

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Du Mardi 06/06/2017 A 10h
A l'IACE - Tunis

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| I/-- ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE | 4 |
| II/-- RAPPORT ANNUEL ET ETATS FINANCIERS 2016 INDIVIDUELS ET CONSOLIDES..... | 5 |
| 2.1 Conjoncture économique générale en 2016 | 5 |
| 2.2 Évolution des prix..... | 5 |
| 2.3 Évolution du taux de change du Dinar 2016..... | 6 |
| 2.4 Marché Financier :..... | 6 |
| 2.5 Faits saillants :..... | 8 |
| 2 5 1 Faits saillants de l'exercice 2016 | 8 |
| 2 5 2 Faits saillants Post clôture | 10 |
| 2.6 Évolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années :..... | 10 |
| 2 6 1 Analyse des revenus | 10 |
| 2 6 2 Structure du chiffre d'affaires | 12 |
| 2.7 Ventés réalisées par rapport au business plan et commentaires: | 15 |
| 2.8 Charges d'exploitation..... | 15 |
| 2 8 1 Achats d'approvisionnement | 16 |
| 2 8 2- Frais de personnel | 16 |
| 2 8 3- Dotation aux amortissements et aux provisions | 17 |
| 2 8 4- Autres charges d'exploitation | 17 |
| 2.9- Résultats..... | 18 |
| 2.10- Investissements et financement | 19 |
| 2 10 1- Logiciels | 19 |
| 2 10 2- Autres immobilisations | 19 |
| 2.11- Fonds propres / endettement..... | 20 |
| 2.12- Trésorerie | 20 |
| 2.13- Litiges et risques encourus..... | 21 |
| 2 13 1 -Redressement fiscal | 21 |
| 2 13 2 Redressement social | 21 |
| 2.14 États Financiers | 22 |
| 2 14 1- Actifs | 22 |
| 2 14 2- Capitaux Propres et Passifs | 23 |
| 2 14 3- État de Résultat | 24 |
| 2 14 4- État des Flux de Trésorerie | 25 |
| 2 14 5- État des Soldes Intermédiaires de Gestion | 26 |
| 2.15 Présentation de la société Hexabyte Africa :..... | 27 |
| 2.16 Présentation de la société HexaTrade: | 31 |
| 2.17 États Financiers consolidés Groupe Hexabyte..... | 36 |
| 3- ACTIONNARIAT | 41 |
| 3-1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote..... | 41 |
| 3 1 1 Renseignements à caractère général sur le capital | 41 |
| 3 1 2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2016 | 41 |
| 3 1 3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2016 | 41 |
| 3 1 4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2016 | 42 |
| 3 1 5 Évolution du capital social sur cinq ans | 42 |
| 3 1 6 Conditions d'accès à l'assemblée générale | 42 |
| 3 1 7 Rachat d'actions, nature et cadre légal | 42 |
| 3.2 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'A.G.O : | 43 |
| 4- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION | 44 |
| 4.1 Membres des organes d'administration et de direction : | 44 |

| | |
|--|-----------|
| 4.2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration : | 44 |
| 4.3 Principales délégations accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de direction : | 44 |
| 4.4 Comités spéciaux :..... | 45 |
| 4 4 1 Comité exécutif | 45 |
| 4 4 2 Comité permanent d'audit | 45 |
| 5- AFFECTATION DES RÉSULTATS..... | 46 |
| 5.1 Dispositions statutaires relatives à l'affectation des résultats : | 46 |
| 5.2 Évolution des capitaux propres & dividendes : | 46 |
| 6- ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR :..... | 47 |
| 6.1 Stratégies de développement : | 47 |
| 6.2 Données prévisionnelles :..... | 50 |
| 6 2 1 Part de marché | 50 |
| 6 2 2 Revenus ADSL | 50 |
| 6 2 3 Les autres revenus d'exploitation | 50 |
| 7 CONTRÔLE DES COMPTES:..... | 51 |
| 8- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES..... | 51 |
| 9. ÉLÉMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE..... | 51 |
| 10. RAPPORTS DU COMMISSAIRES AUX COMPTES..... | 52 |
| 10 1 RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2016 | 52 |
| 10 2 RAPPORT GENERAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016 | 54 |
| 11- RAPPORT DU COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2016..... | 56 |
| 12. PROJET DE RÉSOLUTIONS | 61 |

1. Lecture et approbation du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2016
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes pour l'exercice 2016
3. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2016
4. Affectation du résultat net de l'exercice 2016 et distribution des dividendes
5. Allocation aux membres du Conseil d'Administration une rémunération fixe au titre de jetons de présence
6. Quitus aux administrateurs,
7. Pouvoir pour formalités.

2.1 Conjoncture économique générale en 2016

Source Banque Centrale de Tunisie (Périodique de Conjoncture N°114-Janvier 2017)

Comme prévue l'année 2016 n'a pas été l'année de la reprise économique ou de la relance espérée. Les indicateurs économiques clignotent toujours au rouge comme en témoignent. le déséquilibre croissant des finances publiques, dégringolade du dinar, l'élargissement des déficits jumeaux, le repli des investissements étrangers et les chiffres alarmants du Secteur touristique.

L'activité économique a été altérée par des facteurs endogènes et exogènes dont principalement l'instabilité politique, la poursuite des mouvements sociaux, les menaces terroristes et la situation géostratégique.

Activité économique : Croissance économique modérée en 2016 et quasi-stagnation du taux de chômage.

L'activité économique pour l'année 2016 a enregistré une amélioration dans les principaux secteurs productifs à l'exception de celui de l'agriculture et pêche. En effet une reprise a été observée dans certains secteurs manufacturiers, dont principalement le secteur des industries mécaniques et électriques et les industries chimiques, ainsi que dans les services marchands qui ont bénéficié d'une certaine reprise de l'activité touristique et du transport. Ainsi, le taux de croissance économique s'est maintenu pratiquement au même niveau que celui enregistré une année auparavant, soit 1% contre 1,1% en 2015 Dans ce contexte d'une activité économique modérée, le taux de chômage a enregistré une légère hausse passant de 15,4% à 15,5%, d'une année à l'autre. Le taux de chômage des diplômés de l'enseignement supérieur a également progressé atteignant 31,6% contre 31,2% en 2015.

2.2 Évolution des prix

Source Banque Centrale de Tunisie (Périodique de Conjoncture N°114)

L'indice général des prix à la consommation familiale a connu, au cours du mois de décembre 2016, une hausse de 0,4%, en comparaison avec son niveau d'un mois auparavant, contre +0,2% en novembre. Cette tendance haussière est essentiellement attribuée à l'augmentation des prix des articles d'habillement et chaussures (1,2%) et de ceux des produits alimentaires (0,7%).

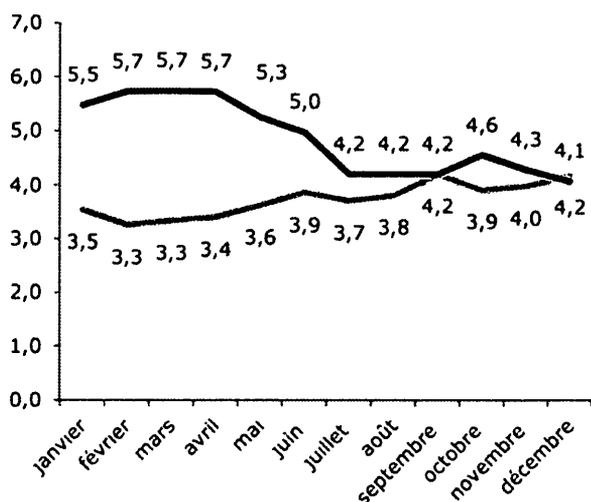
En termes de glissement annuel, l'inflation a enregistré, au cours du mois de décembre 2016, une légère hausse, passant à 4,2% contre 4,1% en décembre 2015 Cette reprise de l'inflation est en grande partie attribuée à l'accélération qui a marqué l'évolution des prix des produits alimentaires (3,2% contre 2,5%) ainsi que les frais des services, notamment les communications (0,4% contre -3% en décembre 2015) et le transport (4,4% contre 1,7%).

Sur toute l'année 2016, l'inflation s'est établie à 3,7%, en moyenne, contre 4,9% une année auparavant. Cette détente est essentiellement due à la décélération qui a marqué les prix des produits alimentaires (2,6% contre 5,2% en 2015) et des produits manufacturés (3,6% contre 4,8%).

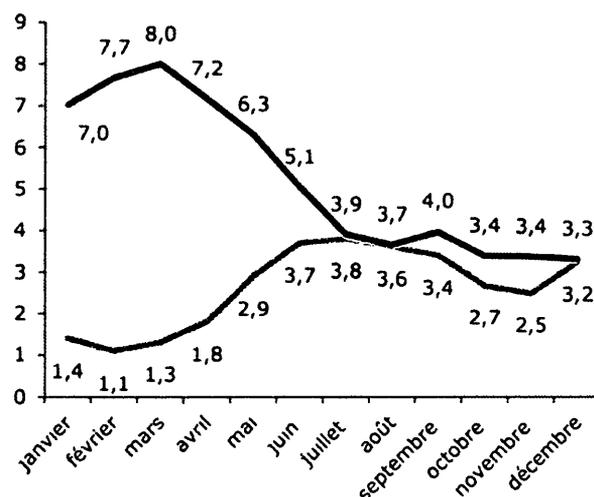
Par régime de fixation des prix, la décélération a concerné surtout les prix des produits non libres (1% en 2016 contre 3,6%) notamment les produits alimentaires encadrés, ainsi que le groupe de produits libres (4,6% contre 5,2%).

Quant à l'inflation sous-jacente, les prix hors produits frais et encadrés sont restés, malgré leur légère baisse en 2016, à des niveaux dépassant les 5% et ce, pour la troisième année consécutive (5,2% contre 5,3% en 2015).

Graphique 2.2 : Evolution du taux d'inflation (Variations en glissement annuel et en % de l'indice général des prix à la consommation)



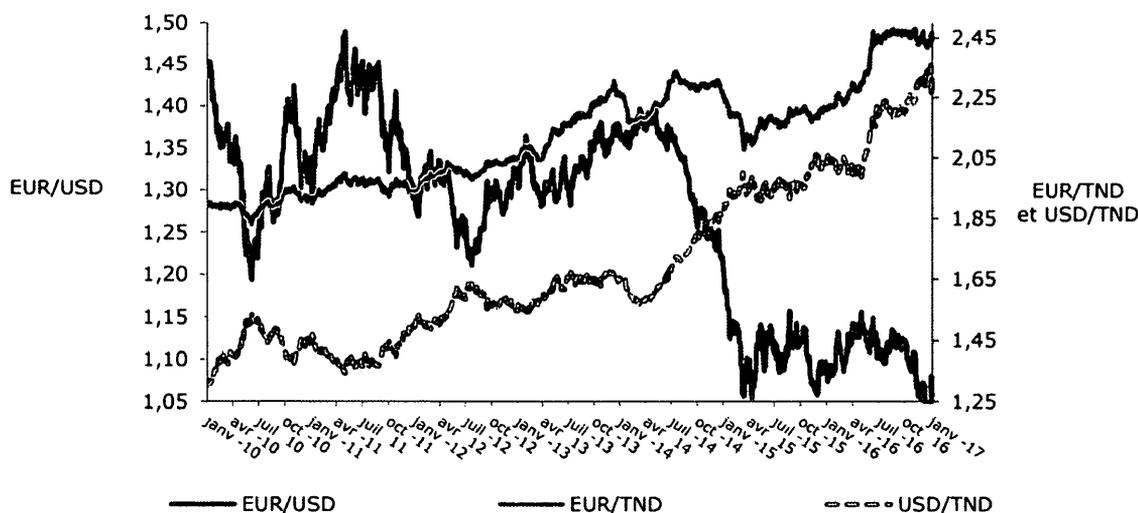
Graphique 2.3 : Evolution des prix des produits alimentaires et boissons (Variations en glissement annuel et en % des prix des produits alimentaires et boissons)



2.3 Évolution du taux de change du Dinar 2016

Source (Banque Centrale de Tunisie Périodique de conjoncture n°114)

Le taux de changes du dinar a enregistré, sur le marché interbancaire, en 2016 une dépréciation de 13,1% vis-à-vis du dollar américain, de 8,7% vis-à-vis de l'euro, de 14,9% vis-à-vis du yen japonais et de 10,4% face au dirham marocain. La dépréciation de la valeur du dinar reflète la poursuite des pressions sur les équilibres extérieurs ainsi que l'évolution de la parité euro/dollar sur le marché des changes international, clôturant l'année avec une baisse de 3,7%. Durant le quatrième trimestre de 2016, la valeur du dinar a enregistré une appréciation de 1,7% par rapport à l'euro et une dépréciation de 5,6% par rapport au dollar



En termes de moyenne annuelle, le dinar a connu en 2016 une dépréciation de 8,3% à l'égard de l'euro, de 8,6% par rapport au dollar américain, de 18% vis-à-vis du yen japonais et de 7,8% vis-à-vis du dirham marocain.

