

HexaByte

Connecting the dots

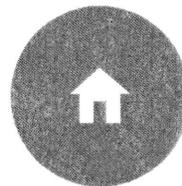
RAPPORT ANNUEL D'ACTIVITÉ 2017



71 232 000



71 751 300



4, Rue Ibn Bessam
Menzah 4,
1004 Tunis

www.hexabyte.tn

Sommaire

1- ACTIVITÉS ET RÉSULTATS	3
1.1 Conjoncture économique générale en 2017	3
1.2 Faits saillants :.....	6
1.3 Évolution de la société et ses performances au cours des 5 dernières années :.....	9
1.4 États Financiers individuels.....	21
1.5 États Financiers consolidés	26
2- ACTIONNARIAT	40
2-1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote	40
2.2 L'évolution du cours Hexabyte depuis la dernière A.G.O :	42
3- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	42
3.1 Membres des organes d'administration et de direction :	43
3.2 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration :	43
3.3 Principales délégations accordées par l'assemblée générale aux organes d'administration et de direction :	43
3.4 Comités spéciaux :.....	43
4- AFFECTATION DES RÉSULTATS	44
4.1 Dispositions statutaires relatives à l'affectation des résultats :.....	44
4.2 Évolution des capitaux propres & dividendes :.....	45
5- ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR :.....	45
5.1 Stratégies de développement :	45
5.2 Données prévisionnelles :.....	48
6 CONTRÔLE DES COMPTES :.....	49
7- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES	49
8- ÉLÉMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE	50
9- RAPPORTS DU COMMISSAIRES AUX COMPTES	51
10- RAPPORT DU COMITE D'AUDIT AU TITRE DE L'EXERCICE 2017	57
11. PROJET DE RÉSOLUTIONS	64

1- ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

1.1 Conjoncture économique générale en 2017

La conjoncture économique en 2017 s'est caractérisée par une légère reprise de la croissance du PIB qui a doublé comparativement à 2016, ainsi que par une inflation tenace qui s'est accélérée et qui menace de maintenir sa pression en 2018 et qui s'est établie à fin 2017 à 6,4%.

Aussi, l'année 2017 a été une année difficile pour les finances publiques avec une forte croissance (22%) des dépenses totales, plombées par les dépenses de fonctionnement, principalement en charges salariales.

Au niveau des ressources, l'amélioration même remarquable de la collecte des impôts s'est accompagnée par une croissance de près de 50% des ressources d'emprunt. Ce qui accentue la dette publique qui a atteint 70% du PIB.

Quant au déficit courant, il a atteint 10% en 2017. Son ampleur a mis de la pression sur le marché de changes et a pesé sur le taux de change du Dinar ainsi que sur la liquidité bancaire.

Enfin il est à signaler qu'en 2017, le taux de change du dinar s'est déprécié de 21% vis-à-vis de l'euro et de 6% vis-à-vis du dollar américain.

Evolution du Produit Intérieur Brut PIB

Le PIB de la Tunisie a enregistré durant l'année 2017 une croissance de 1,9%, soit nettement mieux que la croissance réalisée durant les deux années précédentes, respectivement de 1% en 2016 et de 0,8% en 2015 (chiffres actualisés par l'INS). Cette petite amélioration porte la marque d'une nette reprise du rythme des activités des services marchands, en particulier les services financiers, les services d'hôtellerie et de restauration, et les services de transport.

De même, la contribution de l'agriculture a été positive grâce à une croissance de 2,5% contre -8,1% en 2016 et 9,2% en 2015. La croissance globale aurait été meilleure si ce n'est la contribution négative des industries non manufacturières (-3,2%) lésées par la régression du secteur d'extraction de pétrole et des mines, en raison des troubles sociaux qui ont perturbé la production du pétrole et du gaz naturel..

Inflation

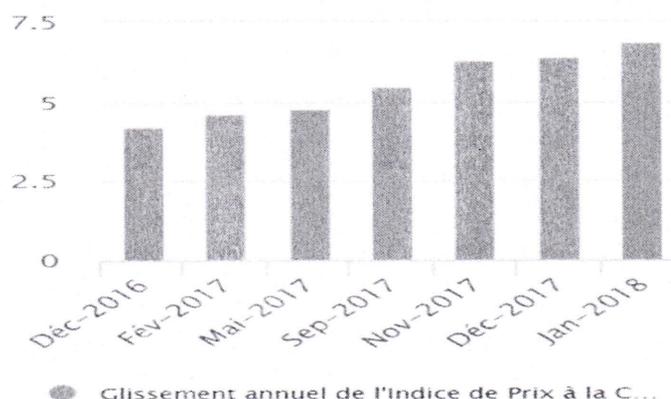
La Tunisie a connu en 2017 une accélération de l'inflation portée, en glissement annuel, à 6,4% à fin décembre. En moyenne annuelle, le taux d'inflation ressort sur l'ensemble de l'année 2017 à 5,3% inscrivant ainsi un net rebond après une tendance baissière durant les quatre dernières années : 6,1% en 2013, 5,5% en 2014, 4,9% en 2015 et 3,7% en 2016.

Le taux annuel d'inflation sous-jacente (ISJ), hors alimentations et boissons et hors énergies, s'établit à un niveau de 5,5%. D'un autre côté, les prix des produits libres (non administrés) ont augmenté de 6,1% contre 2,7% pour les prix administrés.

Les principaux facteurs ayant stimulé l'inflation sont :

- Inflation d'origine monétaire: Création monétaire contre garantie de BTA
- Inflation par les coûts de salaires: Cercle vicieux de hausse des prix, revendications sociales et ajustement des salaires à la hausse non indexé à la productivité
- Inflation d'origine importée: la forte baisse du dinar entraîne la hausse des prix des matières premières et donc du produit final
- Inflation d'origine financière: Les entreprises répercutent l'augmentation du taux d'intérêt (charges financières) sur les prix
- Inflation d'origine structurelle: Intermédiation, spéculation et inefficience des circuits de distribution.

