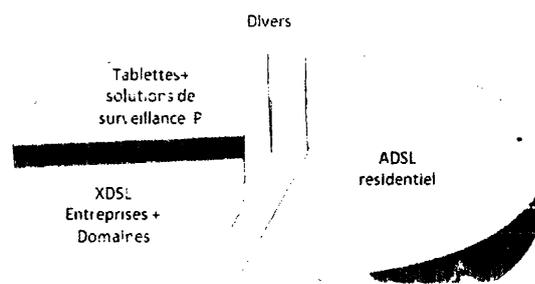


L'évolution du pourcentage de chaque produit dans le chiffre d'affaires est présentée au niveau du tableau ci-dessous

Internet Dial Up	0 37%	0 03%	0 00%	0 00%	0 00%
ADSL résidentiel	72 57%	72 85%	69 29%	58 93%	54 37%
XDSL Entreprises +Domaines	14 87%	18 30%	14 82%	15 71%	19 22%
Tablettes + Solutions surveillance	11 31%	7 65%	14 83%	24 61%	26 02%
Divers	0 87%	1 16%	1 06%	0 75%	0 39%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

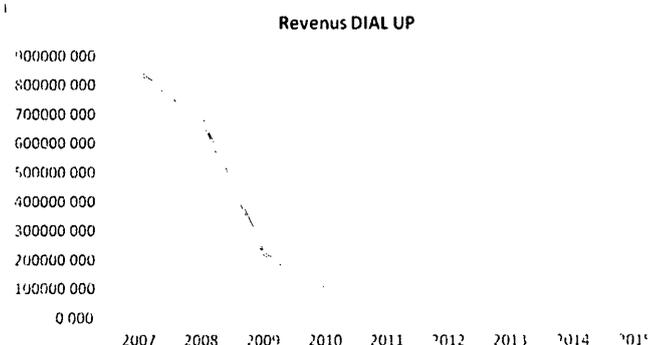
En 2015, les ventes des produits ADSL a constitué la principale source de revenus de la société. En effet, cette gamme a représenté 54 37% du total du chiffre d'affaires de la société. Les autres produits représentent 45 63% du chiffre d'affaires de la société.

Repartition des ventes par famille de produit



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. À noter que le business plan prévoyait une disparition totale de ces revenus en 2012.



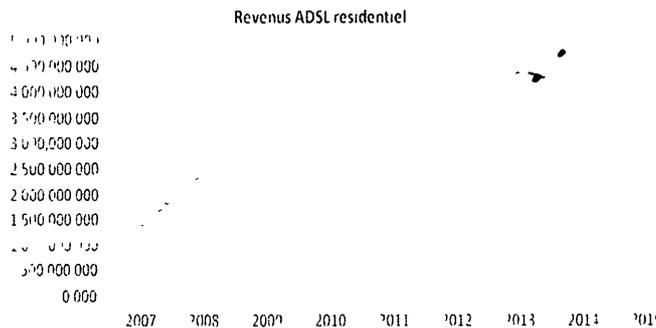
1.4.2.2- Revenus ADSL Résidentiel

Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une légère baisse de 0,63% en 2015 qui se sont établis à 3 983 MDT contre 4,008 MDT à fin décembre 2014. Ceci est essentiellement au nom respect de l'exécution du plan d'investissement du réseau fixe de l'opérateur.

	2011	2012	2013	2014	2015
ADSL résidentiel	3 464 264	3 765 125	4 432 286	4 008 319	3 983 058
Taux de croissance	24.98%	8.68%	17.72%	-9.57%	-0.63%

Le business plan prévoyait des revenus de 7 749 MDT. En effet, ces prévisions étaient basées sur une estimation de croissance totale du marché de 15% en 2015, donc sur un nombre total du parc ADSL de 1166400 lignes. Or, le nombre des lignes ADSL était seulement de 470 772 lignes en

Décembre 2015 (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.



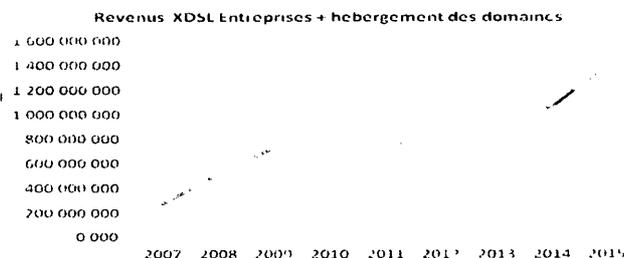
Le taux de lignes ADSL activées par l'opérateur par rapport au Business plan est de **40.36%**
 Le taux de réalisation des ventes ADSL par rapport au Business plan est de **51.40%**

1.4.2.3- Revenus XDSL Entreprise

Les revenus XDSL Entreprise et l'activité des noms de domaines ont enregistré une hausse de 31.76% en 2015 en passant de 1 068 386 en 2014 à 1 407 750 à cause de la restructuration du service grands comptes et l'introduction de nouvelles procédures de prospection.

	2011	2012	2013	2014	2015
XDSL Entreprise	1 068 386	1 268 000	1 350 000	1 068 386	1 407 750

Le business plan prévoyait des revenus de 1 345 913 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de **104.59%**

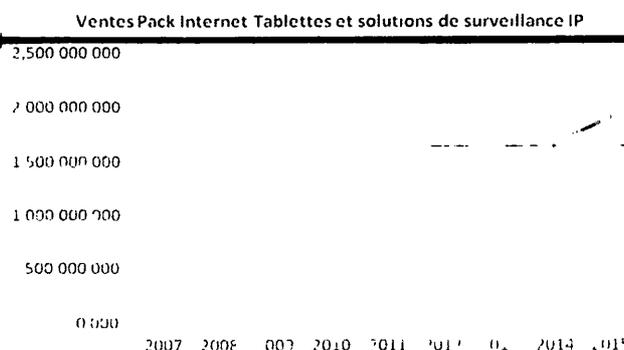


1.4.2.4- Revenus Pack Internet Tablettes et solutions de surveillance IP :

Les revenus tablettes et packs PC ont connu une progression de 13.88% en passant de 1 673 907 DT en 2014 à 1 906 234. Ceci est dû essentiellement à l'introduction de plusieurs nouvelles gammes de tablettes, à double puces, qui offrent à la fois des services voix et 3G ainsi que la prospection de nouveaux marchés.