2.4 Marché Financier :

Poursuite de la hausse de l'indice TUNINDEX conjuguée à une consolidation des émissions des sociétés par appel public à l'épargne et des transactions sur le marché secondaire

L'activité du marché financier a été caractérisée, au cours du dernier trimestre de l'année 2016, par : f une tendance haussière de l'indice de référence TUNINDEX qui s'est accru de 2,8%; f l'accord du visa du conseil du

marché financier à la société « SANIMED » en vue de son introduction sur le marché alternatif de la cote de la Bourse par voie d'une offre à prix ferme (OPF) de 3.760.000 actions nouvelles représentant 30,32% du capital après augmentation au prix de 4,560 dinars l'action, f l'octroi de l'accord de la Bourse de Tunis pour l'admission des sociétés « MISFAT » et « MECATECH HOLDING », respectivement, au marché principal et au marché alternatif de la cote de la Bourse, f l'octroi de l'agrément du Conseil du Marché Financier (CMF) pour la constitution d'un fonds commun de placement (FCP) de type mixte « FCP MOUASSASSETT » et la liquidation anticipée de deux autres FCP de type mixte : « AL AMANAH ETHICAL FCP » et « AL AMANAH EQUITY FCP » ; f l'octroi de l'agrément du CMF pour la constitution d'un fonds commun de placement à risque (FCPR) « TUNISIA AQUACULTURE FUND » promu par la société de gestion SAGES CAPITAL et la STB d'un montant de 50 MDT ; f le retrait des agréments des FCPR suivants : « FCPR-TUNISAIR », « FCPR-ELFOULADH » et « DJERBA DEVELOPMENT FUND (I) » ainsi que du fonds d'amorçage « IKDAM II » et ce, à la demande de leurs sociétés de gestion

L'indice de référence TUNINDEX a clôturé le mois de décembre 2016 à 5 488,8 points ; soit une augmentation de 2,8% par rapport à fin septembre 2016 ; ce qui a induit une performance de 8,9% au titre de l'année 2016 contre un rendement négatif de 0,9% en 2015. Parallèlement, la plupart des indices sectoriels se sont inscrits en hausse, au cours de l'année 2016. En effet, dix indices ont réalisé des rendements positifs à des taux variant entre 0,2% (Distribution) et 42,4% (Produits ménagers et de soin personnel) alors que les autres indices ont affiché des rendements négatifs variant entre -0,9% (Services aux consommateurs) et -7% (Assurances). L'indice TUNBANK a, pour sa part, réalisé une performance annuelle de 11,3%.

| Désignation | 4 ^{ème} Trimestre 2015 | 3 ^{ème} Trimestre 2016 | 4 ^{ème} Trimestre 2016 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Volume global des transactions | 1.158 | 434 | 869 |
| Cote de la Bourse | 611 | 216 | 535 |
| Hors cote | 31 | 5 | 21 |
| Opérations d'enregistrement et déclarations | 516 | 213 | 313 |

Evolution du volume des transactions (en MDT)

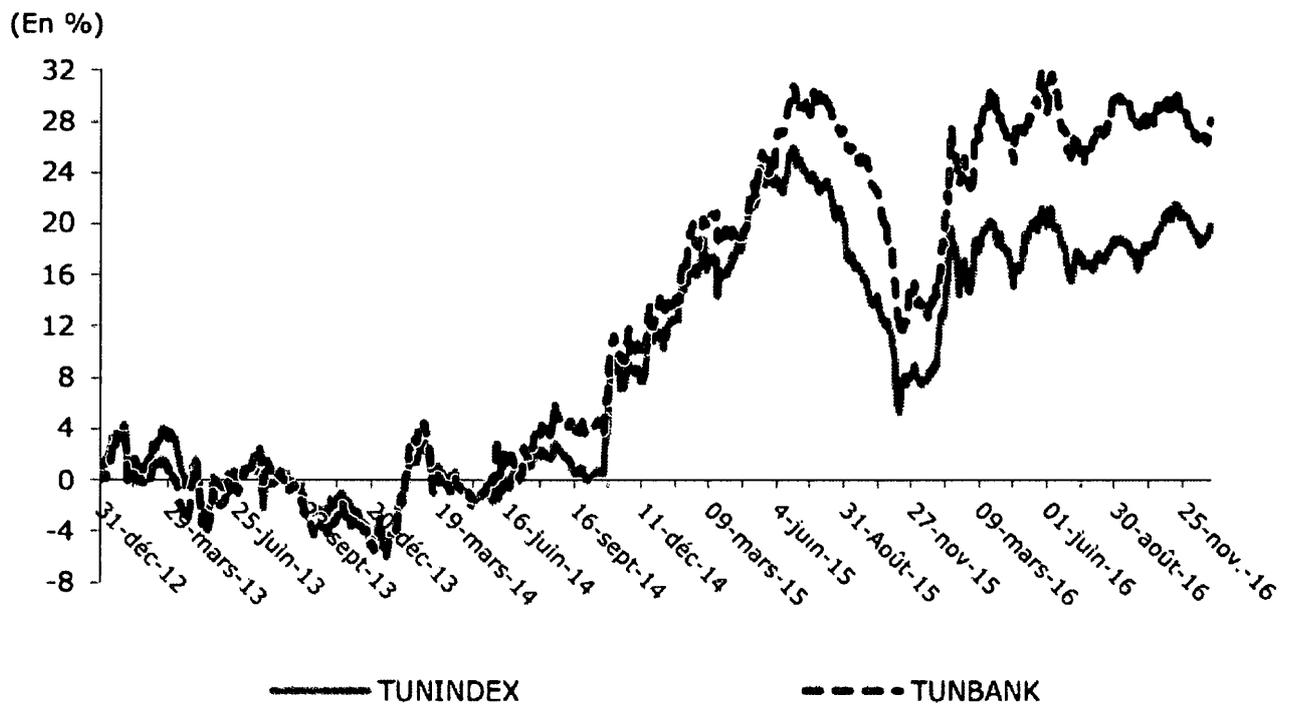
Sur un autre plan, les transactions réalisées sur la cote de la Bourse ont plus que doublé au cours du dernier trimestre en passant de 216 à 535 MDT, d'un trimestre à l'autre. En revanche, la moyenne quotidienne des transactions s'est élevée à 6,9 MDT au titre de l'année 2016 (contre 8,6 MDT en 2015).

| Désignation | Décembre 2015 | Septembre 2016 | Décembre 2016 |
|--|---------------|----------------|---------------|
| Indice TUNINDEX en points (base 1.000 le 31/12/1997) | 5 042,16 | 5 341,56 | 5.488,77 |
| Capitalisation boursière (en MDT) | 17.830 | 18 623 | 19.300 |
| Capitalisation boursière / PIB (en %) | 20,9 | 20,3 (*) | 21,1 (*) |
| PER moyen | 13,88 | 12,58 | 13,28 |
| Nombre des sociétés cotées (en unités) | 79 | 79 | 79 |
| Taux de liquidité mensuel (en %) | 53 | 35 | 49 |
| Taux de la participation étrangère (en %) | 25,6 | 25,09 | 24,45 |

(*) Calculé sur la base du PIB de l'année 2015

Evolution des indicateurs boursiers

Parallèlement à la tendance haussière du marché, la capitalisation boursière s'est accrue de 677 MDT par rapport à fin septembre 2016 pour atteindre 19 300 MDT, soit 21,1% du PIB à fin décembre 2016. Le taux de la participation étrangère dans la capitalisation boursière a été de 24,5% au terme de l'année 2016 contre 25,6% à fin décembre 2015, avec un solde des transactions réalisées sur la cote de la Bourse pour le compte des investisseurs étrangers positif de 22 MDT au titre du dernier trimestre 2016, notamment, en raison de la hausse des acquisitions sur les titres « SFBT » observée au cours du mois de décembre. Au titre de l'année 2016, le solde des interventions des investisseurs étrangers sur la cote a été de -119,4 MDT contre 300 MDT en 2015.



Évolution quotidienne des indices TUNINDEX et TUNBANK

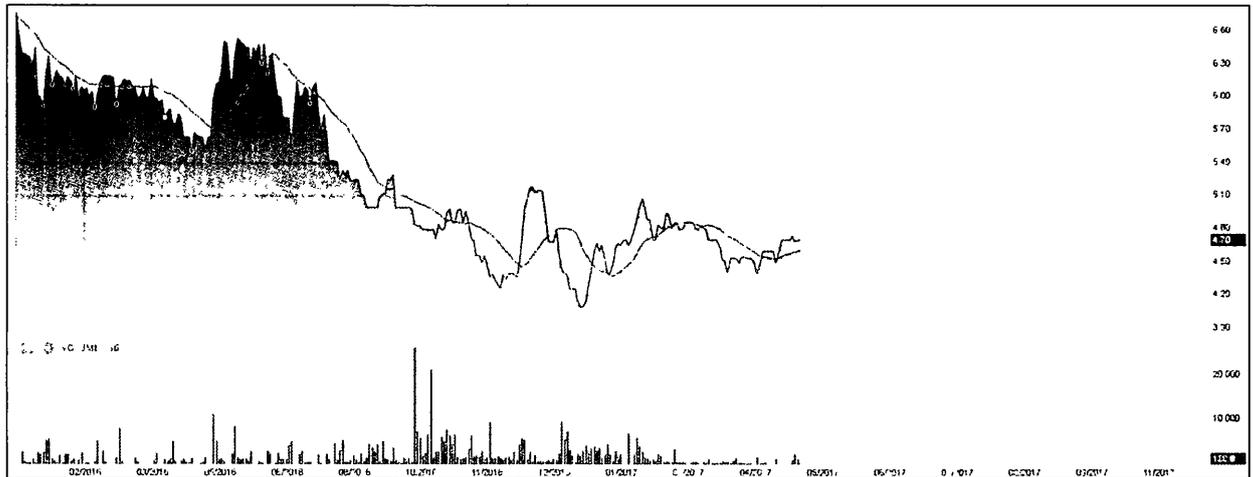
2.5 Faits saillants :

2.5.1 Faits saillants de l'exercice 2016

Les principaux évènements ayant marqué l'année 2016 sont les suivants

En ce qui concerne le titre boursier Hexabyte

- Le cours a connu un glissement de valeur pendant toute l'année 2016 en allant de 6.590 dinars vers 4.260 dinars



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

En ce qui concerne les investissements .

- La société Hexabyte a investi 772 116 DT en 2016
- Aménagement de quelques agences commerciales de hexabyte et refonte de l'identité visuelle de ces agences.
- La société a développé une nouvelle plateforme de suivi GPS qui ajoute plusieurs fonctionnalités à l'ancienne (telle que la gestion de carburant, d'assurances, de vignette, etc ...)
- La société a renouvelé une partie de sa flotte mobile
- La société s'est dotée d'une nouvelle version de la Netbox : boîtier Android intelligent qui permet la navigation Internet, la vidéo à la demande et l'IPTV.

- Hexabyte, a amélioré ces équipements réseaux afin de rendre l'accès Internet plus fluide

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

- Mise à jour du logiciel de suivi du réseau des revendeurs afin de mieux gérer les demandes de nos distributeurs et anticiper leur besoin
- Doublement gratuit de tous les débits Internet des abonnés Hexabyte et renégociation des prix de la bande passante Internet internationale.
- Démarrage des ventes de l'ADSL en mode guichet unique TT et signature d'un contrat de revente en gros des accès ADSL de Tunisie Télécom, en mode guichet unique Hexabyte
- Un chiffre d'affaires de 7 085 187 DT, soit une baisse de 3.28% par rapport à l'exercice précédent
- Un résultat avant impôts, de 1 181 185DT.
- Un résultat net, après impôt, de 1 013 592 DT soit une baisse de de 4.9% par rapport à l'année 2015 Il faut tenir compte de l'impôt additionnel extraordinaire de 7 5% appliqué cette année.

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 de concevoir la nouvelle Box Internet de Hexabyte dans sa troisième version. La nouvelle box a été dotée de nouvelles fonctionnalités, à savoir l'envoi à distance des messages publicitaires Hexabyte ainsi que la mise à jour automatique de tous les logiciels préinstallés.

Nos équipes ont aussi développé un store Android dédié pour les tablettes Hexabyte ainsi que pour la Netbox

Nos développeurs ont amélioré les logiciels serveurs GSP en y ajoutant différentes fonctionnalités afin d'optimiser le réseau de distribution actuel

Cette même équipe a assuré l'intégration de notre de gestion ADSL avec celle de l'opérateur Tunisie Télécom afin de pouvoir lancer des offres en guichet unique.

En ce qui concerne la stratégie de croissance en 2017 :

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 V4.0 à partir de l'été 2017 permettra d'offrir vidéo à la demande, IPTV et voix sur IP.

La société a aussi introduit plusieurs nouvelles tablettes en 2016 ainsi que de nouveaux modèles de caméras IP

Un troisième axe consistant au développement de l'offre en Afrique

Hexabyte continue sa croissance en Afrique. En plus d'une présence permanente à Abidjan, nos équipes ont continué à prospecter la Guinée, Congo Brazaville et Congo Kishassa . Plusieurs projets avec l'opérateur ivoirien MTN 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.

2.5.2 Faits saillants Post clôture :

La société Hexabyte vient d'annoncer qu'un contrat de distribution a été signé entre sa filiale, la société Hexatrade Company, et TP Link, et ce le 17 janvier 2017. Ce contrat porte sur la distribution de produits TP Link sur tout le territoire Tunisien.

Hexatrade Company étant une filiale, son capital est détenu à concurrence de 99,99% par la société Hexabyte Elle est spécialisée dans le commerce en gros des produits et accessoires informatiques et de télécommunications, ainsi que dans les produits et accessoires de **sécurité et de vidéosurveillance**.

TP-Link est un fournisseur mondial de produits réseau et d'accessoires reconnus pour leur fiabilité Ce partenariat, permettra de mettre sur le marché tunisien, une panoplie de nouveaux produits destinés aussi bien aux particuliers (tels que les CPL les routeurs) qu'aux professionnels (tels que les points d'accès wifi et les switchers).

Ainsi Hexabyte proposera des produits rapides, sûrs et fiables avec des marges extrêmement compétitives ce qui permettra d'accroître le revenu moyen par utilisateur

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

2.6.1 Analyse des revenus

- Les revenus d'exploitation ont atteint, en 2016, la somme de 7 085 187 dinars, soit une légère régression de 3 28% par rapport à l'année précédente. Malgré le contexte économique post révolution assez particulier que vit le pays, la société a pu résister à ces aléas 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 Ce chiffre correspond à un taux de réalisation de 81.73 % des estimations du plan de Business.
- Le résultat de 2016 a été bénéficiaire de 1 013 592 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 73.06%. Les abonnements résidentiels représentent 50 57% des revenus tandis que les abonnements de type « Entreprise » représentent 22.49% des revenus.
- Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une légère baisse 10 04% en 2016 en passant de 3,983,058 DT en 2015 à 3,583,101 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, le retard de lancement d'une offre commerciale ADSL en mode guichet unique, et la concurrence de la 4G
- Les revenus XDSL Entreprises ont enregistré une hausse de 13 19% en 2016 en passant de 1,407,750 DT en 2015 à 1,593,378 en 2016 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 légère diminution de 2.05% en passant de 1,906,234 DT en 2015 à 1,867,219 DT en 2016. Il faut rappeler que la société a développé sa propre marque de tablettes, « Révolution », pour le marché tunisien et africain, les ventes en volume ont largement augmenté, mais les prix unitaires ont baissé, vu la grande concurrence du marché parallèle. Nous estimons que la croissance de ce secteur va être soutenue dans les années à venir par l'introduction de nouveaux produits « entrée de gamme ».

2.6.1.1 Données commerciales :

La société Hexabyte emploie, à la date du 31/12/2016, 96 personnes.

La société possède un réseau de distribution propre composée de 19 agences commerciales ainsi qu'un réseau de distributeurs avoisinant les 445 revendeurs/installateurs sur tout le territoire tunisien.