Inflation (glissement Annuel)



Emplois et Chômage

Le taux de chômage persiste au-dessus de la barre des 15% avec une moyenne annuelle 2017 de 15,4% contre 15,5% en 2016 et 15,2% en 2015. Selon les Indicateurs de l'emploi et du chômage au quatrième trimestre 2017, le nombre des demandeurs d'emplois s'élève à 639 mille contre 628 mille au troisième trimestre 2017 et 632 mille à fin 2016.

Le nombre des diplômés chômeurs de l'enseignement supérieur, représente 41% de la population active non occupée au niveau de 264 mille au quatrième trimestre 2017 contre 270 mille le trimestre précédent et 262 mille lors de la même période de l'année précédente.

Quant à la population active occupée, elle s'élève à 3,48 millions répartie entre 2,56 millions hommes et 913 mille femmes

Finances publiques

⚡ Déficit budgétaire

Le budget de l'Etat pour l'année 2017 est arrêté à 34,45 milliards de dinars contre 29,54 milliards en 2016, soit un accroissement de 5,14 milliards ou 14,9%. Au niveau des ressources, elles se répartissent entre 70% de recettes propres et 30% de flux d'emprunts intérieurs et extérieurs contre respectivement 72,5% et 27,5% en 2016.

Les recettes fiscales ont augmenté de 2,55 milliards de dinars tirées par la hausse des impôts sur les sociétés de 950 millions de dinars et de la TVA de 1 milliard de dinars. Toutefois, la structure des ressources fiscales de l'Etat reste dominée par la TVA et l'IRPP à hauteur d'un peu plus de 25% chacune contre 10,7% seulement des recettes provenant de l'IS. La contribution conjoncturelle a rapporté à l'Etat en 2017 près de 740 millions de dinars.

Au niveau des dépenses du budget, elles se répartissent entre 62,5% de dépenses de gestion, 16,5% de dépenses d'investissement, 0,4% de prêts extérieurs rétrocédés aux entreprises publiques et 20,6% pour faire face au service de la dette.

La hausse globale du budget des dépenses de 5,14 milliards de dinars provient essentiellement d'un accroissement des dépenses de gestion de 3,12 milliards et de la facture du service de la dette de 1,89 milliard. A l'intérieur des dépenses de gestion, les charges de salaires de la fonction publique, ont augmenté en 2017 de 1,14 milliard de dinars à 14,3 milliards et pèsent 14,7% dans le PIB, 59,3% des recettes propres de l'Etat et représentent 2,57 fois les dépenses d'investissement.

Le déficit budgétaire de l'année 2017 ressort ainsi à 5,98 milliards de dinars, soit 6,1% du PIB contre 5,51 milliards en 2016 représentant aussi 6,1% du PIB.

⚡ Dette publique

L'encours de la dette publique poursuit son ascension pour s'établir à 67,9 milliards de dinars fin 2017, soit 69,6% du PIB contre respectivement 55,9 milliards et 61,9% en 2016. La dette publique est désormais répartie entre 68% de dette extérieure et 32% de dette intérieure.

Paiements extérieurs, change et réserves en devises

⚡ Echanges commerciaux

Les échanges commerciaux de la Tunisie avec l'extérieur ont enregistré, en valeurs courantes en 2017, une hausse de 18,1% à l'export et de 19,8% à l'import. Le déficit de la balance commerciale touche un record historique de 15,6 milliards de dinars contre 12,62 milliards en 2016, dépassant au passage l'ancien pic de 13,6 milliards de dinars enregistré en 2014. Le taux de couverture a ainsi perdu 100 points de base passant de 69,8% en 2016 à 68,8% en 2017.

⚡ Balance courante

Le solde positif des balances des services, des revenus des facteurs et des transferts courants ne couvrent ensemble à peine que le quart du déficit commercial. En conséquence, le déficit courant de la Tunisie a atteint en 2017 un record historique de 10,1 milliards de dinars, soit 10,3% du PIB dépassant ainsi le pic de 9,2% enregistré en 1993 et les 8,9% réalisés en 2014 et 2015.

Il est à noter tout de même l'amélioration du solde de la balance des services de 29,8% à 870 millions de dinars tirée par la reprise des recettes touristiques de 17,7% à 2,79 milliards de dinars.

Le creusement du déficit courant a eu des conséquences néfastes sur plusieurs niveaux en particulier le tarissement des réserves en devises à 94 jours d'importation fin 2017 contre 147 jours fin 2010 et la dépréciation du dinar en 2017 de 21,3% face à l'Euro et de 6,1% face au dollar.

✚ Balance financière

Le solde positif des investissements directs étrangers de seulement 1,96 milliard de dinars combiné avec un solde négatif des investissements de portefeuille de 150 millions de dinars sont loin de combler notre déficit courant. En conséquence, nos flux d'endettement nets (publics et privés), auprès de l'extérieur se sont élevés en 2017 à 7,94 milliards de dinars contre 4,91 milliards en 2016.

Monnaie et Crédits

La masse monétaire, M3, s'est accrue à fin décembre 2017 de 9,8% en glissement annuel contre +10,2% en 2016. Cet accroissement reflète principalement la progression aussi bien des crédits à l'économie (+13,4% contre +9,6% en 2016) que des créances nettes sur l'Etat (+11,4% contre +18,6% en 2016).

Les créances nettes sur l'extérieur continuent par contre à tirer la masse monétaire vers le bas quoiqu'à un rythme nettement moins fort qu'en 2016. Entre décembre 2016 et décembre 2017, les créances nettes sur l'extérieur passent de -949 millions de dinars à -2,43 milliards de dinars.