	2011	2012	2013	2014	2015
Packs internet tablettes et PC	539 869	395 550	948 717	1 673 901	1 906 234
Taux de croissance	92.35%	-26.73%	139.85%	76.44%	13.88%

Les ventes des tablettes ont été au-dessous des estimations de 2 137 898 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de **89.16%**



1.5 Ventes réalisées par rapport au business plan et commentaires:

	Chiffres réalisés	Business Plan	Taux de réalisation	Explications
Internet Dial Up	0	0	N/A	Cette technologie est devenue caduque Les débits offerts par cette technologie ne permettent pas la visualisation du contenu vidéo ou audio en temps réel
ADSL résidentiel	3 983 058	7 749 315	51 40%	Le business plan prévoyait des revenus de 7,749 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 1166 400 lignes Le nombre des lignes ADSL était de 470 772 lignes en fin Décembre 2015 (source Instance Nationale des Télécommunications) Ce ralentissement de l'activité du fixe de Tunisie Télécom était la cause principale du non atteint des objectifs
XDSL Entreprises et Domaines	1 407 750	1 345 913	104 50%	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 a été atteint et dépassé de 4 5%
Tablettes et solutions de surveillance IP	1 906 234	2.137 898	89 16%	Les revenus des tablettes et packs PC ont connu une très grande progression de 13 88% en passant de 1 673 901 Hexabyte Une nouvelle concurrente du marché parallèle s'est nouvellement installée Il y a une baisse des marges conséquente
Total des revenus	7 325 708	11 465 604	63 89%	Les réalisations de la société ont été au-dessous des prévisions de revenus en raison des conditions difficiles qu'a traversé le pays en 2015 et le ralentissement de la croissance du marché ADSL en 2015

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 2015) 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 mobile a été commandée en 2015
- 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 3.47% en 2015 en passant de 6 263 694 dinars en 2014 à 6 481 218 dinars 2015 Il est à rappeler que l'augmentation des charges était de 4 30% pour l'exercice précédent. L'analyse de cette variation par rubrique est présentée dans le tableau suivant :

	2011	2012	2013	2014	2015	Variation 15-14 en%
Variations stocks produits finis et encours	-122 937	- 186 349	-485 576	-1 175 051	-790 647	32 71%
Achats d'approv consommés	2 120 818	1 881 131	3 172 086	3 961 650	2 786 473	-29 66%
Charges de personnel	1 034 004	1 119 924	1 390 859	1 564 510	1 417 906	-9 37%

Dotations aux amortissements et provisions	744 694	1 236 902	1 261 131	1 187 872	699 633	-41 10%
Autres charges d'exploitation	436 441	575 774	666 708	724 713	786 559	8 53%
Total des charges d'exploitation	4 213 020	4 627 382	6 005 207	6 283 694	6 481 218	3 47%

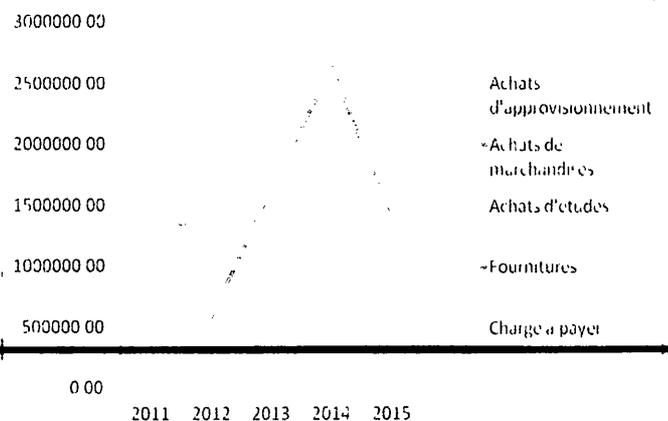
- Les achats d'approvisionnements consommés ont diminué de 29 66% En effet l'achat de marchandises est passé de 2 624 426 dinars en 2014 à 1 385 979 dinars en 2015 La société Hexabyte a introduit plusieurs nouveaux modèles de tablettes de la gamme « Révolution » L'investissement fait par la société en 2012 dans la solution de caching, permet de continuer, jusqu'à aujourd'hui, à optimiser la consommation de la bande passante internationale
- Les dotations aux amortissements et provisions ont diminué de 41 10 % Ceci est dû au fait que la société a ralenti son plan d'investissement en attendant la mise en place d'un nouveau environnement légal légiférant l'activité Internet et permettant l'achat en gros des ports ADSL. Cette nouvelle donne, permettrait à la société de proposer des services à guichet unique et à facturation unique, ainsi que la possibilité d'offrir de nouveaux services avec l'accès Internet Il est à noter que les investissements vont s'accroître en 2015 afin de permettre Hexabyte de mieux se positionner dans le nouvel environnement du secteur des télécommunications
- La société continue de surveiller de très près 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 ont diminué de 29,66% en 2015, passant de 3 961 650 dinars en 2014 à 2 786 473 dinars en 2015, enregistrant ainsi une baisse conséquente de 29,66% et se détaillent comme suit :

Libellés	2011	2012	2013	2014	2015	Var 15/14
Achats d'approvisionnement	1 486 553	1 195 614	1 321 850	1 200 408	1 130 405	-5 83%
Achats de marchandises	517 165	584 409	1 632 284	2 624 426	1 385 979	-47 18%
Achats d'études	31 969	6 637	14 311	22 051	30 102	36 51%
Fournitures	85 131	94 471	107 803	114 765	122 718	6 54%
Charge à payer			95 838	0	117 360	N/A-
Total	2 120 818	1 881 131	3 172 086	3 961 650	2 786 473	- 29.66%

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 La diminution importante des achats de marchandises traduit une meilleure politique de gestion de stock.



1.6.2- Frais de personnel

Les frais de personnel ont connu une baisse de 9 37%, contre une augmentation du chiffre d'affaires de 7 70%, ce qui a conduit à une amélioration du ratio « Frais de personnel/chiffre d'affaires » en passant de 23 00% en 2014 à 19 35% en 2015

	2011	2012	2013	2014	2015
Charges du personnel	1 034 004	1 119 924	1 390 859	1 564 510	1 417 906
Charges de personnel/CA	24%	22 47%	21 74%	23 00%	19 35%

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

	2011	2012	2013	2014	2015	Var 15-14
Effectif	101	102	109	106	96	-9,43%

Charges du personnel



1.6.3- Dotation aux amortissements et aux provisions

Libellés	2011	2012	2013	2014	2015	Var 14/13
Dotations aux amortissements corporelles	602 288	887 540	912 734	791 693	493 061	-37 72%
Dotations aux amortissements incorporelles		109 87				
Total dotations aux amortissements	602 288	887 540	912 734	791 693	493 061	-34 33%
Provisions clients	0	57 000	0	140 112	43 618	-68 87%
Provisions sur autres actifs courants	21 573	0	1 941	0	0	
Provisions sur immobilisations	2 358	0	0	0	0	
Provisions pour risque	0	182 890	182 890	0	0	
Provisions sur articles en stock	0	0	3 438	61 555	8 577	-86 06%
Total provisions	23 931	239 890	188 269	201 667	52 195	-74 11%
Total général	744 694	1 236 902	1 261 131	1 187 872	699 633	-41 10

Les dotations aux amortissements de l'exercice ont enregistré une baisse de 41 10% par rapport à 2014, en raison notamment de ralentissement de l'investissement en l'attente de nouveau contrat de gros de la part des opérateurs et de la relance de l'investissement dans le fixe et la fibre optique

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

La société, n'a pas accepté ce redressement. En effet, la raison de ce redressement est la remise en cause de l'avantage d'un investissement dans une zone de développement régionale. Ainsi, la société est entrain de défendre son dossier devant le tribunal de première instance de Tunis. Par ailleurs, et suite à la recommandation du Conseil du Marché Financier "CMF", la société a décidé de provisionner la totalité du montant principal de la taxation soit 365 Mille Dinars. Une moitié de cette somme a été provisionnée en 2012, la seconde moitié l'a été en 2013.

La société a 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 2015 à 786 559 dinars contre 724 713 dinars 2014, enregistrant ainsi une augmentation de 8 53%. Cette augmentation était de 8 33% l'année précédente.