Hexabyte a réalisé un chiffre d'affaire avoisinant les 7.085 millions de dinars en 2016, soit une légère régression de 3 28% par rapport à l'année dernière

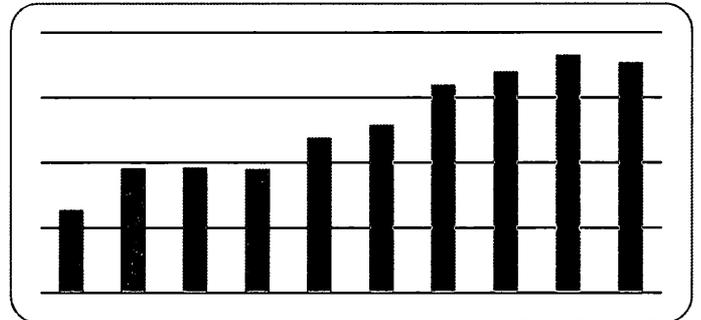
2.6.1.2 Évolution du chiffre d'affaires :

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

| Détail du chiffre d'affaires | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Total des revenus | 4 983,422 | 6 396 539 | 6 801 390 | 7 325 708 | 7 085 187 |
| % Évolution | 13,78% | 23,77% | 6,33% | 7,71% | -3.28% |
| Prévisions du Business Plan | 5 940 906 | 7 457 176 | 9 266 420 | 11 465 604 | 8 668 981 |

*Valeur exprimée en dinars tunisiens

Les revenus de la société Hexabyte ont atteint, en 2016, la somme de 7 085 187 dinars, soit une légère régression de 3 28% par rapport à l'année précédente. Malgré le contexte économique post révolution assez particulier que vit le pays, la société a pu résister à ces aléas 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 Ce chiffre correspond à un taux de réalisation de 81.73 % des estimations du plan de Business



La Direction a poursuivi, en 2016, son effort d'optimisation de son réseau de distribution et a jugé nécessaire de fermer une agence non productive et développer un réseau de distributeurs de la marque avoisinant. La société a aussi repensé la distribution géographique de ses commerciaux et cela a permis de diminuer le nombre des chefs de secteurs tout en gardant la même efficacité.

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Nombre d'agences de départ | 13 | 17 | 19 | 20 | 20 |
| Ouverture de nouvelles agences | 5 | 3 | 1 | 0 | 0 |
| Fermeture d'agences | -1 | -1 | 0 | 0 | -1 |
| Cumul nombre d'agences HEXABYTE | 17 | 19 | 20 | 20 | 19 |
| Nombre de commerciaux de départ | 66 | 72 | 78 | 79 | 81 |
| Nombre de commerciaux nouveaux | 6 | 6 | 1 | 2 | -4 |
| Total nombre de commerciaux | 72 | 78 | 79 | 81 | 77 |

2.6.2 Structure du chiffre d'affaires

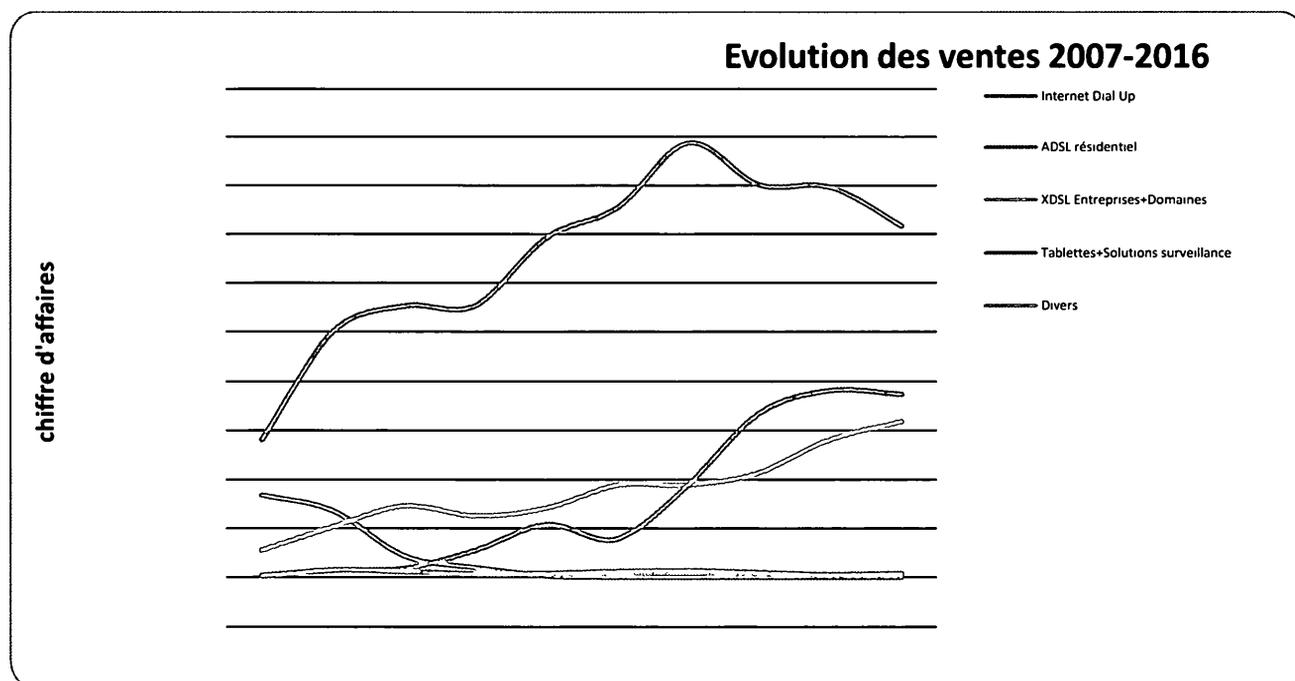
Le détail et la structure du chiffre d'affaires se présente comme suit

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Revenus DIAL UP | 1 597 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| % | -91.06% | -100.00% | - | - | - |
| Revenus ADSL résidentiels | 3 765 125 | 4 432 286 | 4 008 319 | 3 983 058 | 3 583 101 |
| % | 8.68% | 17.72% | -9.57% | -0.63% | -10.04% |
| Revenus XDSL Entreprises + Domaines | 945 811 | 947 901 | 1 068 386 | 1 407 750 | 1 593 378 |
| % | 33.22% | 0.22% | 12.71% | 31.76% | 13.19% |
| Packs tablettes + Solutions de surveillance | 395 550 | 948 717 | 1 673 901 | 1 906 234 | 1 867 219 |
| % | -26.73% | 139.85% | 76.44% | 13.88% | -2.05% |
| Revenus divers | 59 977 | 67 634 | 50 783 | 28 664 | 41 487 |
| % | 43.63% | 12.77% | -24.92% | -43.56% | +44.74% |
| Total HT en DT | 4 983 422 | 6 396 539 | 6 801 390 | 7 325 708 | 7 085 187 |

Le chiffre d'affaires de la société est passé de 7 325 708 dinars en 2015 à 7 085 187 dinars en 2016.

Cette légère décroissance s'explique notamment par :

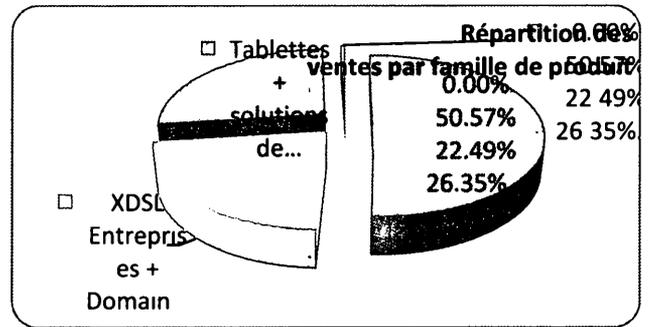
- L'émergence d'un marché parallèle pour les produits Tablettes et caméras IP
- L'augmentation du prix de revient des abonnements ADSL et le maintien de la même politique de prix de vente . vu le glissement du prix de dinars. L'achat des modems, composante essentielle du prix d'un abonnement ADSL, se fait en dollar
- La rude concurrence des services Internet 3G et 4G
- Le manque de visibilité concernant la politique de développement des réseaux Data fixe de l'opérateur Tunisie Télécom
- Le retard pris pour la signature d'un contrat de revente en gros des accès ADSL de l'opérateur et du lancement de service ADSL en mode guichet unique



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

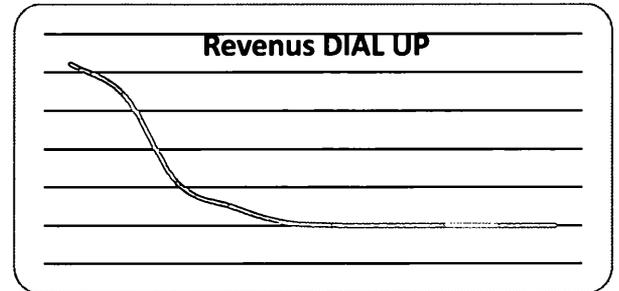
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Internet Dial Up | 0 03% | 0 00% | 0 00% | 0 00% | 0 00% |
| ADSL résidentiel | 72 85% | 69 29% | 58 93% | 54 37% | 50 57% |
| XDSL Entreprises +Domaines | 18 30% | 14 82% | 15 71% | 19 22% | 22 49% |
| Tablettes + Solutions surveillance | 7 65% | 14 83% | 24 61% | 26 02% | 26 35% |
| Divers | 1 16% | 1 06% | 0 75% | 0 39% | 0 59% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

En 2016, les ventes des produits ADSL a constitué la principale source de revenus de la société. En effet, cette gamme a représenté 73.06% du total du chiffre d'affaires de la société. Les autres produits représentent 26.94% du chiffre d'affaires de la société



2.6.2.1 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.

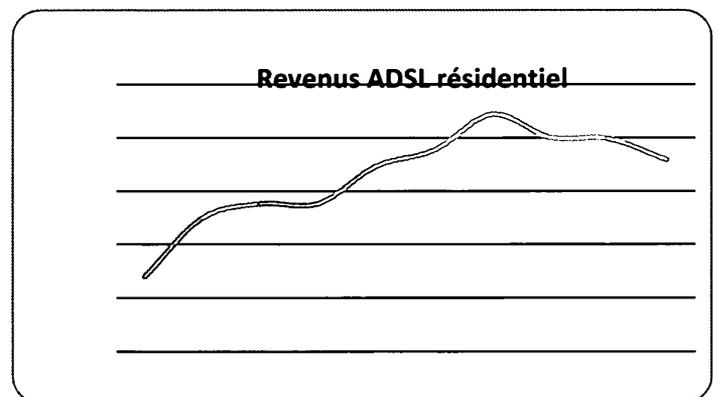


2.6.2.2- Revenus ADSL Résidentiel

Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une baisse de 10.04% en 2016 qui se sont établis à 3 583 MDT contre 3 983 MDT à fin décembre 2015. Ceci est due à la rude concurrence des services Internet 3G et 4G, le manque de visibilité concernant la politique de développement du réseaux Data fixe de l'opérateur Tunisie Télécom, le retard prix pour la signature d'un contrat de revente en gros des accès ADSL de l'opérateur et du lancement de service ADSL en mode guichet unique.

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| ADSL résidentiel | 3 765 125 | 4 432 286 | 4 008 319 | 3 983 058 | 3 583 101 |
| Taux de croissance | 8.68% | 17.72% | -9.57% | -0.63% | -10.04% |

Le business plan prévoyait des revenus de 4.381 MDT. En effet ces prévisions étaient basées sur une estimation de croissance totale du marché de 3% en 2016 et sur un revenu moyen de 97 dinars par client. 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



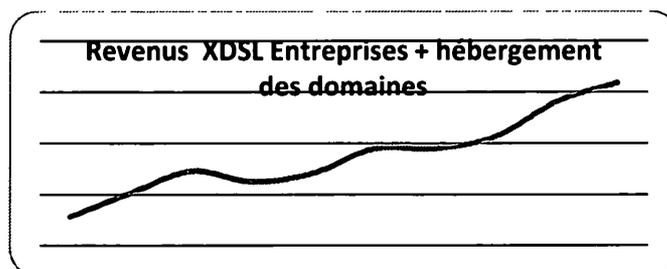
Le taux de lignes ADSL activées par l'opérateur par rapport au Business plan est de 40.36%
Le taux de réalisation des ventes ADSL par rapport au Business plan est de 81.78%

2.6.2.3- Revenus XDSL Entreprise

Les revenus XDSL Entreprise et l'activité des noms de domaines ont enregistré une hausse de 13.19% en 2016 en passant de 1 407 750 DT en 2015 à 1 593 378 DT à cause de la restructuration du service grands comptes et l'introduction de nouvelles procédures de prospection.

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| XDSL Entreprise+ Domaine(DT) | 945 811 | 947 901 | 1 068 386 | 1 407 750 | 1 593 378 |
| Taux de croissance | 33 22% | 0 22% | 12 71% | 31 76 | 10 04 |

Le business plan prévoyait des revenus de 1 593 378 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 103.84 %

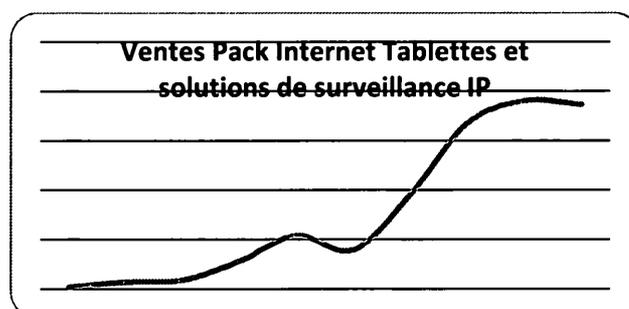


2.6.2.4- Revenus Pack Internet Tablettes et solutions de surveillance IP :

Les revenus tablettes et packs PC ont connu une légère régression de 2.05% en passant de 1 906 234DT en 2015 à 1 867 219DT en 2016 Ceci est dû essentiellement à l'introduction à l'émergence d'un marché parallèle pour les tablettes, de l'augmentation de la concurrence, et de la baisse de prix des tablettes.

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Packs internet tablettes et PC | 395 550 | 948 717 | 1 673 901 | 1 906 234 | 1 867 219 |
| Taux de croissance | -26 73% | 139 85% | 76 44% | 13 88% | -2 05% |

Les ventes des tablettes ont été au-dessous des estimations de 2 530 961 dinars Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 73.78 %



2.7 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 | 3 583 101 | 4 381 364 | 81 78 40% | Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une baisse de 10 04% en 2016 qui se sont établis à 3 583 MDT contre 3 983 MDT à fin décembre 2015 Ceci est due à la rude concurrence des services Internet 3G et 4G, le manque de visibilité concernant la politique de développement du réseaux Data fixe de l'opérateur Tunisie Télécom, le retard prix pour la signature d'un contrat de revente en gros des accès ADSL de l'opérateur et du lancement de service ADSL en mode guichet unique |
| XDSL Entreprises et Domaines | 1 593 378 | 1 534 448 | 103 84% | 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 3 84% |
| Tablettes et solutions de surveillance IP | 1 867 219 | 2 530 961 | 73 78% | Les revenus tablettes et packs PC ont connu une légère régression de 2 05% en passant de 1 906 234DT en 2015 à 1 867 219DT en 2016 Ceci est dû essentiellement à l'introduction à l'émergence d'un marché parallèle pour les tablettes, de l'augmentation de la concurrence, et de la baisse de prix des tablettes |
| Total des revenus | 7 085 187 | 8 668 981 | 81 73% | Les réalisations de la société ont été au-dessous des prévisions de revenus en raison des conditions difficiles qu'a traversé le pays en 2016 et le ralentissement de la croissance du marché ADSL en 2016 |

2.8 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 2016) 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 et elle est entrée en production en 2016
- 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 légère diminution de 3.47% en 2016 en passant de 6 481 218 dinars en 2015 à 6 256 453 dinars. L'analyse de cette variation par rubrique est présentée dans le tableau suivant .