Liquidité et taux

✚ Liquidité des banques

L'examen de la situation de la liquidité bancaire fait apparaître une poursuite de l'accroissement des besoins des banques en liquidité. Le volume global de refinancement des banques est passé d'une moyenne de 4,9 milliards de dinars en 2015 à 6,3 milliards en 2016 et 9,2 milliards en 2017.

Dans le but de rationaliser le recours au refinancement et d'exhorter les banques à mieux gérer leur ressources, la Banque centrale a procédé, depuis le mois de juillet 2017, à un resserrement quantitatif, à travers un plafonnement du montant de l'appel d'offres à 7 milliards de dinars. Cette approche a engendré un recours intensif à la facilité de prêt à 24H et une orientation du taux du marché monétaire (TMM) vers le plafond du corridor.

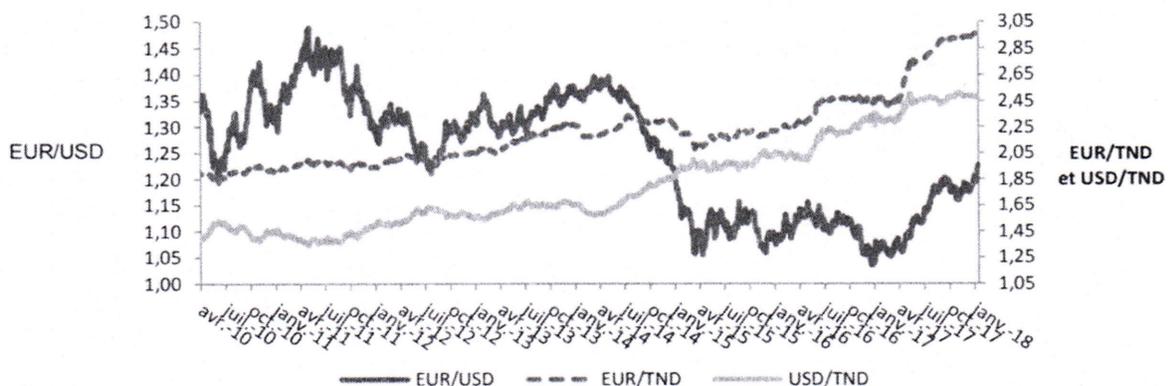
✚ Taux d'intérêt

Face à l'assèchement de la liquidité bancaire et à la persistance de l'inflation, la BCT a relevé en avril 2017 son taux directeur de 50 points de base passant de 4,25 à 4,75% puis de 25 points de base au mois de mai 2017 pour le porter à 5%. Le TMM moyen annuel est passé ainsi de 4,25% en 2016 à 4,86% en 2017.

A partir du 1er janvier 2018, la BCT a décidé de relever le taux minimum de rémunération de l'épargne, TRE, de 4% à 5% et d'élargir les limites du corridor de +/- 25 points de base à +/- 100 points de base. A cet effet, le TMM évoluera en 2018 dans un canal potentiel assez large allant de 4% à 6%.

✚ Taux de change du Dinar

Par rapport à la fin de l'année 2016 et au terme du mois de décembre de l'année 2017, le taux de change du dinar tunisien sur le marché interbancaire a enregistré une dépréciation vis-à-vis des principales devises des pays partenaires, notamment vis-à-vis de l'euro (-17,6%), du dollar américain (-5,8%), du yen japonais (-9,6%) et du dirham marocain (-13,1%). Au cours du dernier trimestre de l'année 2017, la valeur du dinar a connu une dépréciation de 1,2% vis-à-vis de l'euro, de 0,5% à l'égard du dollar américain, de 0,3% à l'égard du dirham marocain et une légère appréciation de 0,2% devant le yen japonais. Ainsi, le rythme du glissement du dinar s'est atténué, après avoir enregistré une tendance aigue, surtout au cours du deuxième trimestre de l'année 2017. Il est à signaler que la dépréciation de la valeur du dinar est imputable principalement à la poursuite du creusement du déficit de la balance commerciale et à l'évolution de l'euro sur le marché international des changes. De son côté, la monnaie européenne a clôturé l'année 2017 par une appréciation de l'ordre de 14% par rapport au dollar américain



En termes de moyenne annuelle, le dinar a connu en 2017 une dépréciation de 12,8% à l'égard de l'euro, de 11,3% par rapport au dollar américain, de 7,8% vis-à-vis du yen japonais et de 11,9% vis-à-vis du dirham marocain..

Environnement boursier :

L'activité boursière a clôturé l'année 2017 sur une note positive, et a permis à la Bourse de Tunis d'enregistrer une bonne progression du Tunindex qui a atteint **14,45%** en 2017 après avoir progressé de 8,86% en 2016. Cette performance est liée aux anticipations positives sur les résultats des entreprises cotées qui ont amélioré leurs résultats semestriels de 12% et publié des indicateurs trimestriels qui le confirment.

En 2017, le montant global des émissions effectuées par les sociétés cotées (actions et obligations) et autorisées par le Conseil du Marché Financier a atteint 946 MD pour 45 opérations. Ce montant est réparti entre 17 emprunts obligataires qui ont totalisé 701 MD, et 28 augmentations de capital pour 245 MD.

Parallèlement à ces opérations, la Cote de la Bourse a accueilli deux nouvelles entreprises, Sanimed sur le marché alternatif et les Ateliers Intérieurs du Meuble, portant le nombre d'entreprises cotées à 81.