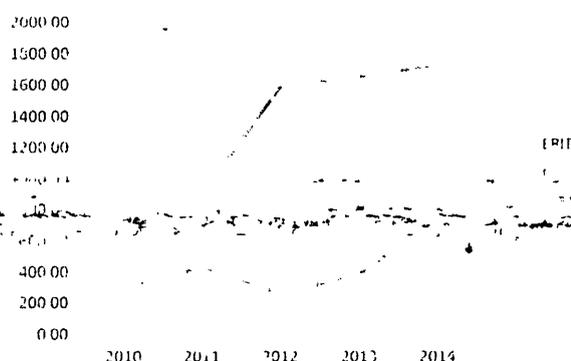
Libellés	2011	2012	2013	2014	2014	Var 15/14
Honoraires & commissions	42 444	63 257	49 019	45 342	77 993	72 01%

Frais postaux et Télécommunications	63 773	55 456	54 562	47 392	38273	-19 24%
Charges locatives	125 084	166 857	198 579	201 210	223 567	11 11%
Publicités	81 034	91 559	155 692	197 208	202 354	2 61%
Frais de transport & missions	44 087	34 794	47 103	61 476	67 470	9 75%
Entretiens et réparations	27 346	25 033	30 268	33 687	46 720	38 68%
États impôts et taxes	26 257	67 278	64 235	75 723	60 596	-19 97%
Autres frais	5 990	309	351	5 689	7 836	37 73%
Assurances	6 899	14 010	10 006	13 803	12 267	-11 12%
Services bancaires & assimilés	13 527	8 585	5 206	9 525	8 769	-7 93%
Apurement de comptes non justifiés						
Déplacements	-	927	1 064	-	-0	
Frais de gestion des placements	-	40 209	39 373	22 407	29 464	31 49%
Jetons de présence	-	7 500	11 250	11 250	11 250	0%
Total général	436 441	575 774	666 708	724 713	786 559	8.53%

1.7- Résultats

Le résultat net de l'exercice 2015 s'élève à 1 066 505 DT, soit une évolution de 44% par rapport à l'exercice 2014

De sa part, l'EBITDA est passée de 1 652 KDT au 31/12/2014 à 1 544 KDT au 31/12/2015, soit une progression de 4%



Valeur en KDT	2011	2012	2013	2014	2015	Evol 15/14
Revenus	4 379	4 983	6 396	6801	7326	8%
Achats consommés	-1998	-1695	-2 686	-2 787	-3577	28%
Marge brute	2381	3288	3 710	4015	3749	-7%
Taux de marge brute	54%	66%	58%	59%	51%	8%
Charges d'exploitation	-2215	-1695	-2 686	-2 787	-3577	28%
Charges de personnel	-1034	-1120	-1 391	-1565	-1418	-9%
Dotations aux amortis et aux prov	-745	-1237	-1 261	-1188	-700	-41%
Autres charges d'exploitation	-436	-575	-667	-725	-787	8%
EBIT	166	356	391	538	844,5	57%
Réintégration dotations amorti & provi	745	1237	1 261	1 188	699,6	-41%
EBITDA	911	1593	1 652	1726	1544	-11%
Charges financières nettes	-77	-283	-148	-9	-71,3	692%
Produits des placements	448	201	261	335	425,3	27%
Autres gains ordinaires		49	-19	1	0	-100%
Autres pertes ordinaires	-50	0	0	0	-4,75	
EBT	487	323	524	864	1194	38%
Impôt sur les bénéfiques	-58	-65	-137	-125	-127	2%
Résultat net de l'exercice	429	258	387	739	1067	44%
	10%	1%		1%	1%	1%

1.8- Investissements et financement

La société Hexabyte a investi 305 205 dinars en 2015 contre 296 917 dinars en 2014. Les détails sont comme suit :

Investissements en 2015	
Rubrique	Total
Équipements du Bureau	14 822,878
Immobilisations incorporelles	49 766,817
Installat Agenceme Aménag	26 901,410
Matériel de transport	980,000
Matériels Industriels	89,000
Matériels informatiques	212 645,613
Total général	305 205,718

1.8.1- Logiciels

La valeur brute des immobilisations incorporelles au 31/12/2015 s'élève à 882 858 contre 833 091 dinars, contre au 31/12/2014

	31/12/2014	31/12/2015	Var 15/14
immobilisations incorporelles	833 091	882 858	49 767
Logiciels	833 091	882 858	49 767
Logiciels en cours	0	0	0
Moins : Amortissements Incorp	-584 266	-738 655	-154 389
Amortissements Logiciels	-584 266	-738 655	-154 389
Total général	248 825	144 203	-104 622

1.8.2- Autres immobilisations

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

Libellés	2011	2012	2013	2014	2015	Var 15/14
AAI	186 194	240 153	295 332	325 205	352 106	8 27%
Constructions	349 167	349 167	443 417	443 417	443 417	0 00%
Équipements de bureaux	90 994	135 507	143 576	164 207	179 030	9 30%
Matériels de transport	402 913	381 223	474 318	487 038	488 018	0 20%
Matériels industriels	7 061	7 812	7 876	8 497	8586	1 05%
Matériels informatiques	3 469 757	4 041 548	4 374 816	4 605 240	4 817 886	4 62%
Total valeurs Brutes	4 506 086	5 155 410	5 739 336	6 033 605	6 289 044	4 23%

Ci-dessous le détail des acquisitions et des cessions de l'année 2015

Libelles	2014	Acquisition	Cession	2015
AAI	325 205	26 901		352 106
Constructions	443 417	0		443 417
Équipements de bureaux	164 207	14 823		179 030
Matériels de transport	487 038	980		488 018
Matériels industriels	8 497	89		8586
Matériels Informatiques	4 605 240	212 646		4 817 886
Total valeurs Brutes	6 033 605	255 439		6 289 044

La variation des AAI s'explique par les dépenses engagées pour le réaménagement des nouvelles agences ouvertes en 2015

La variation du matériel informatique est due aux divers investissements faits sur les plateformes d'accès Hexabyte, la plateforme de streaming vidéo et la plateforme Voix sur IP

Valeurs brutes des immobilisations



1.9- Fonds propres / endettement

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2015 un montant de 8 364 403 Dinars contre 7 922 899 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 31/12/2013	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
Affectation du Résultat		21 332		717 887	-739 219	0
Résultats de la période					1 066 505	1 066 505
Augmentation du capital						
Dividendes				-625 000		-625 000
Actions propres						
Soldes au 31/12/2015	2 083 334	208 333	4 211 632	794 599	1 066 505	8 364 403

La société n'a aucune dette au 31/12/2015

Libellés	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	Variation
Emprunts	25 643	0	0	-

1.10- Trésorerie

Le solde de la trésorerie nette s'est élevé au 31/12/2015 à 7 116 758 DT La trésorerie de la société a été largement excédentaire en 2015

Valeur en DT	2013	2014	2015	Variation 15/14
Fonds de roulement				
Capitaux propres avant affectation	7 433 679	7 922 899	8 364 403	6%
Passifs non courants	391 422	365 779	365 779	0%
Capitaux permanents	7 825 101	8 288 678	8 730 182	5%
Actifs non courants	2 365 211	1 819 446	1 442 296	-21%
Fonds de roulement	5 459 890	6 469 232	7 287 886	13%
Besoin en fonds de roulement				
Stocks	872 016	1 985 513	1 157 490	-42%
Clients	960 270	1 141 147	1 296 640	14%
Autres actifs courants	409 575	947 091	931 746	-2%
Placements et autres actifs financiers				
Emplois d'exploitation	2 241 861	4 073 751	3 385 876	-17%
Fournisseurs et comptes rattachés	2 180 149	2 125 491	1 721 370	-19%
Autres passifs courants	61 712	948 260	664 506	-30%
RESSOURCES D'EXPLOITATION	5 105 379	5 445 855	5 147 482	-7%
Besoin en fonds de roulement	-1 007 969	628 058	171 128	-73%
Trésorerie nette	6 467 859	5 841 174	7 116 758	22%