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Variation 16-15 en% |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Variations stocks produits finis et encours | - 186 349 | -485 576 | -1 175 051 | -790 647 | 328110 | 141 49% |
| Achats d'approv consommés | 1 881 131 | 3 172 086 | 3 961 650 | 2 786 473 | 3 908 930 | 40 28% |
| Charges de personnel | 1 119 924 | 1 390 859 | 1 564 510 | 1 417 906 | 1 301 017 | -8 24% |
| Dotations aux amortissements et provisions | 1 236 902 | 1 261 131 | 1 187 872 | 699 633 | 766 983 | 9 63% |
| Autres charges d'exploitation | 575 774 | 666 708 | 724 713 | 786 559 | 607 633 | -22 75% |
| Total des charges d'exploitation | 4 627 382 | 6 005 207 | 6 263 694 | 6 481 218 | 6 256 453 | -3.47% |

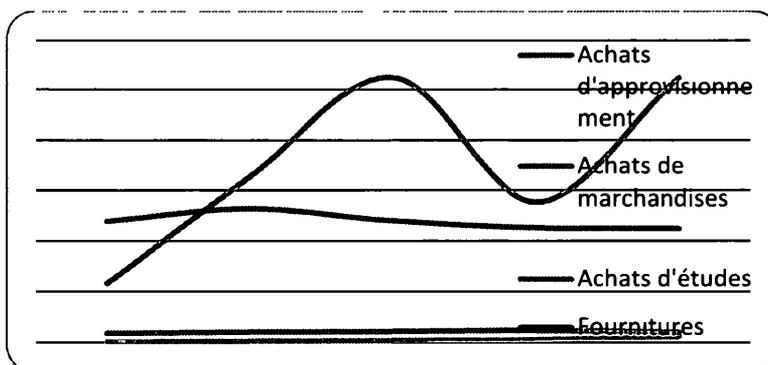
- Les achats d'approvisionnements consommés ont augmenté de 40.28%. En effet l'achat de marchandises est passé de 1 385 979 dinars en 2015 à 2 621 930 dinars en 2016. La société Hexabyte a introduit plusieurs nouveaux modèles de tablettes de la gamme « Révolution » et un boîtier TV Android Internet. 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 augmenté de 9.63 %. Ceci est dû au fait que la société continue son plan d'investissement en attendant l'attribution de la License IoT et l'émergence d'un nouveau marché pour l'internet des objets. 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 2017 afin de permettre Hexabyte d'installer son réseaux de couverture nationale IoT et 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

2.8.1 Achats d'approvisionnement:

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent au 31/12/2016, à 3 908 930 Dinars contre 2 786 473 Dinars 31/12/2015, enregistrant ainsi une augmentation conséquente de 40 28% et se détaillent comme suit :

| Libellés | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Var 16/15 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Achats d'approvisionnement | 1 195 614 | 1 321 850 | 1 200 408 | 1 130 405 | 1 121 218 | -0 81% |
| Achats de marchandises | 584 409 | 1 632 284 | 2 624 426 | 1 385 979 | 2 621 930 | 89 20% |
| Achats d'études | 6 637 | 14 311 | 22 051 | 30 102 | 60 757 | 101 23% |
| Fournitures | 94 471 | 107 803 | 114 765 | 122 718 | 105 025 | -14 42% |
| Charge à payer | | 95 838 | 0 | 117 360 | 0 | N/A- |
| Total | 1 881 131 | 3 172 086 | 3 961 650 | 2 786 473 | 3 908 930 | 40.28% |

Les achats d'approvisionnement consommés représentent essentiellement le coût d'acquisition de la bande passante auprès de Tunisie Télécom et les achats de marchandises. 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.



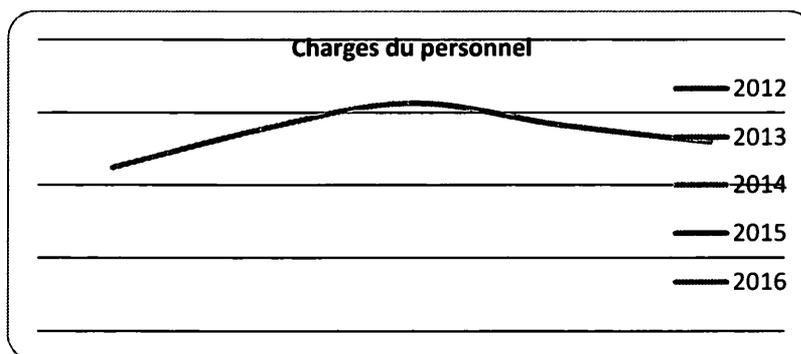
2.8.2- Frais de personnel

Les frais de personnel ont connu une baisse de 8 24%, contre une diminution du chiffre d'affaires de 3 28%, ce qui a conduit à une amélioration du ratio « Frais de personnel/chiffre d'affaires » en passant de 18.36% en 2015 à 19.35% en 2016

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Charges du personnel | 1 119 924 | 1 390 859 | 1 564 510 | 1 417 906 | 1 301 017 |
| Charges de personnel/CA | 22 47% | 21 74% | 23 00% | 19 35% | 18 36% |

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

| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Var 16-15 |
|----------|------|------|------|------|------|-----------|
| Effectif | 102 | 109 | 106 | 96 | 75 | -21,87% |



2.8.3- Dotation aux amortissements et aux provisions

| Libellés | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Var 16/15 |
|--|-----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| Dotations aux amortissements corporelles | 887 540 | 912 734 | 791 693 | 493 061 | 602 960 | 22 28% |
| Dotations aux amortissements incorporelles | 109 472 | 160 128 | 194 512 | 154 377 | 89 926 | - 41 74% |
| Résorption Frais IPO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total dotations aux amortissements | 997 012 | 1 072 862 | 986 205 | 647 438 | 692 886 | 7.01% |
| Provisions clients | 57 000 | 0 | 140 112 | 43 618 | 72 102 | 65 30% |
| Provisions sur autres actifs courants | 0 | 1 941 | 0 | 0 | 0 | |
| Provisions sur immobilisations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Provisions pour risque | 182 890 | 182 890 | 0 | 0 | 0 | |
| Provisions sur articles en stock | 0 | 3 438 | 61 555 | 8 577 | 27 693 | 222 87% |
| Total provisions | 239 890 | 188 269 | 201 667 | 52 195 | 99795 | 91.19% |
| Total général | 1236 902 | 1 261 131 | 1 187 872 | 699 633 | 766 983 | 9 62% |

Les dotations aux amortissements de l'exercice ont enregistré une hausse de 9.62% par rapport à 2015, en raison notamment de la reprise de l'investissement en l'attente de nouveau contrat de licence IoT (Internet des objets) et de la relance de l'investissement dans le fixe et la fibre optique de la part des opérateurs ainsi que le grand projet d'infrastructure Tunisie haut débit qui devrait être lancé incessamment..

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 366 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.

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

2.8.4- Autres charges d'exploitation

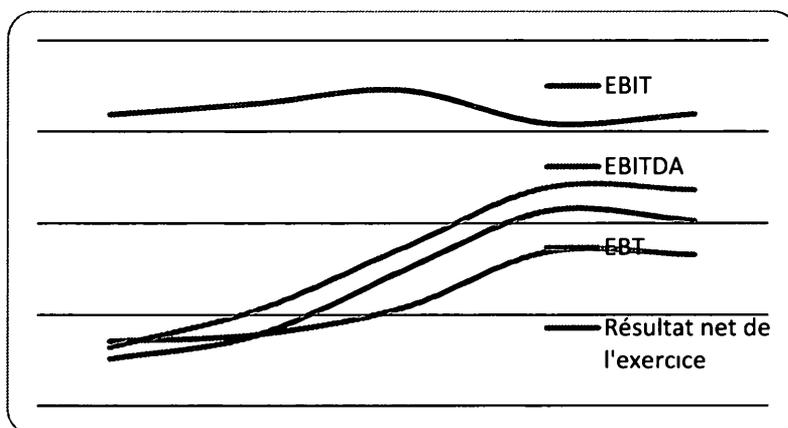
Le montant de ces charges s'est établi en 2016 à 607 633 dinars contre 786 559 dinars 2015, enregistrant ainsi une baisse de 22 74% Il est à rappeler que nous avons enregistré une hausse des charges entre 2014 et 2015 de 8.53%.

| Libellés | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Var 16/15 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Honoraires & commissions | 63 257 | 49 019 | 45 342 | 77 993 | 58 166 | -25 42% |
| Frais postaux et Télécommunications | 55 456 | 54 562 | 47 392 | 38 273 | 44 030 | 15 04% |
| Charges locatives | 166 857 | 198 579 | 201 210 | 223 567 | 211 029 | -5 60% |
| Publicités | 91 559 | 155 692 | 197 208 | 202 354 | 82 108 | -59 42% |
| Frais de transport & missions | 34 794 | 47 103 | 61 476 | 67 470 | 60 651 | -10 10% |
| Entretiens et réparations | 25 033 | 30 268 | 33 687 | 46 720 | 43 355 | -7 20% |
| États impôts et taxes | 67 278 | 64 235 | 75 723 | 60 596 | 58 790 | -2 98% |
| Autres frais | 309 | 351 | 5 689 | 7 836 | 4 070 | -48 06% |
| Assurances | 14 010 | 10 006 | 13 803 | 12 267 | 12 610 | 2 79% |
| Services bancaires & assimilés | 8 585 | 5 206 | 9 525 | 8 769 | 4 521 | -48 44% |
| Déplacements | 927 | 1 064 | - | -0 | | |
| Frais de gestion des placements | 40 209 | 39 373 | 22 407 | 29 464 | 17 053 | -42 12% |
| Jetons de présence | 7 500 | 11 250 | 11 250 | 11 250 | 11 250 | 0% |
| Total général | 575 774 | 666 708 | 724 713 | 786 559 | 607 633 | -22.74% |

2.9- Résultats

Le résultat net de l'exercice 2016 s'élève à 1 013 592 DT, soit une baisse de 5% par rapport à l'exercice 2015

De sa part, l'EBITDA est passée de 1 544KDT au 31/12/2015 à 1 596 KDT au 31/12/2016, soit une progression de 3%.



| Valeur en KDT | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Evol 16/15 |
|--|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Revenus | 4 983 | 6 396 | 6801 | 7326 | 7085 | -3% |
| Achats consommés | -1695 | -2 686 | -2 787 | -3577 | -3581 | 0 1% |
| Marge brute | 3288 | 3 710 | 4015 | 3749 | 3504 | -7% |
| Taux de marge brute | 66% | 58% | 59% | 51% | 49% | -3% |
| Charges d'exploitation | -1695 | -2 686 | -2 787 | -3577 | -3581 | 0 1% |
| Charges de personnel | -1120 | -1 391 | -1565 | -1418 | -1301 | -8% |
| Dotations aux amortis et aux prov | -1237 | -1 261 | -1188 | -700 | -767 | 10% |
| Autres charges d'exploitation | -575 | -667 | -725 | -787 | -608 | -23% |
| EBIT | 356 | 391 | 538 | 844 | 829 | -2% |
| Réintégration dotations amorti & provi | 1237 | 1 261 | 1 188 | 699,6 | 767 | 10% |
| EBITDA | 1593 | 1 652 | 1726 | 1544 | 1596 | 3% |
| Charges financières nettes | -283 | -148 | -9 | -71,3 | -34 | -53% |
| Produits des placements | 201 | 261 | 335 | 425,3 | 373 | -12% |
| Autres gains ordinaires | 49 | 19 | 1 | 0 | 13 | % |
| Autres pertes ordinaires | 0 | 0 | 0 | -4,75 | 0 | -100% |
| EBT | 323 | 524 | 864 | 1194 | 1181 | -1% |
| Impôt sur les bénéfices | -65 | -137 | -125 | -127 | -168 | 32% |
| Résultat net de l'exercice | 258 | 387 | 739 | 1067 | 1014 | -5% |
| Taux de marge nette | 5% | 6% | 11% | 15% | 14% | -1% |

2.10- Investissements et financement

La société Hexabyte a investi 772 116 dinars en 2016 contre 305 205 dinars en 2015. Les détails sont comme suit :

| Investissements en 2016 | |
|-------------------------------|----------------|
| Rubrique | Total |
| Équipements du Bureau | 5 294 |
| Immobilisations incorporelles | 450 |
| Installat Agenceme Aménag | 29 619 |
| Matériel de transport | 172 101 |
| Matériels Industriels | 1 296 |
| Matériels informatiques | 563 356 |
| Total général | 772 116 |

2.10.1- Logiciels

La valeur brute des immobilisations incorporelles au 31/12/2016 s'élève à 883 308 contre 882 858 dinars, contre au 31/12/2015.