Le tableau ci-dessous résume les principaux indicateurs boursiers :

	2013	2014	2015	2016	2017	Variation 17/16
TUNINDEX	4 381.32	5 089.99	5 042.16	5 488.77	6 281.83	14.45%
TUNINDEX 20	1 753.16	2 149.76	2 113.70	2 322.25	2 822.58	21.55%
Capitalisation boursière En MD	14 093	17 324	17 830	19 300	21 852	13.22%
Nombre de sociétés cotées	71	77	78	79	81	2.53%
Nombre de sociétés introduites sur l'année	12	6	2	1	2	100.00%
Nombre D'OPCVM	115	119	125	125	123	-1.60%
Actifs nets des OPCVM En MD	4.57	4.577	4.369	4.543	4.361	-4.01%

1.2 Faits saillants :

1.2.1 Faits saillants de l'exercice 2017

Les principaux évènements ayant marqué l'année 2017 sont les suivants :

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

- Un chiffre d'affaires de 7 503 806 DT, soit une augmentation de 5.91% par rapport à l'exercice précédent (7 085 187 DT) .
- Un résultat avant impôts, de 1 330 490 DT, , soit une augmentation de 12.64% par rapport à l'exercice précédent (1 181 185 DT) .
- Un résultat net, après impôt, de 1 198 349 DT soit une hausse de 18.23% par rapport à l'année 2016.
- Suite à un appel d'offre national lancé en Février 2017, Hexabyte s'est vu octroyée, le 2 Juin 2017, une License d'opérateur de Télécommunication IoT (Internet of Things, Internet des objets) Cette nouvelle technologie, permettra à Hexabyte de créer des solutions innovantes et de générer de la valeur ajoutée dans tous les domaines relatifs à l'agriculture, la santé, le transport, l'environnement, l'énergie.
- Démarrage en Mai 2017 des ventes de l'ADSL en mode guichet unique Hexabyte et signature d'un contrat de revente en gros des produits de Tunisie Télécom.

- La société Hexabyte a signé un contrat de Distribution 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).

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

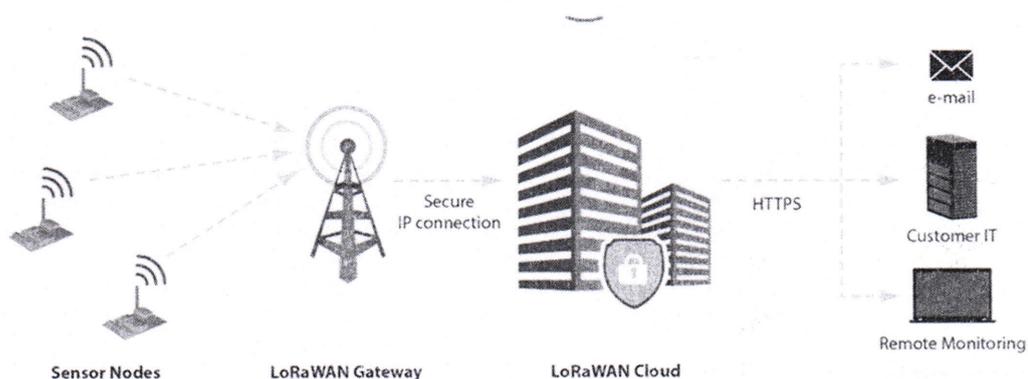
Une équipe spécialisée de R&D a démarré ses activités depuis 2014. Cette équipe mise sur la maîtrise des nouvelles technologies et a mis en place des processus d'innovation et de recherche et développement. Elle a pour mission de fixer les orientations et de permettre à l'entreprise d'adapter en permanence ses produits ou ses procédures et d'en concevoir de nouveaux pour répondre aux attentes de la clientèle.

L'équipe Hexabyte de R&D a permis de concevoir une version personnalisée de la Box Internet pour le compte de l'opérateur de télécommunications MTN en Côte d'Ivoire. Plusieurs fonctionnalités ont été intégrées, comme le paiement par mobile, le paiement par code USSD, le déploiement du flux RSS et des messages de l'opérateur.

Ces équipes ont aussi amélioré le store Android actuel de Hexabyte dédié pour les tablettes et pour la Netbox.

Les développeurs ont amélioré les serveurs de caching Internet en y ajoutant différentes fonctionnalités qui permettent une navigation plus rapide pour le site Facebook et pour toutes les applications de Google.

Cette même équipe a assuré l'installation d'un réseau Pilote de test de type LoRa pour la technologie IoT (Internet des Objets). Le réseau LoRa installé, dispose de cartes électroniques avec des modules LoRa et de capteurs de température, d'humidité et de qualité de l'air. Ces modules peuvent communiquer entre eux en P2P ou avec une antenne. Les antennes LoRa (gateway) reçoivent les données du module radio LoRa puis les transfèrent au serveur LoRa (Backend) comme le montre la figure ci-dessous. Le Backend gère le flux de données arrivant des antennes et ces dernières sont directement retransmises sous HTTPS au serveur client qui peut les intégrer sur ses applications logicielles. Ce réseau est installé à Tunis, Béja et Gafsa.