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 a 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	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		882 858	833 091
Moins Amortissements Incorporelles		- 738 655	- 584 266
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	144 203	248 825
Immobilisations corporelles		6 289 044	6 033 605
Moins Amortissements corpo		- 5 121 695	- 4 629 479
Immobilisations corporelles nettes	2-2	1 167 348	1 404 126
Immobilisations financières		130 463	121 763
Moins Provisions Immobilisations financières			
Immobilisations financières nettes		130 463	121 763
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 442 014	1 774 715
Autres actifs non courants	2-4	281	44 731
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 442 296	1 819 446
ACTIFS COURANTS			
Stocks		1 230 056	2 058 080
Moins Provisions Stocks		- 72 567	- 72 567
Stocks nets	2-5	1 157 490	1 985 513
Clients et comptes rattachés		1 624 218	1 460 148
Moins Provisions Clients		- 327 578	- 319 001
Clients nets	2-6	1 296 640	1 141 147
Autres actifs courants		963 773	979 118
Moins Provisions AAC		- 32 027	- 32 027
Autres actifs courants nets	2-7	931 746	947 091
Placements et autres actifs financiers		1 995 860	2 632 862
Liquidités et équivalents de liquidités	2-8	5 128 492	3 233 657
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		10 510 228	9 940 270
TOTAL DES ACTIFS		11 952 524	11 759 716

1.12.2- Capitaux Propres et Passifs

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		4 211 632	4 211 632
Réserves légales		208 333	187 001
Résultats reportés		794 599	701 713
Résultats en instance d'affectation		-	-
Total des capitaux propres avant résultat		7 297 898	7 183 679
Résultat de l'exercice		1 066 505	739 219
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	8 364 403	7 922 899
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	3-2	-	-
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		365 779	365 779
Total des passifs non courants		365 779	365 779
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	1 721 370	2 125 491
Autres passifs courants	3-4	1 493 378	1 320 202
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-5	7 594	25 345
Total des passifs courants		3 222 341	3 471 038
Total des passifs		3 588 120	3 836 818
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		11 952 524	11 759 716

1.12.3- État de Résultat

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION	4-1		
Revenus		7 325 708	6 801 390
Autres produits d'exploitation		-	-
Total des produits d'exploitation		7 325 708	6 801 390
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours		- 790 647	1 175 051
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	- 2 786 473	- 3 961 650
Charges de personnel	4-3	- 1 417 906	- 1 564 510
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 699 633	- 1 187 872
Autres charges d'exploitation	4-5	- 786 559	- 724 713
Total des charges d'exploitation		- 5 980 218	- 6 203 695
Résultat d'exploitation		844 491	537 696
Charges financières nettes	4-6	- 71 258	- 9 404
Produits de placements	4-7	425 289	334 976
Autres gains ordinaires	4-8	-	666
Autres pertes ordinaires		-4 748	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 193 773	863 934
Impôt sur les bénéfices		- 127 268	- 124 714
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 066 505	739 219
Éléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		1 066 505	739 219
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		1 066 505	739 219

1.12.4- État des Flux de Trésorerie

DÉSIGNATION	NOTES	30/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		10 66 505	739 219
Ajustements pour			
* Amortissements et provisions		655 183	1 187 872
* Retraitement de charges antérieures			
* Variations des			
- Stocks		828 024	-1 175 051
- Créances		- 164 070	-320 989
- Autres Actifs		15 345	-537 516
- Fournisseurs et autres dettes		- 230 946	195 863
* Résorption subventions		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 170 041	80 307
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisition d'immob corpor et incorpor		- 260 756	-444 292
Encaissements / cessions d'immob corpor et incorpor			
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		- 8 700	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	3 852
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-269 456	-440 440
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés		- 625 000	- 250 000
Encaissements provenant des opérations sur le capital		-	-
Encaissement provenant des opérations sur les placements		637 001	1 702 476
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts		- 17 752	- 48 082
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 5 751	1 404 395
Variation de trésorerie		1 894 835	1 053 352
Trésorerie au début de l'exercice		3 233 657	2 180 305
Trésorerie à la fin de l'exercice		5 128 492	3 233 657

1.12.5- État des Soldes Intermédiaires de Gestion

DESIGNATION	31/12/2015	31/12/2014
Revenus	7 325 708	6 801 390
Production	7 325 708	6 801 390
Achats consommés	- 3 577 120	- 2 786 599
Autres charges externes	- 786 559	- 724 713
Valeur ajoutée brute	2 962 029	3 290 079
Charges de personnel Impôt et taxes	- 1 417 906	- 1 564 510
EBITDA	1 544 124	1 725 569
Charges financières nettes	- 71 258	- 9 404
Produits de placement	425 289	334 976
Dotations aux amortissements	691 056	- 986 205
Dotations aux Provisions	- 8 577	- 201 667
Reprise sur provisions clients		
Autres pertes ordinaires	- 4 748	
Autres gains ordinaires	-	666
Impôt sur les sociétés	- 127 268	-124 714
Résultat de l'exercice	1 066 505	739 219

1.13 Présentation de la société Hexabyte Africa :

X La société Hexabyte Arica a été créée à Abidjan, en Côte d'Ivoire le 14/07/2015 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

2 Cette société a été créée pour renforcer le développement en Afrique des 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

Actifs	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	34	
Moins Amortissements Incorp	- 34	
Immobilisations incorporelles nettes		
Immobilisations corporelles	11 522	11 110
Moins Amortissements corpo	- 1 764	
Immobilisations corporelles nettes	9 558	11 110
Immobilisations financières	-	10 439
Moins Provisions Imob Finan	-	-
Immobilisations financières nettes	-	10 439
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	9 558	21 549
Autres actifs non courants	42 445	38 470
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	52 003	60 020
ACTIFS COURANTS		
Stocks	287 841	327 529
Moins Provisions Stocks	-	
Stocks nets	287 841	327 529
Clients et comptes rattachés	10 629	
Moins Provisions Clients		
Clients nets	10 629	
Autres actifs courants	73 709	32 516
Moins Provisions AAC	-	
Autres actifs courants nets	73 709	32 516
Placements et autres actifs financiers		
Liquidités et équivalents de liquidités	9 572	142 283
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	381 751	502 328
TOTAL DES ACTIFS	433 754	562 348

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	3 310	3 310
Autres capitaux propres	- 61	
Réserves légales	-	
Résultats reportés	-	
Ecart de conversion	-	- 410
Réserves minoritaires	-	
Total des capitaux propres avant résultat	3 249	2 900
Résultat des Intérêts Minoritaires		
Résultat du Groupe	- 9 312	-
Total des capitaux propres avant affectation	- 6 064	2 900
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts		
Autres passifs financiers	278 553	231 913
Provisions		
Total des passifs non courants	278 553	231 913
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	134 843	327 535
Autres passifs courants	26 422	
Concours bancaires et autres passifs financiers	-	
Total des passifs courants	161 265	327 535
Total des passifs	439 818	559 448
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	433 754	562 348