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Variation |
|-------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | 883 308 | 882 858 | 450 |
| Logiciels | 883 308 | 882 858 | 450 |
| Moins : Amortissements Incorp | -828 582 | -738 655 | -89 927 |
| Amortissements Logiciels | -828 582 | -738 655 | -89 927 |
| Total général | 54 726 | 144 203 | -89 477 |

2.10.2- Autres immobilisations

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

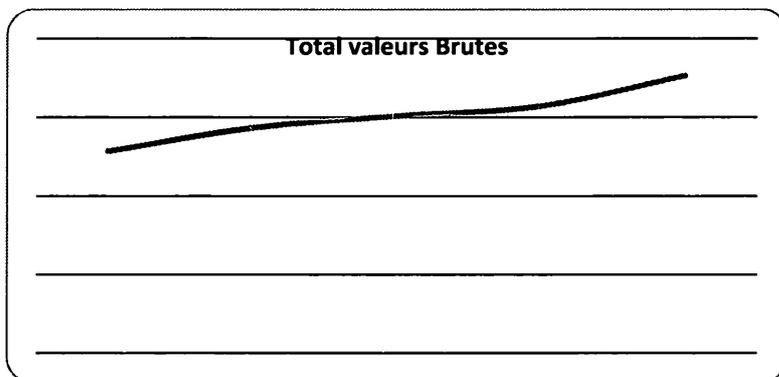
| Libellés | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Var 16/15 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| AAI | 240 153 | 295 332 | 325 205 | 352 106 | 381 725 | 8% |
| Constructions | 349 167 | 443 417 | 443 417 | 443 417 | 443 417 | 0% |
| Équipements de bureaux | 135 507 | 143 576 | 164 207 | 179 030 | 184 324 | 3% |
| Matériels de transport | 381 223 | 474 318 | 487 038 | 488 018 | 660 119 | 35% |
| Matériels industriels | 7 812 | 7 876 | 8 497 | 8 586 | 9 882 | 15% |
| Matériels informatiques | 4 041 548 | 4 374 816 | 4 605 240 | 4 817 886 | 5 381 242 | 12% |
| Total valeurs Brutes | 5 155 410 | 5 739 336 | 6 033 605 | 6 289 044 | 7 060 709 | 12% |

Ci-dessous le détail des acquisitions et des cessions de l'année 2016:

| Libellés | Solde 2015 | Acquisitions 2016 | Cessions 2016 | Solde 2016 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|
| AAI | 352 106 | 29 619 | | 381 725 |
| Constructions | 443 417 | - | | 443 417 |
| Équipements de bureaux | 179 030 | 5 294 | | 184 324 |
| Matériels de transport | 488 018 | 193 127 | 21 026 | 660 119 |
| Matériels industriels | 8 586 | 1 296 | | 9 882 |
| Matériels Informatiques | 4 817 886 | 563 356 | | 5 381 242 |
| Total valeurs Brutes | 6 289 044 | 792 692 | 21 026 | 7 060 709 |

La variation des AAI s'explique par les dépenses engagées pour le réaménagement des nouvelles agences ouvertes et l'aménagement du siège social en 2016.

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



2.11- Fonds propres / endettement

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2016 un montant de 8 369 457 Dinars contre 8 364 403 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 31/12/2014 | 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 |
| Affectation du Résultat | | | | 1 066 505 | -1 066 505 | 0 |
| Résultats de la période | | | | | 1 013 592 | 1 013 592 |
| Augmentation du capital | | | | | | |
| Dividendes | | | | -729 167 | | -729 167 |
| Actions propres | | | -279 372 | | | -279 372 |
| Soldes au 31/12/2016 | 2 083 334 | 208 333 | 3 932 260 | 1 131 937 | 1 013 592 | 8 369 457 |

La société n'a aucune dette au 31/12/2016

| Libellés | 31/12/2013 | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2016 | Variation |
|----------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Emprunts | 25 643 | 0 | 0 | 0 | - |

2.12- Trésorerie

Le solde de la trésorerie nette s'est élevé au 31/12/2016 à 6 245 900 DT La trésorerie de la société a été largement excédentaire en 2016

| Valeur en DT | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | Variation 16/15 |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Fonds de roulement | | | | | |
| Capitaux propres avant affectation | 7 433 679 | 7 922 899 | 8 364 403 | 8 369 457 | 0,1% |
| Passifs non courants | 391 422 | 365 779 | 365 779 | 365 779 | 0,0% |
| Capitaux permanents | 7 825 101 | 8 288 678 | 8 730 182 | 8 735 236 | 0,1% |
| Actifs non courants | 2 365 211 | 1 819 446 | 1 442 296 | 1 535 511 | 6,5% |
| Fonds de roulement | 5 459 890 | 6 469 232 | 7 287 886 | 7 199 725 | -1,2% |
| Besoin en fonds de roulement | | | | | |
| Stocks | 872 016 | 1 985 513 | 1 157 490 | 1 457 906 | 26,0% |
| Clients | 960 270 | 1 141 147 | 1 296 640 | 1 356 962 | 4,7% |
| Autres actifs courants | 409 575 | 947 091 | 931 746 | 1 229 245 | 31,9% |
| Placements et autres actifs financiers | | | | | |
| Emplois d'exploitation | 2 241 861 | 4 073 751 | 3 385 876 | 4 044 113 | 19,4% |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 2 180 149 | 2 125 491 | 1 721 370 | 1 539 051 | -10,6% |
| Autres passifs courants | 1 069 681 | 1 320 202 | 1 493 378 | 1 551 238 | 3,9% |
| Ressources d'exploitation | 3 249 830 | 3 445 693 | 3 214 748 | 3 090 288 | -3,9% |
| Besoin en fonds de roulement | -1 007 969 | 628 058 | 171 128 | 953 825 | 457,4% |
| Trésorerie nette | 6 467 859 | 5 841 174 | 7 116 758 | 6 245 900 | -12,2% |

2.13- Litiges et risques encourus

2.13.1 -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 le montant total en principal de la taxation soit 366 Milles Dinars.

La société a gagné son procès en appel contre l'administration fiscale.

En date du 20/11/2015, la société a fait l'objet d'une deuxième taxation d'office pour les mêmes motifs que la première couvrant la période 2009-2012 totalisant un montant en principal et intérêt de 654 Mille Dinars Cette taxation a été annulée par décision du tribunal de première instance de Béja en Février 2017

2.13.2 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

2.14 États Financiers

2.14.1- Actifs

| Actifs | NOTES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 883 308 | 882 858 |
| Moins : Amortissements Incorporelles | | - 828 582 | - 738 655 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 2-1 | 54 726 | 144 203 |
| Immobilisations corporelles | | 7 060 710 | 6 289 044 |
| Moins . Amortissements corpo | | - 5 703 349 | - 5 121 695 |
| Immobilisations corporelles nettes | 2-2 | 1 357 361 | 1 167 348 |
| Immobilisations financières | | 123 423 | 130 463 |
| Moins : Provisions Immobilisations Financières | | - | - |
| Immobilisations financières nettes | 2-3 | 123 423 | 130 463 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | | 1 535 510 | 1 442 014 |
| Autres actifs non courants | 2-4 | 1 | 281 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 1 535 511 | 1 442 296 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 1 558 166 | 1 230 056 |
| Moins : Provisions Stocks | | - 100 260 | - 72 567 |
| Stocks nets | 2-5 | 1 457 906 | 1 157 490 |
| Clients et comptes rattachés | | 1 756 641 | 1 624 218 |
| Moins . Provisions Clients | | - 399 680 | - 327 578 |
| Clients nets | 2-6 | 1 356 962 | 1 296 640 |
| Autres actifs courants | | 1 261 273 | 963 773 |
| Moins . Provisions AAC | | - 32 027 | - 32 027 |
| Autres actifs courants nets | 2-7 | 1 229 245 | 931 746 |
| Placements et autres actifs financiers | | 1 451 663 | 1 995 860 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 2-8 | 4 794 237 | 5 128 492 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 10 290 013 | 10 510 228 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 11 825 524 | 11 952 524 |

2.14.2- Capitaux Propres et Passifs

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 2 083 334 | 2 083 334 |
| Autres capitaux propres | | 3 932 260 | 4 211 632 |
| Réserves légales | | 208 333 | 208 333 |
| Résultats reportés | | 1 131 937 | 794 599 |
| Résultats en instance d'affectation | | - | - |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 7 355 864 | 7 297 898 |
| Résultat de l'exercice | | 1 013 592 | 1 066 505 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 3-1 | 8 369 457 | 8 364 403 |
| 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 | 1 539 051 | 1 721 370 |
| Autres passifs courants | 3-4 | 1 551 238 | 1 493 378 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 3-5 | - | 7 594 |
| Total des passifs courants | | 3 090 288 | 3 222 341 |
| Total des passifs | | 3 456 068 | 3 588 120 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 11 825 524 | 11 952 524 |

2.14.3- État de Résultat

| DÉSIGNATION | NOTES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 4-1 | | |
| Revenus | | 7 085 187 | 7 325 708 |
| Autres produits d'exploitation | | - | - |
| Total des produits d'exploitation | | 7 085 187 | 7 325 708 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variations stocks produits finis et encours | | 328 110 | - 790 647 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 4-2 | - 3 908 930 | - 2 786 473 |
| Charges de personnel | 4-3 | - 1 301 017 | - 1 417 906 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 4-4 | - 766 983 | - 699 633 |
| Autres charges d'exploitation | 4-5 | - 607 633 | - 786 559 |
| Total des charges d'exploitation | | - 6 256 453 | - 6 481 218 |
| Résultat d'exploitation | | 828 734 | 844 491 |
| Charges financières nettes | 4-6 | - 33 677 | - 71 258 |
| Produits de placements | 4-7 | 372 933 | 425 289 |
| Autres gains ordinaires | 4-8 | 13 194 | - |
| Autres pertes ordinaires | | - | -4 748 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 1 181 185 | 1 193 773 |
| Impôt sur les bénéfices | | - 121 886 | - 127 268 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 1 059 299 | 1 066 505 |
| Éléments extraordinaires | | - 45 707 | - |
| Résultat net de l'exercice | | 1 013 592 | 1 066 505 |
| Effets des modifications comptables | | - | - |
| Résultat après modifications comptables | | 1 013 592 | 1 066 505 |

2.14.4- État des Flux de Trésorerie

| DESIGNATION | NOTES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net de l'exercice | | 1 013 592 | 10 66 505 |
| Ajustements pour : | | | |
| * Amortissements et provisions | | 771 376 | 655 183 |
| * Retraitement de charges antérieures | | | |
| * Variations des | | | |
| - Stocks | | - 328 110 | 828 024 |
| - Créances | | - 132 423 | - 164 070 |
| - Autres Actifs | | - 297 500 | 15 345 |
| - Fournisseurs et autres dettes | | - 124 459 | - 230 946 |
| * Résorption subventions | | - | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 902 476 | 2 170 041 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor. | | - 771 836 | - 260 756 |
| Encaissements / cessions d'immob. corpor. et incorpor. | | | |
| Décassements / acquisition d'immobilisations financières | | 7 040 | - 8 700 |
| Encaissements / cessions d'immobilisations financières | | - | - |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | - 764 796 | -269 456 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes payés | | - 729 167 | - 625 000 |
| Encaissements provenant des opérations sur le capital | | - 279 372 | - |
| Encaissement provenant des opérations sur les placements | | 544 197 | 637 001 |
| Décaissement provenant des opérations sur les emprunts | | - 7 594 | - 17 752 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | - 471 935 | - 5 751 |
| Variation de trésorerie | | - 334 255 | 1 894 835 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 5 128 492 | 3 233 657 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | | 4 794 237 | 5 128 492 |

2.14.5- État des Soldes Intermédiaires de Gestion

| DÉSIGNATION | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|------------------|
| Revenus | 7 085 187 | 7 325 708 |
| Production | 7 085 187 | 7 325 708 |
| Achats consommés | - 3 580 820 | - 3 577 120 |
| Autres charges externes | - 607 633 | - 786 559 |
| Valeur ajoutée brute | 2 896 734 | 2 962 029 |
| Charges de personnel Impôt et taxes | - 1 301 017 | - 1 417 906 |
| EBITDA | 1 595 717 | 1 544 124 |
| Charges financières nettes | - 33 677 | - 71 258 |
| Produits de placement | 372 933 | 425 289 |
| Dotations aux amortissements | - 692 887 | - 691 056 |
| Dotations aux Provisions | - 74 096 | - 8 577 |
| Reprise sur provisions clients | | |
| Autres pertes ordinaires | - | -4 748 |
| Autres gains ordinaires | 13 194 | - |
| Impôt sur les sociétés | - 121 886 | - 127 268 |
| Éléments extraordinaires | - 45 707 | - |
| Résultat de l'exercice | 1 013 592 | 1 066 505 |

2.15 Présentation de la société Hexabyte Africa :

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.

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 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 34 | 34 |
| Moins Amortissements Incorp | - | -34 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 34 | - |
| Immobilisations corporelles | 9 792 | 11 322 |
| Moins Amortissements corpo | - | -1 764 |
| Immobilisations corporelles nettes | 9 792 | 9 558 |
| Immobilisations financières | - | - |
| Moins Provisions Imob Finan | - | - |
| Immobilisations financières nettes | - | - |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | 9 826 | 9 558 |
| Autres actifs non courants | - | 42 445 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 9 826 | 52 003 |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Stocks | 186 693 | 287 841 |
| Moins Provisions Stocks | - | - |
| Stocks nets | 186 693 | 287 841 |
| Clients et comptes rattachés | 10 628 | 10 629 |
| Moins Provisions Clients | -5 230 | - |
| Clients nets | 5 398 | 10 629 |
| Autres actifs courants | 73 709 | 73 709 |
| Moins Provisions AAC | - | - |
| Autres actifs courants nets | 73 709 | 73 709 |
| Placements et autres actifs financiers | - | - |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 98 139 | 9 572 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | 363 939 | 381 751 |
| TOTAL DES ACTIFS | 373 764 | 433 754 |

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 3 310 | 3 310 |
| Autres capitaux propres | - 61 | - 61 |
| Réserves légales | - | - |
| Résultats reportés | - 9 312 | - |
| Ecart de conversion | - | - |
| Total des capitaux propres avant résultat | - 6 064 | 3 249 |
| Résultat de l'exercice | 34 927 | - 9 312 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 28 864 | - 6 064 |
| PASSIFS | | |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts | - | - |
| Autres passifs financiers | 278 553 | 278 553 |
| Provisions | - | - |
| Total des passifs non courants | 278 553 | 278 553 |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 29 612 | 134 843 |
| Autres passifs courants | 36 737 | 26 422 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | - | - |
| Total des passifs courants | 66 349 | 161 265 |
| Total des passifs | 344 902 | 439 818 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 373 764 | 433 754 |

ÉTAT DE RÉSULTAT

| DÉSIGNATION | NOTES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------|-----------------|------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | | 95 989 | 284 298 |
| Autres produits d'exploitation | | - | - |
| Total des produits d'exploitation | | 95 989 | 284 298 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variations stocks produits finis et encours | | - 101 148 | - 91 612 |
| Achats d'approvisionnements consommés | | 120 654 | - 79 763 |
| Charges de personnel | | - | - 16 895 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | - 49 940 | - 15 986 |
| Autres charges d'exploitation | | - 14 225 | - 85 502 |
| Total des charges d'exploitation | | - 44 659 | - 289 757 |
| Résultat d'exploitation | | 51 330 | - 5 459 |
| Charges financières nettes | | - | - 425 |
| Produits de placements | | - | - |
| Autres gains ordinaires | | - | 998 |
| Autres pertes ordinaires | | - 6 121 | - 4 426 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 45 209 | - 9 312 |
| Impôt sur les bénéfices | | - 10 282 | - |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 34 927 | - 9 312 |
| Eléments extraordinaires | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 34 927 | - 9 312 |
| Effets des modifications comptables | | | |
| Résultat après modifications comptables | | 34 927 | - 9 312 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| DESIGNATION | NOTES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------|-----------------|----------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net de l'exercice | | 34 927 - | 9 312 |
| Ajustements pour | | | |
| * Amortissements et provisions | | 49 940 | - |
| * Retraitement des charges antérieurs | | | |
| * Variations des | | | |
| - Stocks | | 101 148 | 39 688 |
| - Créances | | 1 - | 51 822 |
| - Autres Actifs | | 0 | - |
| - Fournisseurs et autres dettes | - | 95 384 - | 166 270 |
| * Résorption subventions | | - | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 90 632 - | 187 716 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements / acquisition d'immob corpor et incorpor | | 1 530 | 6 219 |
| 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 | | 1 530 | 6 219 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes payés | | - | - |
| Encaissements provenant des opérations sur le capital | | - | 45 252 |
| 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 |
| Variation de trésorerie | | 92 162 - | 136 306 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 5 977 | 142 283 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | | 98 139 | 5 977 |

2.16 Présentation de la société HexaTrade:

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

HexaTrade a été conçue pour se spécialiser dans le commerce en gros des produits et accessoires informatiques et de télécommunications ainsi que dans les produits et accessoires de sécurité et vidéo-surveillance. Le capital de cette nouvelle société est détenu à 99,99% par la société HexaByte avec un capital de 100 000 dt.