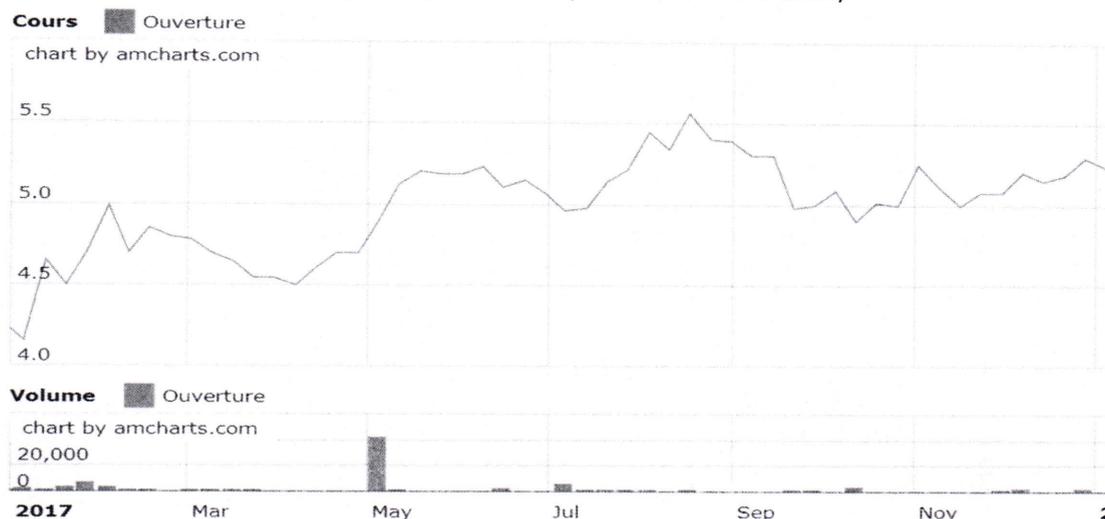
En ce qui concerne les investissements :

- La société a investi en 2017 une enveloppe de 772 116 DT.
- Aménagement de quelques agences commerciales de Hexabyte et refonte de l'identité visuelle de ces agences.
- La société s'est dotée d'une nouvelle plateforme d'accès logicielle pour se préparer à lancer le nouveau service d'accès de l'Internet des objets.
- La société a installé un premier réseau de l'Internet des Objets à Tunis, Gafsa et Béja. Ce réseau est en train d'être testé par nos ingénieurs.
- 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 de caching réseaux afin de rendre l'accès à facebook et aux services de Google plus rapide.

En ce qui concerne le titre boursier Hexabyte

- Le cours boursier du titre HEXABYTE a connu une nette évolution pendant toute l'année 2017 en allant de 4,270 dinars (02-01-2017) vers 5,290 dinars (au 31 Décembre 2017)



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

En ce qui concerne la stratégie de croissance en 2018 :

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 des services d'accès partir de Novembre 2018 permettra d'offrir un service innovant et unique aux sociétés qui voudraient connecter leurs objets sur Internet.

La société a aussi introduit plusieurs nouvelles tablettes en 2017 ainsi que de nouveaux modèles de caméras IP.

- ✚ Troisième axe : Développement de l'offre en Afrique
Hexabyte continue sa croissance en Afrique. En plus d'une présence permanente à Abidjan, Les équipes d'Hexabyte 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.

1.2.2 Faits saillants Post clôture :

Il s'agit de toutes les nouveautés touchant le secteur et apportées par Loi des finances 2018, dont notamment :

- ✚ Le relèvement du taux de la TVA,
- ✚ L'augmentation du droit de timbre sur les services internet.

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

1.3.1 Analyse des revenus

- Les revenus d'exploitation ont atteint, en 2017, la somme de 7 503 806 dinars, soit une augmentation de 5.91% 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 d'exploitation, 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 93.79 % des estimations du Business plan.
- Le résultat de 2017 a été bénéficiaire de 1 198 349 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 84.03%. Les abonnements résidentiels représentent 63.02% des revenus tandis que les abonnements de type « Entreprise » représentent 21.01 % des revenus.
- Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une progression importante de 31.97% en 2017 en passant de 3 583 101 DT en 2016 à 4 728 702 DT. Ceci est essentiellement dû au lancement des offres ADSL en guichet unique Hexabyte.
- Les revenus XDSL Entreprises ont enregistré une légère baisse de 1.06 % en 2017 en passant de 1 593 378 DT en 2016 à 1 576 487 en 2016. Les efforts de vente se concentrent de plus en plus sur cette activité, mais aussi la concurrence devient plus féroce sur ce segment de marché, 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 forte diminution de 37.15% en passant de 1,867,219 DT en 2016 à 1 173 591 DT en 2017 . Il faut rappeler que la société a développé sa propre marque de tablettes, «Xpad», pour le marché tunisien et africain. La concurrence du marché parallèle devient de plus en plus rude 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 ».

1.3.1.1 Données commerciales :

Hexabyte a réalisé un chiffre d'affaire avoisinant les 7,503 millions de dinars en 2017, soit une progression de 5.91 % par rapport à l'année dernière.

La société possède un réseau de distribution propre composée de 15 agences commerciales ainsi qu'un réseau de distributeurs avoisinant les 445 revendeurs/installateurs sur tout le territoire tunisien.

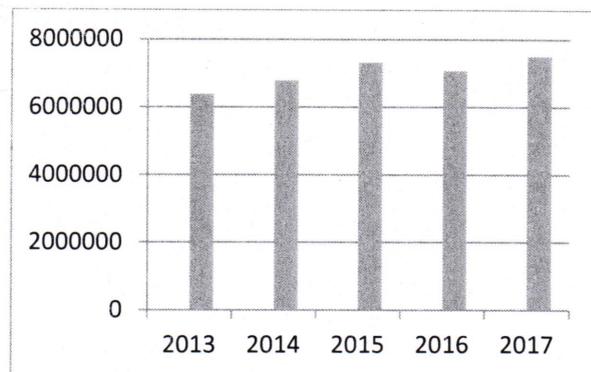
La société Hexabyte emploie, à la date du 31/12/2017, 82 personnes.