ÉTAT DE RÉSULTAT

<u>DÉSIGNATION</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	284 298	
Autres produits d'exploitation		
Total des produits d'exploitation	284 298	
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variations stocks produits finis et encours	- 91 612	
Achats d'approvisionnements consommés	- 79 763	
Charges de personnel	- 16 895	
Dotations aux amortissements et provisions	- 15 986	
Autres charges d'exploitation	- 85 502	
Total des charges d'exploitation	- 289 758	
Résultat d'exploitation	- 5 459	
Charges financières nettes	- 425	
Produits de placements	-	
Autres gains ordinaires	998	
Autres pertes ordinaires	- 4 426	
Résultat des activités ordinaires avant impôt	- 9 312	
Impôt sur les bénéfices	-	
Résultat des activités ordinaires après impôt	- 9 312	
Éléments extraordinaires	-	
Résultat net de l'exercice	- 9 312	
Effets des modifications comptables	-	
Résultat après modifications comptables	- 9 312	

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DÉSIGNATION	31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net de l'exercice	- 9 312	
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions		
* Retraitement des charges antérieurs		
* Variations des :		
- Stocks	39 688	- 327 529
- Créances	- 51 822	- 32 516
- Autres Actifs		
- Fournisseurs et autres dettes	- 166 270	327 535
* Résorption subventions		
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	- 187 716	- 32 510
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	6 219	- 60 020
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.		
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	6 219	- 60 020
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés		
Encaissements provenant des opérations sur le capital	45 252	234 813
Décaissement provenant des opérations sur les placements	- 61	
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	-	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	45 191	234 813
Variation de trésorerie	- 136 306	142 283
Trésorerie au début de l'exercice	142 283	
Trésorerie à la fin de l'exercice	5 977	142 283

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.

BILAN ACTIFS

Actifs	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles		
Moins . Amortissements Incorporelles		
Immobilisations incorporelles nettes		
Immobilisations corporelles		
Moins Amortissements corpo		
Immobilisations corporelles nettes		
Immobilisations financières		
Moins Provisions Immobilisations Financières		
Immobilisations financières nettes		
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISÉS		
Autres actifs non courants		
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		
ACTIFS COURANTS		
Stocks	4 477	4 477
Moins Provisions Stocks		
Stocks nets	4 477	4 477
Clients et comptes rattachés	52 859	73 386
Moins Provisions Clients		
Clients nets	52 859	73 386
Autres actifs courants	86 845	1 678
Moins Provisions AAC		
Autres actifs courants nets	86 845	1 678
Placements et autres actifs financiers		
Liquidités et équivalents de liquidités	99 987	462 246
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	244 168	541 786
TOTAL DES ACTIFS	244 168	541 786

BILAN PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	100 000	100 000
Autres capitaux propres		
Réserves légales	1 712	
Résultats reportés	32 530	
Résultats en instance d'affectation		
Total des capitaux propres avant résultat	134 242	100 000
Résultat de l'exercice	-27 767	34 242
Total des capitaux propres avant affectation	106 475	134 242
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts		
Autres passifs financiers		
Provisions		
Total des passifs non courants		
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	134 796	403 301
Autres passifs courants	2 898	4 242
Concours bancaires et autres passifs financiers		
Total des passifs courants	137 694	407 543
Total des passifs	137 694	407 543
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	244 168	541 786

ÉTAT DE RÉSULTAT

DÉSIGNATION	31/12/2015	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	1 332 130	1 588 655
Autres produits d'exploitation		
Total des produits d'exploitation	1 332 130	1 588 655
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variations stocks produits finis et encours		
Achats d'approvisionnements consommés	- 1 297 759	- 1 539 735
Charges de personnel	- 38 734	
Dotations aux amortissements et provisions		
Autres charges d'exploitation	- 25 054	- 4 256
Total des charges d'exploitation	- 1 361 547	- 1 544 000
Résultat d'exploitation	- 29 417	44 665
Charges financières nettes	- 20	
Produits de placements		
Autres gains ordinaires	2 171	992
Autres pertes ordinaires		
Résultat des activités ordinaires avant impôt	- 27 267	45 657
Impôt sur les bénéfices	- 500	-11 414
Résultat des activités ordinaires après impôt	- 27 767	34 242
Éléments extraordinaires	-	-
Résultat net de l'exercice	- 27 767	34 242
Effets des modifications comptables		
Résultat après modifications comptables	- 27 767	34 242

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net de l'exercice	- 27 767	34 242
Ajustements pour		
* Amortissements et provisions		
* Retraitement de charges antérieures		
* Variations des		
- Stocks	-	- 4 477
- Créances	20 527	- 73 386
- Autres Actifs	- 85 167	- 1 678
- Fournisseurs et autres dettes	- 269 852	407 543
* Résorption subventions	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	- 362 259	362 246
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		
Décassements / acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	-	
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-	
Dividendes payés	-	
Encaissements provenant des opérations sur le capital		100 000
Décaissement provenant des opérations sur les placements		
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	100 000
Variation de trésorerie	- 362 259	462 246
Trésorerie au début de l'exercice	462 246	
Trésorerie à la fin de l'exercice	99 987	462 246

1.15 États Financiers consolidés Groupe Hexabyte

Actifs

Actifs	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	882 892	833 091
Moins . Amortissements Incorporelles	- 738 689	-584 266
Immobilisations incorporelles nettes	144 237	248 825
Immobilisations corporelles	6 300 366	6 044 715
Moins . Amortissements corpo	- 5 123 459	-4 629 479
Immobilisations corporelles nettes	1 176 906	1 415 236
Immobilisations financières	27 825	29 564
Moins Provisions Immobilisations Financières	-	-
Immobilisations financières nettes	27 825	29 564
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISÉS	1 348 968	1 693 920
Autres actifs non courants	42 727	83 202
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	1 391 695	1 776 828
ACTIFS COURANTS		
Stocks	1 482 261	2 325 838
Moins . Provisions Stocks	-72 567	-72 567
Stocks nets	1 409 695	2 253 272
Clients et comptes rattachés	1 634 847	1 460 148
Moins : Provisions Clients	- 327 578	-319 001
Clients nets	1 307 269	1 141 147
Autres actifs courants	994 319	887 632
Moins Provisions AAC	-32 027	-32 027
Autres actifs courants nets	962 292	855 605
Placements et autres actifs financiers	1 995 860	2 632 862
Liquidités et équivalents de liquidités	5 238 051	3 838 186
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	10 913 168	10 721 071
TOTAL DES ACTIFS	12 304 862	12 497 899

Capitaux Propres et Passifs

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		4 169 379	4 211 632
Réserves légales		208 333	187 001
Résultats reportés		828 842	701 713
Ecart de conversion		672	- 410
Total des capitaux propres avant résultat		7 290 560	7 183 269
Résultat des Intérêts minoritaires		- 33 135	672
Résultat de l'exercice		1 064 640	709 214
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	8 322 064	7 893 155
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		-	-
Autres passifs financiers	3-2	148 545	106 233
Provisions		365 779	365 779
Total des passifs non courants		514 324	472 013
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	1 938 149	2 782 941
Autres passifs courants	3-4	1 522 813	1 324 445
Concours bancaires et autres passifs financiers		7 512	25 345
Total des passifs courants		3 468 473	4 132 731
Total des passifs		3 982 798	4 604 744
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		12 304 862	12 497 899