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

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

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

États financiers de la société HexaTrade:

BILAN ACTIFS

| Actifs | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | - | - |
| Moins Amortissements Incorp | - | - |
| Immobilisations incorporelles nettes | - | - |
| Immobilisations corporelles | - | - |
| Moins Amortissements corpo | - | - |
| Immobilisations corporelles nettes | - | - |
| Immobilisations financières | - | - |
| Moins Provisions Imob Finan | - | - |
| Immobilisations financières nettes | - | - |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | - | - |
| Autres actifs non courants | - | - |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | - | - |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Stocks | - | 4 477 |
| Moins Provisions Stocks | - | - |
| Stocks nets | - | 4 477 |
| Clients et comptes rattachés | 240 011 | 52 859 |
| Moins Provisions Clients | - | - |
| Clients nets | 240 011 | 52 859 |
| Autres actifs courants | 193 428 | 86 845 |
| Moins Provisions AAC | - | - |
| Autres actifs courants nets | 193 428 | 86 845 |
| Placements et autres actifs financiers | - | - |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 179 | 99 987 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | 433 619 | 244 168 |
| TOTAL DES ACTIFS | 433 619 | 244 168 |

BILAN PASSIFS

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 100 000 | 100 000 |
| Autres capitaux propres | - | - |
| Réserves légales | 1 712 | 1 712 |
| Résultats reportés | 4 763 | 32 530 |
| Résultats en instance d'affectation | - | - |
| Total des capitaux propres avant résultat | 106 475 | 134 242 |
| Résultat de l'exercice | - 12 198 | - 27 767 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 94 278 | 106 475 |
| PASSIFS | | |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts | - | - |
| Autres passifs financiers | - | - |
| Provisions | - | - |
| Total des passifs non courants | - | - |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 330 825 | 134 796 |
| Autres passifs courants | 8 517 | 2 898 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | - | - |
| Total des passifs courants | 339 342 | 137 694 |
| Total des passifs | 339 342 | 137 694 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 433 619 | 244 168 |

ÉTAT DE RÉSULTAT

| DÉSIGNATION | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Revenus | 2 696 138 | 1 332 130 |
| Autres produits d'exploitation | - | - |
| Total des produits d'exploitation | 2 696 138 | 1 332 130 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Variations stocks produits finis et encours | - 4 477 | - |
| Achats d'approvisionnements consommés | - 2 490 820 | - 1 297 759 |
| Charges de personnel | - 160 594 | - 38 734 |
| Dotations aux amortissements et provisions | - | - |
| Autres charges d'exploitation | - 52 418 | - 25 054 |
| Total des charges d'exploitation | - 2 708 309 | - 1 361 548 |
| Résultat d'exploitation | - 12 171 | - 29 417 |
| Charges financières nettes | - 1 719 | - 20 |
| Produits de placements | 4 135 | 2 171 |
| Autres gains ordinaires | 4 352 | - |
| Autres pertes ordinaires | - | - |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | - 5 403 | - 27 267 |
| Impôt sur les bénéfices | - 5 795 | - 500 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | - 11 198 | - 27 767 |
| Éléments extraordinaires | - 1 000 | - |
| Résultat net de l'exercice | - 12 198 | - 27 767 |
| Effets des modifications comptables | | |
| Résultat après modifications comptables | - 12 198 | - 27 767 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| DESIGNATION | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|---------------|----------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Résultat net de l'exercice | 12 198 | 27 767 |
| Ajustements pour | | |
| * Amortissements et provisions | - | - |
| * Retraitement des charges antérieurs | - | - |
| * Variations des : | | |
| - Stocks | 4 477 | - |
| - Créances | 187 152 | 20 527 |
| - Autres Actifs | 106 583 | 85 167 |
| - Fournisseurs et autres dettes | 201 649 | 269 852 |
| * Résorption subventions | - | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 99 808 | 362 259 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements / acquisition d'immob corpor et incorpor. | - | - |
| 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 | - | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Dividendes payés | - | - |
| Encaissements provenant des opérations sur le capital | - | - |
| Décaissement provenant des opérations sur les placements | - | - |
| Décaissement provenant des opérations sur les emprunts | - | - |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | - | - |
| Variation de trésorerie | 99 808 | 362 259 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 99 987 | 462 246 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 179 | 99 987 |

2.17 États Financiers consolidés Groupe Hexabyte

Actifs

| Actifs | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 883 342 | 882 892 |
| Moins : Amortissements Incorporelles | - 828 582 | - 738 689 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 54 760 | 144 237 |
| Immobilisations corporelles | 7 070 502 | 6 300 366 |
| Moins . Amortissements corpo | - 5 703 349 | - 5 123 459 |
| Immobilisations corporelles nettes | 1 367 153 | 1 176 906 |
| Immobilisations financières | 20 785 | 27 825 |
| Moins : Provisions Immobilisations Financières | - | - |
| Immobilisations financières nettes | 20 785 | 27 825 |
| TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES | 1 442 698 | 1 348 968 |
| Autres actifs non courants | 1 | 42 727 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 1 442 699 | 1 391 695 |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Stocks | 1 686 391 | 1 482 261 |
| Moins : Provisions Stocks | - 100 260 | - 72 567 |
| Stocks nets | 1 586 132 | 1 409 695 |
| Clients et comptes rattachés | 1 445 405 | 1 634 847 |
| Moins Provisions Clients | - 404 910 | - 327 578 |
| Clients nets | 1 040 495 | 1 307 269 |
| Autres actifs courants | 1 398 402 | 994 319 |
| Moins : Provisions AAC | - 32 027 | - 32 027 |
| Autres actifs courants nets | 1 366 375 | 962 292 |
| Placements et autres actifs financiers | 1 451 663 | 1 995 860 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4 892 556 | 5 238 051 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | 10 337 220 | 10 913 168 |
| TOTAL DES ACTIFS | 11 779 920 | 12 497 899 |

Capitaux Propres et Passifs

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 2 083 334 | 2 083 334 |
| Autres capitaux propres | 3 892 086 | 4 169 379 |
| Réserves légales | 210 045 | 208 333 |
| Résultats reportés | 1 127 388 | 828 842 |
| Écart de conversion | 1 874 | -61 |
| Réserves minoritaires | - 1 202 | 672 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 7 313 526 | 7 290 560 |
| Résultat des Intérêts minoritaires | 6 984 | - 33 135 |
| Résultat de l'exercice | 1 010 982 | 1 064 640 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 8 331 492 | 8 322 064 |
| PASSIFS | | |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts | - | - |
| Autres passifs financiers | 148 545 | 148 545 |
| Provisions | 365 779 | 365 779 |
| Total des passifs non courants | 514 324 | 514 324 |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 337 612 | 1 938 149 |
| Autres passifs courants | 1 596 492 | 1 522 813 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | - | 7 512 |
| Total des passifs courants | 2 934 104 | 3 468 473 |
| Total des passifs | 3 448 428 | 3 982 798 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 11 779 920 | 12 304 862 |

| DÉSIGNATION | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Revenus | 7 226 605 | 7 610 007 |
| Autres produits d'exploitation | - | - |
| Total des produits d'exploitation | 7 226 605 | 7 610 007 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Variations stocks produits finis et encours | 204 130 | - 880 180 |
| Achats d'approvisionnements consommés | - 3 628 387 | - 2 831 865 |
| Charges de personnel | - 1 461 610 | - 1 473 534 |
| Dotations aux amortissements et provisions | - 816 923 | - 715 618 |
| Autres charges d'exploitation | - 674 277 | - 897 115 |
| Total des charges d'exploitation | - 6 377 067 | - 6 798 313 |
| Résultat d'exploitation | 849 538 | 811 694 |
| Charges financières nettes | - 35 396 | - 71 704 |
| Produits de placements | 377 069 | 426 669 |
| Autres gains ordinaires | 17 546 | 1 787 |
| Autres pertes ordinaires | - 6 121 | - 9 174 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | 1 202 636 | 1 159 272 |
| Impôt sur les bénéfices | - 137 962 | - 127 768 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | 1 064 674 | 1 031 504 |
| Éléments extraordinaires | - 46 707 | - |
| Résultat net de l'exercice | 1 017 967 | 1 031 504 |
| Effets des modifications comptables | | |
| Résultat après modifications comptables | 1 017 967 | 1 031 504 |

État des Flux de Trésorerie :

| DÉSIGNATION | NOTES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------|------------------|------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net de l'exercice | | 1 017 967 | 1 031 504 |
| Ajustements pour | | | |
| * Amortissements et provisions | | 821 316 | 655 183 |
| * Retraitement de charges antérieures | | | |
| * Variations des | | | |
| - Stocks | | -204 130 | 865 632 |
| - Créances | | - 319 574 | - 195 366 |
| - Autres Actifs | | - 404 083 | -69 822 |
| - Fournisseurs et autres dettes | | - 18 194 | - 666 950 |
| * Résorption subventions | | - | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 893 300 | 1 620 182 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements / acquisition d'immob corpor et incorpor | | - 770 306 | - 252 773 |
| Encaissements / cessions d'immob.corpor et incorpor | | | |
| Décaissements / acquisition d'immobilisations financières | | - | - |
| Encaissements / cessions d'immobilisations financières | | 7 040 | - 8 700 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | - 763 266 | - 261 473 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes payés | | - 729 167 | - 625 000 |
| Encaissements provenant des opérations sur le capital | | - 279 372 | 47 050 |
| Encaissement provenant des opérations sur les placements | | 544 197 | 636 940 |
| Décaissement provenant des opérations sur les emprunts | | - 11 189 | - 17 834 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | -475 530 | 41 156 |
| Variation de trésorerie | | -345 496 | 1 399 865 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 5 238 051 | 3 838 186 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | | 4 892 556 | 5 238 051 |

État des Soldes Intermédiaires de Gestion :

| DÉSIGNATION | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------------|------------------|
| Revenus | 7 226 605 | 7 610 007 |
| Production | 7 226 605 | 7 610 007 |
| Achats consommés | - 3 424 257 | - 3 712 045 |
| Autres charges externes | - 674 277 | - 897 115 |
| Valeur ajoutée brute | 3 128 071 | 3 000 847 |
| Charges de personnel | - 1 461 610 | - 1 473 534 |
| Impôt et taxes | - | - |
| EBITDA | 1 666 461 | 1 527 313 |
| Charges financières nettes | - 35 396 | - 71 704 |
| Produits de placement | 377 069 | 426 669 |
| Dotations aux amortissements & aux Provisions | - 816 923 | - 715 618 |
| Autres pertes ordinaires | - 6 121 | - 9 147 |
| Autres gains ordinaires | 17 546 | 1 787 |
| Impôt sur les sociétés | - 184 669 | - 127 768 |
| Résultat de l'exercice | 1 017 967 | 1 031 504 |

3- ACTIONNARIAT

3-1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote

3.1.1 Renseignements à caractère général sur le capital

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2016, 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 |

3.1.2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2016 :

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

3.1.3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2016 :

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2016, 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 | 1 155 006 | 1 | 1 155 006 | 55,4% | Oui |
| M. Hatem Hidoussi | 446 | 1 | 446 | 0,0% | Oui |
| Mme Mouna Hidoussi | 446 | 1 | 446 | 0,0% | Oui |
| Mme Zeineb Bhira épouse Hidoussi | 446 | 1 | 446 | 0,0% | Oui |
| Mme Rafiaa Bhira | 446 | 1 | 446 | 0,0% | Oui |
| Mme Zina Hidoussi épouse Khouldi | 446 | 1 | 446 | 0,0% | Oui |
| M Ali Hidoussi | 446 | 1 | 446 | 0,0% | Oui |
| Challenge SICAR | 144 751 | 1 | 144 751 | 6,9% | Oui |
| ATID Fund | 116 165 | 1 | 116 165 | 5,6% | Oui |
| TDF Fund | 115 160 | 1 | 115 160 | 5,5% | Oui |
| M. Aissa Hidoussi | 1 | 1 | 1 | 0,0% | Oui |
| Mme. Inès Zalila épouse Hidoussi | 1 | 1 | 1 | 0,0% | Oui |
| contrat de régulation Hexabyte | 58793 | 1 | 58793 | 2,8% | Non |
| Autres actionnaires en bourse | 490 781 | 1 | 490 781 | 23,6% | Oui |
| Total | 2 083 334 | | 2 083 334 | 100% | |

3.1.4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2016 :

Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2016

| Actionnaires | Nombre d'actions | Valeur Nominale | Montant Total | Pourcentage | Droit de vote |
|-------------------|------------------|-----------------|------------------|---------------|---------------|
| M Naceur Hidoussi | 1 155 006 | 1 | 1 155 006 | 55,4% | Oui |
| Challenge SICAR | 144 751 | 1 | 144 751 | 6,9% | Oui |
| ATID Fund | 116 165 | 1 | 116 165 | 5,6% | Oui |
| TDF Fund | 115 160 | 1 | 115 160 | 5,5% | Oui |
| Total | 1 531 082 | | 1 531 082 | 73,49% | |

3.1.5 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 06-09-2010 | 1 | Augmentation du capital par incorporation des réserves | 1 250 000 | 1 250 000 |
| AGE 27-12-2010 | 1 | Augmentation du capital : souscription Challenge SICAR | 1 517 670 232 330 | 1 517 670 1 750 000 |
| AGE 27-12-2010 | 1 | Augmentation du capital : souscription de 333 3334 actions par introduction sur le marché alternatif de la bourse de Tunis | 333 334 | 2 083 334 |

3.1.6 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.