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

Valeur exprimée en dinars tunisiens

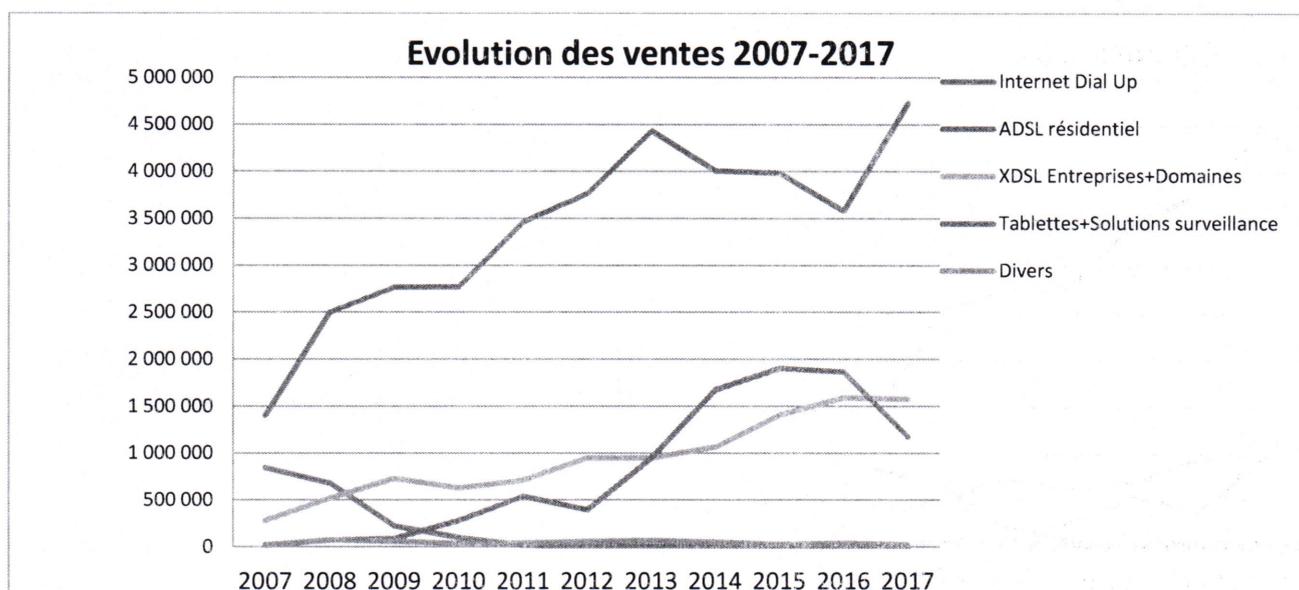
Détail du chiffre d'affaires	2013	2014	2015	2016	2017
Total des revenus	6 396 539	6 801 390	7 325 708	7 085 187	7 503 806
% Évolution	23,77%	6,33%	7,71%	-3.28%	5.91%
Prévisions du Business Plan	7 457 176	9 266 420	11 465 604	8 668 981	8 000 748

Les revenus de la société Hexabyte ont atteint, en 2017, la somme de 7 503 806 dinars, soit une progression de 5.91% par rapport à l'année précédente. Malgré le contexte économique post révolution assez particulier que vit le pays, la société à 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 93.79 % des estimations du plan de Business



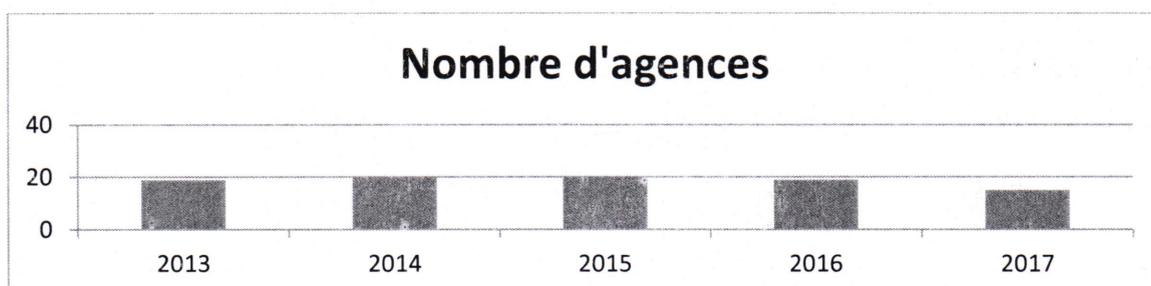
L'évolution du chiffre d'affaires de la société s'explique notamment par :

- Le renforcement du réseau de distribution.
- Le lancement d'offres Internet en mode guichet unique. Le client final a de ce fait un seul interlocuteur et n'aura pas à gérer plusieurs factures.

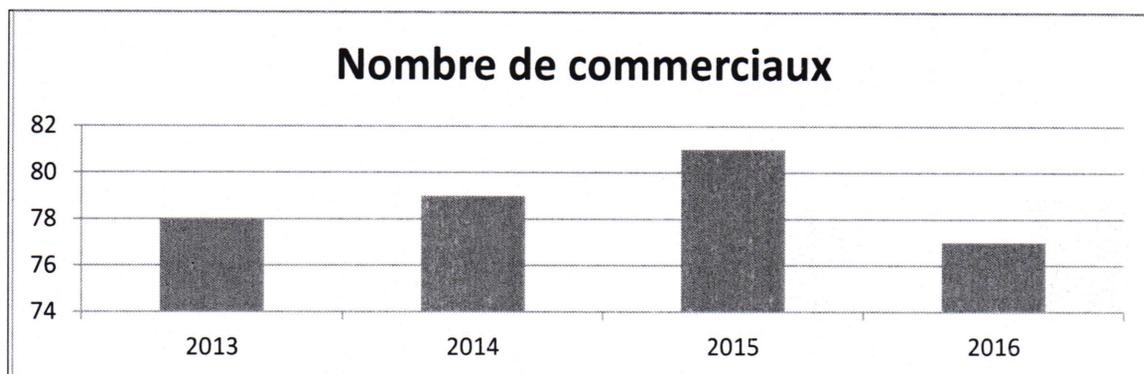


En effet, la Direction Générale de HEXABYTE a poursuivi, en 2017, son effort d'optimisation du réseau de distribution et a jugé nécessaire de fermer une agence non productive et développer un réseau de distributeurs de la marque avoisinant. La société a aussi repensé la distribution géographique de ses commerciaux et cela a permis une meilleure couverture géographique du territoire.