État de Résultat

DÉSIGNATION	31/12/2015	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	7 610 007	6 520 171
Autres produits d'exploitation	-	-
Total des produits d'exploitation	7 610 007	6 520 171
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variations stocks produits finis et encours	- 880 180	1 175 051
Achats d'approvisionnements consommés	- 2 831 865	- 3 695 758
Charges de personnel	- 1 473 534	- 1 564 510
Dotations aux amortissements et provisions	715 618	1 187 872
Autres charges d'exploitation	- 3 773 421	- 7 580 500
Total des charges d'exploitation	- 6 798 313	- 6 002 057
Résultat d'exploitation	811 694	518 113
Charges financières nettes	- 71 704	- 9 404
Produits de placements	426 669	334 976
Autres gains ordinaires	1 787	1 658
Autres pertes ordinaires	- 9 147	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt	1 159 272	845 343
Impôt sur les bénéfices	- 127 768	- 136 129
Résultat des activités ordinaires après impôt	1 031 504	709 214
Eléments extraordinaires	-	-
Résultat net de l'exercice	1 031 504	709 214
Effets des modifications comptables		
Résultat après modifications comptables	1 031 504	709 214

État des Flux de Trésorerie :

LÉGENDE

31/12/2011 31/12/2010

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Résultat net de l'exercice	1 031 504	709 214
Ajustements pour		
* Amortissements et provisions	655 183	1 187 872
* Retraitement de charges antérieures		
* Variations des		
- Stocks	865 632	-1 442 810
- Créances	- 195 366	-426 891
- Autres Actifs	- 69 822	-539 194
- Fournisseurs et autres dettes	- 666 950	930 941
* Résorption subventions	-	-

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Décaissements / acquisition d'immob. corpor et incorpor	- 252 773	- 504 312
Encaissements / cessions d'immob.corpor et incorpor		
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	-	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	- 8 700	3 852

Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement - 261 473 -500 460**Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Dividendes payés	- 625 000	- 250 000
Encaissements provenant des opérations sur le capital	47 050	334 813
Encaissement provenant des opérations sur les placements	636 940	1 702 476
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	- 17 834	- 48 082

Flux de trésorerie provenant des activités de financement 41 156 1 739 207**Variation de trésorerie** 1 399 865 1 657 881

Trésorerie au début de l'exercice 3 838 186 2 180 305

Trésorerie à la fin de l'exercice 5 238 051 3 838 186

État des Soldes Intermédiaires de Gestion :

DÉSIGNATION	31/12/2015	31/12/2014
Revenus	7 610 007	6 520 171
Production	7 610 007	6 520 171
Achats consommés	- 3 712 045	- 2 520 707
Autres charges externes	- 897 115	- 728 968
valeur ajoutée brute	3 000 847	3 248 488
Charges de personnel	- 1 473 534	- 1 564 510
Impôt et taxes	-	-
EBITDA	1 527 313	1 705 986
Charges financières nettes	- 71 704	- 9 404
Produits de placement	426 669	334 976
Dotations aux amortissements & aux Provisions	- 715 618	- 1 187 872
Autres pertes ordinaires	- 9 147	-
Autres gains ordinaires	1 787	1 658
Impôt sur les sociétés	- 127 768	- 136 129
Résultat de l'exercice	1 031 504	709 215

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 31/12/2015, 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 31/12/2015 :

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 31/12/2015 :

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2015, composé de 2 083 334 actions d'une valeur nominale de 1 dinar réparties comme suit

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant Total	Pourcentage	Droit de vote
M Naceur Hidoussi	1 027 473	1	1 027 473	49,31%	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 Aissa 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	554 188	1	554 188	26,60%	Oui
Total	2 083 334		2 083 334	100%	

2.1.4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2015 :

Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2015

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant Total	Pourcentage	Droit de vote
M Naceur Hidoussi	1 027 473	1	1 027 473	49,31%	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	73,27%	

2.1.5 Évolution du capital social sur cinq ans :

Décision	Nominal	Nature de l'opération	Nombre d'actions composants le capital social	Montant du capital social (en dinars)
AG constituante 07-05-01	100	Capital initial	2 800	280 000
AGE 07-05-2010		Augmentation du capital réserves		1 256 000
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 2015

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 dudit programme soit un montant qui présente 10% du capital social en nominal

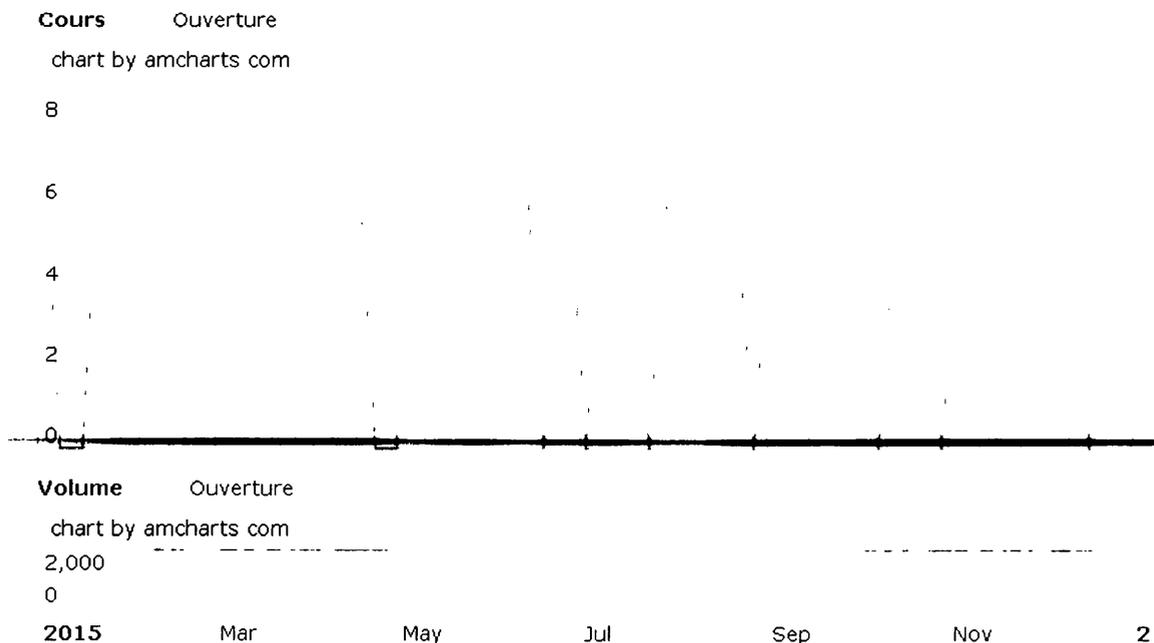
2.2 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'A.G.O :

Dans un contexte national défavorable, marqué par le ralentissement de l'activité économique, l'instabilité sécuritaire (suite à la multiplication des attentats terroristes) et la poursuite des tensions politiques, la Bourse de Tunis a fait montrer une flexibilité certaine. En effet, au 31 décembre 2015, le principal indicateur de la place de Tunis, le Tunindex, a limité ses pertes, depuis le début de l'année, à seulement -0,94%

	2013	2014	2015
TUNINDEX	4 341,32	5 064,45	4 991,13

L'année 2015 a connu l'introduction de 2 nouvelles sociétés, mais aussi la radiation d'une autre, faisant ainsi passer le nombre de sociétés cotées à 78.