3.1.7 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 2018.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie 1er Juin 2016 a expressément autorisé le Conseil d'Administration de la Société HEXABYTE à intervenir sur le marché boursier, pour une période de trois ans, et ce afin d'acheter et de revendre ses propres actions en vue de réguler son le cours de son action sur le marché, conformément à l'article 19 de la loi-94-117 du 14 novembre 1994 et aux dispositions du titre 4 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Épargne.

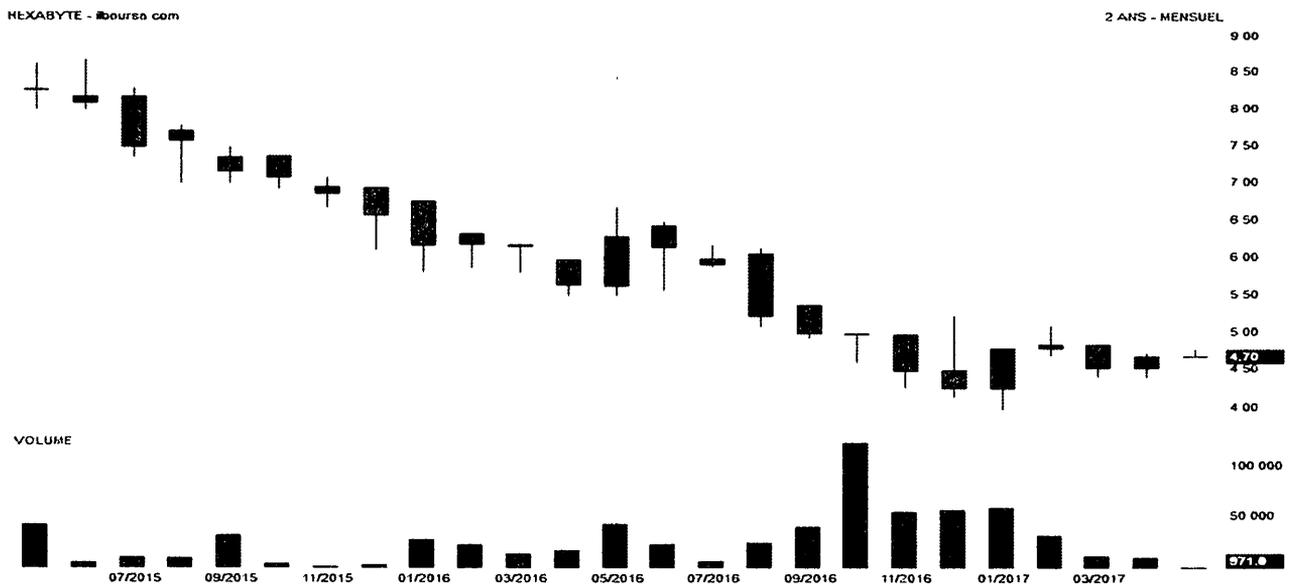
3.2 L'évolution du cours Hexabyte depuis l'A.G.O :

Après une baisse de 0,94% en 2015, l'indice phare de la bourse de Tunis, le TUNINDEX reprend des couleurs et termine l'année 2016 avec une montée de 8,86%. La performance annuelle du TUNINDEX a été acquise principalement au mois de janvier 2016 avec une montée de 7,4%

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2015 | Variation 16/15 |
|----------|----------|----------|----------|---------|-----------------|
| TUNINDEX | 4 381,32 | 5 089,99 | 5 042,16 | 5488,77 | 8% |

L'année 2016 a connu l'introduction d'une nouvelle société faisant ainsi passer le nombre de sociétés cotées à 79.

Le titre HEXABYTE a clôturé l'exercice à 4,26 dinars contre 6,59 dinars au 31/12/2015 et affichant une dégradation annuelle de 35,36% dans un volume d'échanges de 2,443MDT.



Source : lboursa.com

4- 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.

4.1 Membres des organes d'administration et de direction :

| Nom ou dénomination sociale | Représenté par | Qualité | Fin de mandat |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|
| Aissa Hidoussi | Lui –même | Président | 2018 |
| Challenge SICAR | Mme Anissa Mansour | Administrateur | 2018 |
| TDF | Mme. Afef Ben Mansour | Administrateur | 2018 |
| A.T.I.D FUND (1) | M. Morsy Dimassi | Administrateur | 2018 |
| Zeineb Bhira épouse Hidoussi | Lui –même | Administrateur | 2018 |
| Rafiaa Bhira épouse Harzallah | Lui –même | Administrateur | 2018 |
| Naceur Hidoussi | Lui –même | Administrateur | 2018 |
| Mohammed Dimassi | Lui –même | Administrateur | 2018 |
| Ines Zalila | Lui –même | Administrateur | 2018 |

4.2 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

4.3 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.

4.4 Comités spéciaux :

4.4.1 Comité exécutif :

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

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

Étudier la stratégie de la société et sa mise en application ainsi que les perspectives de la société à long terme
S'assurer de la réalisation des objectifs fixés par le plan d'affaires.

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

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

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

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

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

Présenter un rapport à chaque réunion du Conseil.

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

Ce comité est composé de :

- Mr Mohamed Salah Frad
- Mr Aissa Hidoussi
- Mr Naceur Hidoussi
- Mr Morsy Dimassi

4.4.2 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 Morsy Dimassi
M. Mohamed Salah Frad
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.

5- AFFECTATION DES RÉSULTATS

5.1 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.

5.2 Évolution des capitaux propres & dividendes :

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2016 un montant de 8 369 457 Dinars contre 8 364 403 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 31/12/2014 | 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 |
| Affectation du Résultat | | | | 1 066 505 | -1 066 505 | 0 |
| Résultats de la période | | | | | 1 013 592 | 1 013 592 |
| Augmentation du capital | | | | | | |
| Dividendes | | | | -729 167 | | -729 167 |
| Actions propres | | | -279 372 | | | -279 372 |
| Soldes au 31/12/2016 | 2 083 334 | 208 333 | 3 932 260 | 1 131 937 | 1 013 592 | 8 369 457 |

6- ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR :

6.1 Stratégies de développement :

En ce qui concerne la vente des services ADSL, en Tunisie, le nombre total des abonnements ADSL ne dépasse pas les 500.000 abonnés, y compris les PME et PMI pour 2.6 millions de familles. Donc le potentiel de croissance reste très important, à cela s'ajoute le fait, que les techniques radio, telle que la 3G 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
- Affiner le découpage géographique de la présence d'Hexabyte sur le territoire tunisien à travers la mise en place des agences et le choix des revendeurs.
- Équiper chaque agence de deux véhicules. Un chef de zone sera 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 service 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

Licence Internet des objets :

La société Hexabyte a participé à un appel d'offre afin de devenir opérateur Internet des Objets et compte devenir l'acteur régional majeur dans ce domaine.

L'Internet des objets (ou IdO, en anglais « Internet of Things » ou IoT) représente l'extension d'Internet à des choses et à des lieux du monde physique

Alors qu'Internet ne se prolonge habituellement pas au-delà du monde électronique, l'Internet des objets connectés représente les échanges d'informations et de données provenant de dispositifs présents dans le monde réel vers le réseau Internet.

Considéré comme la troisième évolution de l'Internet, baptisé Web 3.0 (parfois perçu comme la généralisation du Web des objets mais aussi comme celle du Web sémantique) qui fait suite à l'ère du Web social, l'Internet des objets revêt un caractère universel pour désigner des objets connectés aux usages variés, dans le domaine de l'e-santé, de la domotique, etc

L'Internet des objets est en partie responsable d'un accroissement exponentiel du volume de données généré sur le réseau, à l'origine du big data (ou mégadonnées en français).

Selon une équipe de l'ETH de Zurich, du fait des smartphones puis du nombre croissant d'objets connectés, en dix ans (2015-2025) 150 milliards d'objets devraient se connecter entre eux, avec l'Internet et avec plusieurs milliards de personnes

Le réseau IOT Hexabyte sera disponible dans toute la république et de par ses fonctionnalités techniques, le réseau peut être utilisé dans de nombreux domaines. Voici quelques exemples répartis par grande rubrique.

Environnement

Smart environnement : Il s'agit ici de faire de la prévention des accidents et des catastrophes naturelles. On peut imaginer la possibilité de détecter les incendies, mesurer la pollution de l'air, ou par exemple le niveau des réserves hydrauliques. Il peut servir à la prévention des carences en eau potable, aux inondations et à la sécheresse. La détection des tremblements de terre est aussi une possibilité.

Smart metering/ smart Grid : Cette catégorie correspond aux compteurs intelligents électriques/eau/gaz ainsi, qu'au suivi d'installations. Cela permet de surveiller le débit d'eau, de calculer de stock dans des silos, etc.

Smart water : Cette sous rubrique du Smart Metering est dédiée au monitoring de l'eau potable, à la détection de contaminations chimiques, au suivi des piscines résidentielles, de mesurer le niveau de pollution des mers et des océans, de détecter des fuites, de suivre des crues.

Vie quotidienne

Tracking : ce réseau peut servir à tracer des véhicules, du vélo à la voiture, des objets de valeurs, des animaux, des personnes, etc. Le véhicule connecté, pour lequel de premières applications ont déjà vu le jour, a lui aussi franchi une première étape de lecture des informations grâce à l'intégration de l'électronique embarquée de longue date. Les acteurs de la filière automobile cherchent aujourd'hui à développer de nouveaux modèles économiques pour tirer parti de ces nouvelles possibilités tandis qu'affleurent les questions liées aux responsabilités.

Sécurité et secours : Grâce à la géo localisation, il est possible de faire de l'analyse de présence en zones dangereuses/interdites, détecter présence de liquides dangereux, le niveau de radiation, ou encore de repérer des substances explosives .

Commerce : Les magasins peuvent contrôler la chaîne d'approvisionnement, développer le paiement et le shopping intelligent, gérer la rotation des produits en rayon, etc

Domotique et bâtiments intelligents : En adaptant cette technologie aux bâtiments, il favorise le contrôle centralisé de la consommation électrique et de l'eau, et associé aux boîtiers adéquats, il permet de détecter les intrusions, la fumée, de communiquer avec des systèmes d'alarme. Grâce à l'Internet des objets, les logements et lieux de travail deviennent plus confortables, plus faciles à gérer et moins coûteux à l'usage. Le bâtiment

connecté, incluant la maison connectée, offre notamment des possibilités de contrôle des consommations énergétiques, d'intégration des systèmes de sécurité et de confort accrus

eSanté : Dans le secteur hospitalier et pharmaceutique, il peut accueillir un système de stockage de médicaments, de surveillance des patients/radiation/ultraviolet. La santé connectée, incluant le segment « bien-être », fait partie des applications auxquelles le grand public est le plus sensibilisé, notamment grâce aux wearables. Les aspects liés à la protection des données personnelles focalisent l'attention, du fait de la collecte d'informations personnelles particulièrement intimes - voire de santé - et nouvelles par des acteurs privés et des enjeux que représente leur exploitation, notamment par certains services. Les apports technologiques sur l'organisation des soins et sur le degré d'implication des professionnels de santé est également un sujet d'attention. Les mutations permises par l'évolution des technologies souvent plus rapides que les

Smart cities : le parking intelligent, le monitoring sonore, la détection de personnes, la gestion des trafics, de l'éclairage public, des ordures ménagères, l'affichage public réclament un réseau comme celui-ci. Les territoires dits « intelligents » sont au cœur des projets des collectivités et devraient permettre d'optimiser la gestion des infrastructures communicantes (transport, énergie, eau, etc.) pour amener un meilleur service aux administrés et respectant les objectifs de développement durable au sein des territoires

Quelques applications possibles dans le milieu professionnel

Smart Agriculture : Suivi du mouvement du cheptel, suivi des serres, contrôle de l'irrigation des terrains, station météorologique, suivi du compost, tracking des animaux. L'entreprise agricole utilise d'ores et déjà l'internet des objets dans son processus de production. À travers des capteurs d'état du végétal, des animaux ou du milieu, des capteurs embarqués sur les machines agricoles, des outils d'aide à la décision ou de guidage des engins, les agriculteurs utilisent de plus en plus d'outils connectés dans leur travail quotidien

Fermes animalières intelligentes : Traçabilité du bétail, suivi du niveau de gaz toxique, suivi du développement des animaux, surveillance des premières cultures hydroponiques au sud de la Tunisie, etc

Logistique : Suivi des conditions de transport, localisation de colis, détection d'incompatibilité de stockage, traçabilité de flotte, etc.

Contrôle industriel : Suivi de machine, de l'état des équipements, de la qualité de l'air intérieur, suivi de la température, détection du niveau d'ozone, localisation d'équipements, diagnostic de véhicules, etc.

Si la candidature de la société Hexabyte est retenue, un investissement de 5 385 millions de dinars est prévu pour avoir une couverture nationale du pays en technologie IoT

Une réunion avec les analystes financiers aura lieu pour mieux expliquer le concept et présenter un nouveau plan de business mis à jour.

6.2 Données prévisionnelles :

6.2.1 Part de marché :

La part de marché de Hexabyte s'est établi 7,52% en 2016. Elle évoluera en moyenne de 0.325 point l'an pour atteindre 46 milles ports en 2019, soit 8,50% de part de marché.

6.2.2 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 95 065 dinars /an.

Ainsi, les revenus de ventes d'abonnement ADSL passeront de 3583 milles dinars en 2016 à 3 887 milles dinars en 2017, 4251 en 2018 et 4 447 milles dinars en 2019.

Il est attendu que l'année 2016 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 ainsi que le lancement de nouveaux services ADSL à guichet uniques. Ces offres seront flexibles et le client pourra choisir ses options à la demande.

6.2.3 Les autres revenus d'exploitation :

Les revenus Corporate : Les revenus des clients Corporate a connu une forte croissance sur la période 2011-2015. 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 25% en 2017 à 20% en 2019

Les revenus de l'activité Géo localisation/divers Les équipes de Hexabyte ont développé une plateforme de géolocalisation et de suivi GPS Cette activité présente aussi un fort potentiel d'export 41 489 dinars de vente ont été réalisés en 2016. Nous anticipons une forte croissance du secteur, surtout avec l'arrivée des nouvelles licences IoT. Nous estimons que les ventes atteindront 101 milles dinars en 2019

Le tableau suivant récapitule le mix-produit prévisionnel de Hexabyte sur la période 2015-2018.