	2013	2014	2015	2016	2017
Nombre d'agences de départ	17	19	20	20	19
Ouverture de nouvelles agences	3	1	0	0	0
Fermeture d'agences	-1	0	0	-1	-4
Cumul nombre d'agences HEXABYTE	19	20	20	19	15



	2013	2014	2015	2016	2017
Nombre de commerciaux de départ	72	78	79	81	77
Nombre de commerciaux nouveaux	6	1	2	-4	5
Total nombre de commerciaux	78	79	81	77	82



1.3.1.2 Structure du chiffre d'affaires

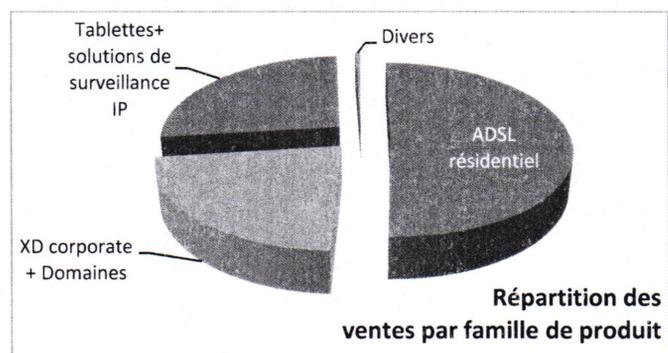
Le détail du chiffre d'affaires se présente comme suit :

	2013	2014	2015	2016	2017
Revenus ADSL résidentiels	4 432 286	4 008 319	3 983 058	3 583 101	4 728 702
% évolution	17.72%	-9.57%	-0.63%	-10.04%	31.97%
Revenus XDSL Entreprises + Domaines	947 901	1 068 386	1 407 750	1 593 378	1 576 487
% évolution	0.22%	12.71%	31.76%	13.19%	-1.06%
Packs tablettes + Solutions de surveillance	948 717	1 673 901	1 906 234	1 867 219	1 173 591
% évolution	139.85%	76.44%	13.88%	-2.05%	-37.15%
Revenus divers	67 634	50 783	28 664	41 487	25 024
% évolution	12.77%	-24.92%	-43.56%	+44.74%	-39.68%
Total HT en DT	6 396 539	6 801 390	7 325 708	7 085 187	7 503 806

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

	2013	2014	2015	2016	2017
ADSL résidentiel	69.29%	58.93%	54.37%	50.57%	63.02%
XDSL Entreprises +Domaines	14.82%	15.71%	19.22%	22.49%	21.01%
Tablettes + Solutions surveillance	14.83%	24.61%	26.02%	26.35%	15.64%
Divers	1.06%	0.75%	0.39%	0.58%	0.33%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

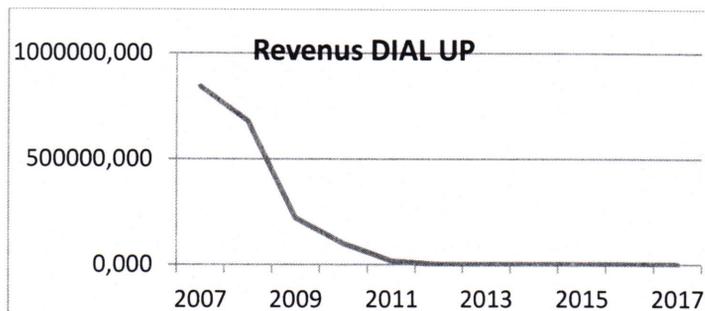
En 2017, les ventes des produits ADSL a constitué la principale source de revenus de la société. En effet, cette gamme a représenté 84.03% du total du chiffre d'affaires de la société. Les autres produits représentent 15,79% du chiffre d'affaires de la société.



1.3.1.3 Analyse de l'évolution du chiffre d'affaires :

☛ Revenus Dial Up :

En 2012, la société Hexabyte a décidé de ne plus commercialiser les abonnements Internet dial up. Cette technologie est devenue caduque et n'offre aucun avantage concurrentiel en termes de qualité ou de coût. En effet les débits offerts par cette technologie ne permettent pas la visualisation du contenu vidéo ou audio en temps réel. A noter que le business plan prévoyait une disparition totale de ces revenus en 2012.