Le titre HEXABYTE a clôturé l'exercice à 6,59 dinars contre 9,49 dinars au 31/12/2014 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 mandat
Aissa Hidoussi	Lui-même	Président	2015
Challenge SICAR	Mme Anissa Mansour	Administrateur	2015
TDF	Mme Afef Ben	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

répondre aux questions et préoccupations des actionnaires, 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 agréé 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 31/12/2015, 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	Provisions financières	Résultat d'exercice	Total
Soldes au 31/12/2012	2 083 334	93 622	4 017 321	608 000	257 773	7 060 049
Affectation du Résultat		43 289		214 484	- 257 773	-
Résultats de la période					386 943	386 943
Augmentation du capital						-
Dividendes				- 206 190		- 206 190
Actions propres			194 311	- 1 434		192 877
Soldes au 31/12/2013	2 083 334	136 911	4 211 632	614 860	386 943	7 433 679
Affectation du Résultat		42 965		385 851	- 428 816	
Résultats de la période					257 773	257 773
Augmentation du capital						2 004
Dividendes				- 208 333		- 208 333
Actions propres			- 149 349			- 149 349
Soldes au 31/12/2014	2 083 334	93 622	4 017 321	608 000	257 773	7 060 049
Affectation du Résultat		21 332		717 887	-739 219	0
Résultats de la période					1 066 505	1 066 505
Augmentation du capital						0
Dividendes				-625 000		-625 000
Actions propres						0
Soldes au 31/12/2015	2 083 334	208 333	4 017 321	794 599	1 066 505	8 364 403

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 470 000 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 ou la 4G 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 près 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.
- Affaiblir la concurrence en offrant aux clients Hexabyte une structure commerciale à travers la mise en place de services à valeur ajoutée.
- Équiper chaque agence de deux véhicules. Un chef de zone sera désigné 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 produits et services à forte valeur ajoutée en complément au abonnement ADSL devraient être accompagnés par des efforts considérables 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 Streets marketing, l'utilisation des réseaux sociaux tels que Facebook et autres, les campagnes 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.,
- Le déploiement d'une nouvelle agence mobile.

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 établie 7,8% en 2013, et 8 04% en 2015 Elle évoluera en moyenne à 0 325 point l'an pour atteindre 49 milles parts en 2018, soit 9,34% 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 3983 milles dinars en 2015 à 4 381 milles dinars en 2016, 4 775 en 2017 et 5 157 milles dinars en 2018

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 projections d'activité sur la période 2015 de 2018 ont été élaborées en prenant en considération des taux de croissance dégressifs allant de 10% en 2016 à 8% en 2018

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 40% en 2016 à 30% en 2018

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 2015-2018

Part de Marché ADSL	2015	2016	2017	2018
Nombre de ports ADSL	466 370	480 361	499 575	524 554
<i>Evolution du marché</i>	-3%	3%	4%	5%
Part de marché Hexabyte	8 11%	8 66%	9 08%	9 34%
<i>Variation part de marché</i>	10%	10%	9%	8%
Nombre de ports ADSL	37 833	41 616	45 362	48 991
Revenus ADSL	3 983 058	4 381 364	4 775 687	5 157 741
Revenu moy/Abonné ADSL	97	97	97	97
Revenu Corporate	1 407 750	1 534 448	1 657 203	1 789 780
<i>Taux de croissance</i>	10%	9%	8%	8%
Revenu ADSL Total	5 390 808	5 915 811	6 432 890	6 947 521
Autres Revenus	2015	2016	2017	2017
Tablettes et Sécurité	1 807 829	2 530 961	3 290 249	4 277 323
<i>Taux de croissance</i>	50%	40%	30%	30%
Activité Géolocalisation	98 405	172 209	287 072	478 549
<i>Taux de croissance</i>	0	75%	66 67%	66 67%
Revenus Divers	28 666	50 000	50 000	50 000
Total	7 325 708	8 668 981	10 060 211	11 753 393

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

En cas de formation diplômante, 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, Mme 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 GÉNÉRAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

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 2015. 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.

À 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 2015 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 2015.

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

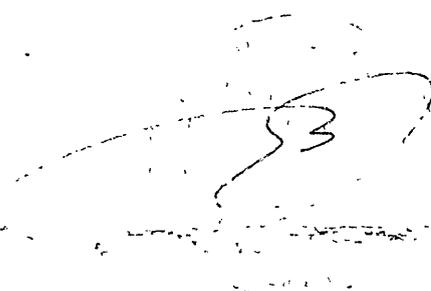
Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers

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 03 Mai 2016

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI



RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Au 31 DÉCEMBRE 2015.

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

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

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache 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'aucune opération conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2015

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 l'exercice	Unité en Dinars Tunisien Passif au 31/12/2015
Avantages à court terme	93 496	-
Paiements en actions		
Total	93 496	-

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 03 Mai 2016

Mr. Wadi TRABELSI

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 Permanent, au sens du titre (II^{ème}), 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 cinquième rapport sur les diligences accomplies au titre de l'exercice 2015

Les membres du Comité d'Audit Permanent de la société «HEXABYTE» se sont réunis quatre fois entre juillet 2015 et mars 2016 Ce document constitue le rapport écrit dudit Comité

Notre mission a été convenue pour assister les membres du Conseil d'Administration de la société «HEXABYTE» dans l'exercice de ses obligations légales suivantes

- La création et la gestion d'une infrastructure adéquate de contrôle interne ,
- La revue de la déontologie et du comportement de l'organisation générale de la société «HEXABYTE» et de ses filiales locales et celles a 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 2015 est composé des membres suivants

Le Comité est composé de deux membres du Conseil d'Administration et représentant de la société d'Investissement a Capital Risque «CHALLENGE S.I.C A R» parti a la retraite depuis l'exercice précédent

- Madame Afef BEN MANSOUR, membre du Conseil d'Administration et représentante du Fonds Commun de Placement à Risque «Tunisian Development Fund».

Ces membres ont poursuivi durant l'année 2015 aux rassemblements et à l'actualisation 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 (C S C)

Notre Comité d'Audit Permanent 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.

À cet égard, le Comité d'Audit de la société «HEXABYTE» a examiné au titre de l'année 2015 les aspects suivants

A - Examen des comptes sociaux intérimaires et annuels de la société mère «HEXABYTE» 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 Permanent de la société «HEXABYTE» a veillé durant 2015 à ce que la Direction Générale du groupe suit d'une manière régulière la mise place depuis 2012 du système de contrôle interne, pour assurer sa performant de nature à promouvoir l'efficacité, 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 2015, avec la Direction Générale du groupe «HEXABYTE», à un examen régulier des principaux risques financiers et le cas échéant, donner un avis sur les opérations financières significatives de la société mère 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 du groupe «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 Wadi 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 mère «HEXABYTE» et de 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 mère et ses filiales.
- Examiner le montant des honoraires d'audit versés par la société mère et de 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 Perennit du groupe «HEXABYTE» :

1- Revue annuelle du business plan de la société mère «HEXABYTE» et de ses filiales

Nous avons entamé nos travaux par l'examen annuel approfondi et récurrent 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
- Une tentative de quantifier l'apport additionnel sur le résultat du groupe des activités nouvelles introduites au sein de «HEXABYTE» et qui ne sont pas prévues au plan d'affaires de l'introduction en bourse. Il s'agit principalement des filiales de représentation locales et celles à l'étranger ainsi que des nouvelles offres technologiques.