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Part de Marché ADSL | | | | |
| Nombre de ports ADSL | 501251 | 521301 | 547 366 | 550 782 |
| <i>Evolution du marché</i> | 3% | 4% | 5% | 5% |
| Part de marché Hexabyte | 7 52% | 7 85% | 8 17% | 8 50% |
| Nombre de ports ADSL | 37 691 | 40 896 | 44 720 | 46 789 |
| Revenus ADSL | 3 583 101 | 3 887 791 | 4 251 296 | 4 447 995 |
| Revenu moy/Abonné ADSL | 95 | 95 | 95 | 95 |
| Revenu Corporate | 1 593 378 | 1 720 848 | 1 858 516 | 2 007 197 |
| <i>Taux de croissance</i> | 9% | 8% | 8% | 8% |
| Revenu ADSL Total | 5 176 479 | 5 608 639 | 6109 812 | 6 455 192 |
| Autres Revenus | | | | |
| | 2016 | 2017 | 2017 | 2017 |
| Tablettes et Sécurité | 1 867 219 | 2 334 024 | 2 917 530 | 3 501 036 |
| <i>Taux de croissance</i> | 40% | 25% | 25% | 20% |
| Activité Géolocalisation | 41 489 | 58 085 | 78414 | 101938 |
| <i>Taux de croissance</i> | 40% | 40% | 35% | 30% |
| Total | 7 085 187 | 8 000 748 | 9 105 756 | 10 058 166 |

7 CONTRÔLE DES COMPTES:

Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 02 Juin 2016, 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

8- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

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

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

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

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

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

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

9. 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

10. RAPPORTS DU COMMISSAIRES AUX COMPTES

10.1 RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2016.

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'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation

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

Votre directeur général nous a tenus informés des opérations suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 :

- Des opérations d'achats réalisées auprès de la filiale HEXA TRADE détaillées comme suit.

| Libellés | Montant |
|----------------------------|----------------|
| Solde au 31/12/2015 | 52 860 |
| Achats 2016 | 2 562 313 |
| Avoir 2016 | 0 |
| Paiements 2016 | 2 413 040 |
| Solde au 31/12/2016 | 202 133 |

- Des opérations de ventes réalisées à la filiale HEXA TRADE détaillées comme suit:

| Libellés | Montant |
|----------------------------|----------------|
| Solde au 31/12/2015 | 0 |
| Ventes 2016 | 330 036 |
| Avoir 2016 | 0 |
| Encaissements 2016 | 0 |
| Solde au 31/12/2016 | 330 036 |

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

La société Hexabyte a accordé une avance de 130 Mille Dinars à sa Filiale Hexabyte Africa domiciliée au Cote d'Ivoire. Cette avance n'est pas rémunérée

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

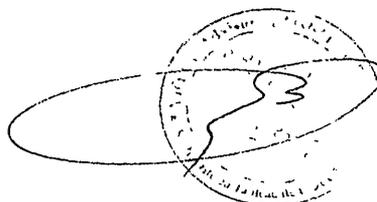
| | Salaire Brut de l'exercice | Passif au 31/12/2016 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------|
| Avantages à court terme | 115 155 | 10 000 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - |
| Paievements en actions | - | - |
| Total | 115 155 | 10 000 |

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

Tunis, le 04 Mai 2017

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI



10.2 RAPPORT GENERAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016.

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 2016. 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 2016 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, 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 2016.

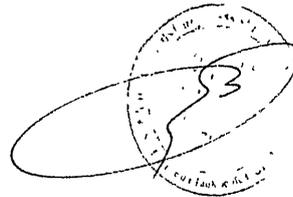
Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, 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 04 Mai 2017

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI



11- RAPPORT DU COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2016

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 septième rapport sur les diligences accomplies au titre de l'exercice 2016.

Les membres du Comité d'Audit Permanent de la société «**HEXABYTE**» se sont réunis six (06) fois entre mi-mai 2016 et fin avril 2017, le taux de présence moyen s'élevant à 100% 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 à l'étranger ;
- L'examen de la fiabilité des informations financières à inclure dans les états financiers individuels et consolidés
- L'examen et la revue du plan d'affaires subsidiaire de la société «**HEXABYTE**» dans l'optique de l'intégration de la nouvelle activité stratégique relative à l'internet des objets.

Nous vous rappelons que conformément aux dispositions de l'article 256^{bis} du Code des Sociétés Commerciales tel qu'ajouté par l'article 12^{ème} de la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, notre Comité au titre de l'année 2016 est composé des membres suivants désignés par le Conseil d'Administration de la société «**HEXABYTE**» .

1. Monsieur **Morsy DIMASSI** membre du Conseil d'Administration et représentant du Fonds Commun de Placement à Risque «**A.T.I.D FUND (I)**» en remplacement de Monsieur **Ahmed ATTIA**, membre du Conseil d'Administration et représentant de la Société d'Investissement à Capital Risque «**CHALLENGE S.I.C.A.R**» parti à la retraite depuis l'exercice précédent 2015.
2. Monsieur **Mohamed Salah FRAD** en remplacement de **Madame Afef BEN MANSOUR**, membre du Conseil d'Administration et représentant du Fonds Commun de Placement à Risque «**Tunisian Development Fund**»
3. Monsieur **Aïssa HIDOUSI**, Président du Conseil d'Administration

Les membres du Comité Permanent d'Audit de la société «**HEXABYTE**» en dehors de leurs jetons de présence décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, n'ont pas une autre rémunération particulière ou additionnelle au titre de l'exercice de leur activité, et ce, selon les conditions mentionnées à l'article 204 du Code des Sociétés Commerciales relatif aux jetons de présence

Il est à noter que membres du Comité Permanent d'Audit de la société «**HEXABYTE**» ont été choisis à l'issue d'un processus de sélection sur la base de leurs qualifications et de leur expérience professionnelle au sein d'institutions nationales et / ou internationales dans les domaines de l'investissement, du financement, du capital-risque, du contrôle et de la gestion, particulièrement ceux de la gouvernance, de la gestion des risques, des contrôles internes, de la gestion financière et des rapports en la matière.

Ces membres ont à l'accoutumé poursuivi durant l'année 2016 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 aux stipulations Code Tunisien des Sociétés Commerciales (C S C).

Pour l'exercice 2016, 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 structurelle générale.

Conformément aux dispositions de l'article 256^{bis} du Code des Sociétés Commerciales tel que ajouté par l'article 12^{ème} de la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, le Comité d'Audit de la société «**HEXABYTE**» a examiné au titre de l'année 2016 avec une rétrospective sur les deux ans : 2015 et 2014 les aspects suivants :

A - Examen des comptes sociaux intermédiaires 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-ci¹

B - Le Comité d'Audit Permanent de la société «**HEXABYTE**» a veillé durant 2016 à ce que la Direction Générale du groupe «**HEXABYTE**» suit d'une manière régulière la mise place depuis 2012 du système de contrôle interne, pour assurer sa performance de nature à promouvoir l'efficacité, garder l'efficacité économique de la société, assurer la protection de ses actifs, garantir la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

C - Le Comité a procédé en 2016, 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 internes 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
- A compter de 2016, le Comité d'Audit Permanent de la société «**HEXABYTE**» a initié l'examen des travaux de l'unité de Contrôle de Gestion et du contrôle budgétaire. Dans ce sens, un ensemble d'indicateurs de performance a été identifié pour assurer le suivi.

D – Durant 2016, 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.

- La multiplication des réunions de travail avec le Commissaire aux Comptes Monsieur **Wadī TRABELSI** et son équipe intervenante.
- Assurer le suivi de la démarche développée par le Commissaire aux Comptes durant les exercices . 2016, 2015, 2014 et 2013
- 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.

¹ L'information comptable et financière s'entend des informations comptables et financières tant historiques (informations périodiques), que prévisionnelles ou d'autres informations financières issues d'un processus d'élaboration structuré Les informations prévisionnelles sont les prévisions de résultats publiées par les entreprises du groupe «**HEXABYTE**» ou utilisées pour des évaluations comptables

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

Nous avons entamé nos travaux au titre de l'exercice 2016 par le suivi annuel de l'examen approfondi de l'application du contenu du plan d'affaires de la société «HEXABYTE», ayant déjà 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 Tunis².

Dans cet ordre d'idée nous avons effectué

- Une revue périodique de la vraisemblance des hypothèses de base ayant été formulées dans le business plan d'introduction.
- Une tentative de mesurer si les objectifs financiers initiaux tels que présentés dans le plan d'affaires sont cohérents avec la stratégie actuelle 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. Toutefois, pour cette année 2016, une attention particulière a été accordée à la volonté de la société «HEXABYTE» d'aller vers l'intégration de la nouvelle activité de l'internet des objets et son impact sur la rentabilité future ainsi que le comportement attendu du titre de la société sur la bourse des valeurs mobilières de Tunis (B.V.M.T).

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

Ensuite, grâce aux canaux de communication déjà insaturés depuis 2012 avec les services comptables et financiers de la société mère «HEXABYTE», nous avons entaillé 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 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.

Ensuite, notre travail de 2016 a fait l'objet d'une nième série d'améliorations et de perfectionnements, par rapport aux années 2012, 2013, 2014 et 2015, 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

Enfin, à compter de cette année, nous avons ajouté une partie analytique ce modèle de *reporting* pour tenter de donner plus d'interprétation aux chiffres comptables

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

² La notion de « suivi » La mission du comité d'audit propre à la société «HEXABYTE» s'inscrit dans le cadre des compétences et pouvoirs reconnus aux administrateurs. Elle n'implique pas un suivi quotidien des missions qui lui ont été fixées dans la mesure où elle s'inscrit par nature dans un cadre d'horizon de temps et de moyens limités. Ainsi, le terme « suivi » doit s'entendre comme une notion de surveillance active des domaines qui relèvent de la compétence du comité d'audit. Le suivi n'implique pas une action en continu du comité d'audit, mais doit lui permettre d'intervenir à tout moment juge nécessaire ou opportun. Sur la base des informations qu'il reçoit, ce suivi amène le comité d'audit, s'il détecte des signaux d'alerte dans le cadre de sa mission, à s'en entretenir avec la direction générale et à transmettre le cas échéant l'information au conseil. Il ne lui appartient donc pas de se substituer à la direction générale pour intervenir directement s'il a connaissance d'un dysfonctionnement ou d'un risque de dysfonctionnement. Ce suivi conduit les membres du comité d'audit à prendre le recul nécessaire en s'appuyant sur des informations synthétiques, afin de lui permettre d'avoir une compréhension suffisante des procédures mises en place et des principaux résultats des contrôles effectués et de l'avancement des plans de maîtrise des risques. Par ailleurs, le comité d'audit de la société «HEXABYTE» peut, dans le cadre de ses missions, se saisir de toute question qu'il juge utile ou nécessaire et demander à la direction générale toute information.

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 trois 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 donc la base de l'instauration d'un système efficace de contrôle interne.

Nous rappelons que 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.

En 2016, nous avons déjà commencé à examiner et à évaluer les premiers retombés de cette intégration des nouvelles opérations à l'échelle internationale déjà réalisées par la société mère «**HEXABYTE**» sur ses comptes et sur ses performances.

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

Au cours de cette troisième année consécutive 2016, notre Comité d'Audit Permanent a procédé avec la collaboration des autres membres du Conseil, à affiner et à finaliser la compréhension des limites et des contours de la responsabilité des Administrateurs de la société mère «**HEXABYTE**», selon la réglementation tunisienne en vigueur et selon les standards internationaux

Dans ce cadre la refonte qui a été totalement réalisée en 2015, a vu durant 2016 un second volet de correction et d'adaptation du contenu des procès – verbaux des réunions du Conseil.

Ces accommodages initiés en 2015 et mise au point en 2016 ont permis principalement, la confirmation de 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 2016 comme ceux de 2015 et 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. Aussi durant cette année 2016, l'accent a été encore une fois mise 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 2016 des nouveaux Comités du Conseil mandatés l'année précédent
- 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, 2014 et de 2015, notre Comité d'Audit Permanent a été présent en 2016 au sein de la société mère ainsi que ses nouvelles filiales pour effectuer sur terrain, les onze (11) 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 2013-2015, 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.
6. Examen de l'étendue et de l'efficacité de l'audit externe de la société mère «**HEXABYTE**» et de ses filiales.
7. Suivi de l'application des recommandations du Commissaire aux Comptes avec la Direction Générale, les collaborateurs et les responsables au sein de la société
8. Examen des conditions de prise de décisions relatives à la nomination du Commissaire aux Comptes actuel, Monsieur **Wadi TRABELSI** .
 - i. Nous avons passé en revue les termes de sa mission;
 - ii. Nous avons examiné le plan d'audit ainsi que le programme annuel de contrôle interne de la société mère «**HEXABYTE**» et de ses filiales,
 - iii. Nous avons revu l'audit de la comptabilisation de fonds propres de la société et de ses filiales;
 - iv. Nous avons examiné la démarche d'audit des liquidités et des placements monétaires de la société ;
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.

Fait à Tunis, le lundi 8 mai 2017

Morsy DIMASSI

Membre du Conseil d'Administration et représentant du Fonds Commun de Placement à Risque «A T I D FUND (I)»

**Aissa
Hidoussi**

Président du
Conseil
d'Administration

Mohamed Salah FRAD

Membre du Conseil d'Administration
et représentant du Fonds Commun
de Placement à Risque «Tunisian
Development Fund»

12. PROJET DE RÉSOLUTIONS

Assemblée Générale Ordinaire du mardi 06 juin 2017 à 10h00 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE).

PREMIÈRE RÉSOLUTION

Après lecture, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve dans son intégralité, le rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2016.

Mise aux votes cette résolution est adoptée à

DEUXIÈME RÉSOLUTION

Après lecture, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des rapports général et spécial du commissaire aux comptes pour l'exercice 2016 et approuve les conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales dans leur intégralité

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

TROISIÈME RÉSOLUTION

Après lecture des rapports du commissaire aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2016, sans aucune réserve.

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

QUATRIÈME RÉSOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net bénéficiaire de l'exercice 2016, s'élevant à un million treize mille, cinq cent quatre-vingt-douze dinars et cent trente millimes (1 013 592,130 TND) comme suit :

| Intitulé | Montant(En DT) |
|-------------------------------|-----------------------|
| Résultat 2016 | 1 013 592,130 |
| Résultats reportés antérieurs | 1 131 937,386 |
| Résultat disponible | 2 145 529,516 |
| Réserves légales | - |
| Bénéfices distribuables | 2 145 529,516 |
| Dividendes 0,300 dt/action | 625 000,200 |
| Reports à nouveau | 1 520 529,316 |

Soit la distribution de trois cent (300) millimes de dividende par action correspondant à une rémunération à hauteur de 35% du nominal

Ces dividendes seront mis en paiement à partir du -----

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration une rémunération fixe au titre de jetons de présence fixée à Mille dinars (1 000) dinars nets d'impôts par administrateur. Cette rémunération demeurera valable jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

SIXIÈME 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 2016

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

SEPTIÈME 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