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 mère «HEXABYTE», nous avons entamé la mission annuelle relative à la correction et à l'amélioration du modèle de *reporting* de synthèse mensuel conçu par le Comité d'Audit depuis l'année 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 des tableaux de bord décrivant les principaux agrégats jugés pertinents de la société mère «HEXABYTE» et de ses 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 2015 a fait l'objet d'une série d'améliorations et de perfectionnements, par rapport aux années 2012, 2013 et 2014, 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 mère «HEXABYTE».

Depuis le lancement des activités effectives de ce Comité d'Audit, un travail continu de fonds a 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, depuis plus deux années maintenant, a permis aux membres du 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.

Durant l'exercice 2015, le Comité d'Audit Permanent du groupe «HEXABYTE» a identifié déjà des parties au sein de ce manuel où une revue dans le sens de l'actualisation est urgente, notamment avec l'intégration des opérations à l'échelle internationale réalisées par la société mère «HEXABYTE» avec ses entreprises filiales

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

À l'issue de l'exercice 2015, le Comité d'Audit Permanent du groupe «HEXABYTE» a collaboré avec la Direction Générale pour clarifier la responsabilité des Administrateurs de la société mère «HEXABYTE», selon la réglementation tunisienne en vigueur et les standards internationaux

Dans ce cadre une refonte totale a été totalement réalisée, corrigée et adoptée du contenu des procès – verbaux des réunions du Conseil. Ce accommodement a permis principalement et dès la fin de l'année 2014, la définition des vrais rôles que doivent accomplir les membres du Conseil d'Administration de la société mère «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 management y donne toujours une suite économiquement convaincante.
- Garantir une gestion de la société mère et de ses filiales effectuée avec transparence, éthique, économie, efficacité et efficience
- Supervision de l'intégrité financière du groupe «HEXABYTE» nos travaux de comité en 2015 comme ceux de 2014 ont tendance 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 système de contrôle interne
- Assurer de la mise en place d'un système intégré de gestion des risques. Cette année aussi, l'accent a été mis sur le risque du compte « client » et de la problématique de traitement du cut-off du chiffre d'affaires en fin d'année
- Élection et fixation des pouvoirs à la nomination du Directeur Général et des membres du Conseil, du Président du Conseil de la société mère «HEXABYTE» ainsi que des autres hauts dirigeants, déterminer leurs responsabilités et la portée de leur autorité
- Suivi des travaux durant 2015 des nouveaux Comités du Conseil mandatés l'année précédente
- Suivi de la 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
- Examen et suivi des rapports trimestriels aux actionnaires sur la performance de leur société «HEXABYTE» et sur ses filiales

Aussi, et à l'instar des années 2012, 2013 et 2014, notre Comité d'Audit Permanent a été présent au sein de la société mère ainsi que ses nouvelles filiales pour effectuer sur terrain, les tâches récurrentes suivantes

- 1 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 mère «HEXABYTE» ses nouvelles filiales
- 3 Revue annuelle des politiques comptables de la société mère «HEXABYTE», de ses filiales et de leurs exigences en matière de *reporting*
- 4 Exploitation de l'infrastructure créée en 2012 et renforcée entre 2013-2014, de contrôle interne en adéquation avec l'organisation actuelle de la société mère «HEXABYTE» et de ses filiales
5. Identification et évaluation des risques affectant les activités opérationnelles de la société mère «HEXABYTE» et de ses filiales pour s'assurer que ces risques identifiés sont convenablement gérés par la Direction Générale Cette partie a été l'objet de diligences nouvelles développées plus bas dans ce rapport
- 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 mère «HEXABYTE» et de ses 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 en Tunisie
- 11 Examen du degré d'indépendance du Commissaire aux Comptes

Les points récents examinés par le Comité d'Audit Permanent du groupe «HEXABYTE» :

1- Cadre du contrôle interne de la société «HEXABYTE» et de ses filiales

Le Comité d'Audit Permanent avait observé qu'un certain nombre d'éléments du cadre de contrôle interne sont en place au sein de la société «HEXABYTE» et de ses filiales. Toutefois, ces éléments semblent agir indépendamment et ne sont pas complètement ou suffisamment intégrés dans un seul cadre transparent et central. Un cadre de contrôle interne complet et intégré représente un élément clé de la bonne gouvernance et facilite l'obligation de rendre des comptes pour la gestion avisée des risques et de la performance, notamment au sein d'une organisation devenue de plus en plus importante, complexes et décentralisée

Le contexte du contrôle dans ces organisations couvre généralement toutes les responsabilités de gestion et n'est pas juste confiné à la gestion financière. Le Comité d'Audit Permanent a recommandé ainsi d'adopter les normes de contrôle interne reconnues au plan international

Cela pourrait aider la société «HEXABYTE» et de ses filiales à consolider ses contrôles internes dans un cadre unifié et transparent, conforme aux normes internationales et aux meilleures pratiques afin d'améliorer la performance, la gestion des risques et l'obligation redditionnelle au sein du groupe «HEXABYTE»

2- Gestion des risques au sein de la société mère «HEXABYTE» et de ses filiales

Dès la fin de l'année 2014, la Direction Générale du groupe «HEXABYTE» a conduit une action importante sous l'égide du Conseil d'Administration afin de mettre sur pied un système de gestion approprié de gestion des risques d'entreprise

Cette nouvelle initiative a abouti à l'identification de 15 risques initiaux, qui doivent être analysés, hiérarchisés et classés pour faciliter l'établissement d'un registre de risques propres à l'activité du groupe «HEXABYTE».

Ce registre constituerait une évaluation préliminaire des risques d'entreprise. Une matrice d'obligation redditionnelle détaillée devrait également être établie de concert avec la Direction Générale du groupe «HEXABYTE»

À cet effet, le Comité d'Audit Permanent est d'avis qu'il est important pour le groupe «HEXABYTE» de poursuivre sur cet élan, moyennant l'appui du Conseil d'Administration. L'équipe de travail de la société mère «HEXABYTE» devrait également s'appuyer sur les travaux du Commissaires aux Comptes

Tunis, le jeudi, 19 mai 2016

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
représentant du Fonds Commun de Placement
à Risque «Tunisian Development Fund»

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, autorise le Conseil d'Administration à intervenir sur le marché boursier en vue de réguler le cours de l'action «HEXABYTE» et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier tel que modifié par les textes subséquents Cette autorisation est donnée pour une période de trois ans soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner plein pouvoir au Conseil à l'effet de fixer les conditions et les modalités de rachat d'actions propres

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du commissaire aux comptes M Wadi TRABELSI pour les exercices 2016 -2017 et 2018

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

HUITIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat du commissaire aux comptes M Wadi TRABELSI pour une nouvelle période de trois ans couvrant les exercices 2016, 2017, et 2018

- M Naceur Hidoussi,
- Arab Tunisian Investment & Development Company (ATIDCO)
- United Golf financial Services (UGFS)
- La société Challenge SIACR
- M Aissa Hidoussi
- Mme Zeineb Bhira épouse Hidoussi,
- Mme Rafiaa Bhira
- M Mohammed Dimassi
- Mme Ines Zalila

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

NEUVIÈME RÉSOLUTION

En application de l'article 13 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte que Monsieur Naceur HIDOUSI a déclaré en date du 22 février 2016, avoir franchi directement à la hausse le seuil de 50% de participation dans le capital de la société

Cette résolution est adoptée à

DIXIÈME RÉSOLUTION

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 2015.

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

ONZIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner plein pouvoir à Monsieur Naceur Hidoussi, Directeur Général 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