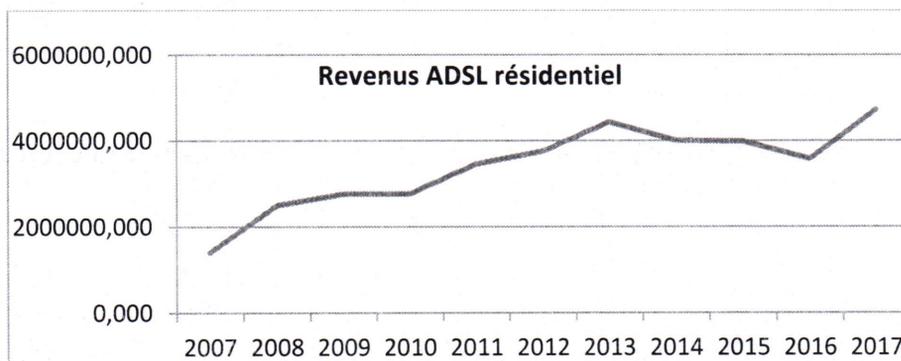


☛ Revenus ADSL Résidentiel

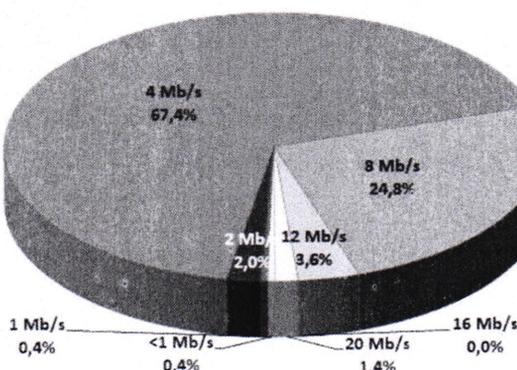
Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une hausse de 31.97% en 2017 qui se sont établis à 4,728 MDT contre 3,583 MDT à fin décembre 2016. Ceci malgré la rude concurrence des services Internet 3G et 4G, le manque de visibilité concernant la politique de développement du réseaux Data fixe 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.

	2013	2014	2015	2016	2017
ADSL résidentiel	4 432 286	4 008 319	3 983 058	3 583 101	4 728 702
Taux de croissance	17.72%	-9.57%	-0.63%	-10.04%	31.97%

Le taux de lignes ADSL activées par l'opérateur par rapport au Business plan est de 40.36%. En effet le nombre de lignes ADSL à la fin du mois de Décembre 2017 est de 521 301, mais ce chiffre inclut aussi bien les lignes activées, que les lignes en attente d'activation et les lignes résiliées.



Pour Hexabyte, Le taux de réalisation des ventes ADSL par rapport au Business plan est de 102%. Sur les 40 896 lignes ADSL prévues, le parc des lignes ADSL de Hexabyte à la date du 31 Décembre 2017 est de 41 701 lignes.

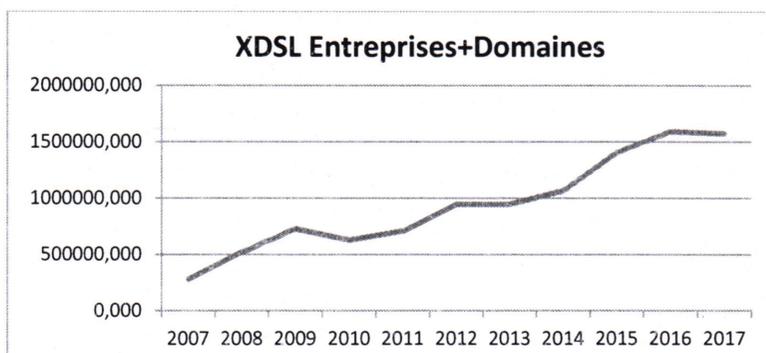


✦ Revenus XDSL Entreprise

Les revenus XDSL Entreprise et l'activité des noms de domaines ont enregistré une baisse de 1.06% en 2017 en passant de 1 593 378 DT à 1 576 487 DT en 2017. Le nombre de clients Corporate a augmenté, mais les prix de vente ont chuté, à cause de l'agressivité de la concurrence sur ce secteur de marché.

	2013	2014	2015	2016	2017
XDSL Entreprise+ Domaine(DT)	947 901	1 068 386	1 407 750	1 593 378	1 576 378
Taux de croissance	0.22%	12.71%	31.76%	10.04%	-1.06%

Le business plan prévoyait des revenus de 1 720 848 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 91.60 %

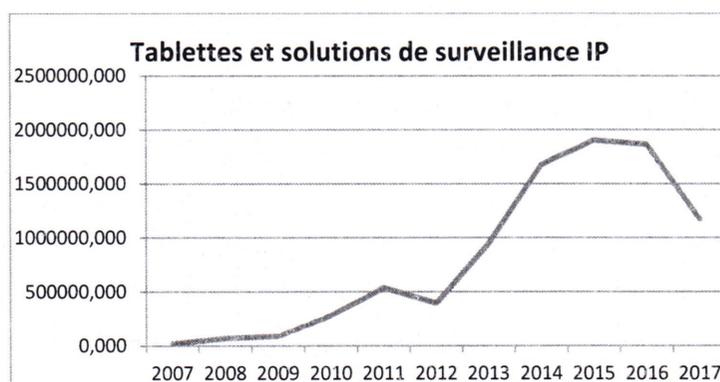


✦ Revenus Pack Internet Tablettes et solutions de surveillance IP :

Les revenus tablettes et packs PC ont connu une régression de 37.15% en passant de 1 867 219DT en 2016 à 1 173 591 DT en 2017.. Ceci est dû essentiellement à l'émergence d'un marché parallèle pour les tablettes, de l'augmentation de la concurrence, et de la baisse de prix des tablettes.

	2013	2014	2015	2016	2017
Packs internet tablettes et PC	948 717	1 673 901	1 906 234	1 867 219	1 173 591
Taux de croissance	139.85%	76.44%	13.88%	-2.05%	-37.15%

Les ventes des tablettes ont été au-dessous des estimations de 2 334 024 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 50.28 %



1.3.2 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	4 728 702	3 887 791	102%	Les revenus ADSL pour les particuliers ont enregistré une hausse de 31.97% en 2017 qui se sont établis à 4.728 MDT contre 3.583 MDT à fin décembre 2016. Ceci malgré 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	1 576 487	1 720 848	103.84%	Les revenus XDSL Entreprise et l'activité des noms de domaines ont enregistré une baisse de 1.06% en 2017 en passant de 1 593 378 DT à 1 576 487 DT en 2017 . Le nombre de clients Corporate a augmenté, mais les prix de vente ont chuté, à cause de l'agressivité de la concurrence sur ce secteur de marché Le business plan prévoyait des revenus de 1 720 848 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 91.60 %
Tablettes et solutions de surveillance IP	2 334 024		50.28%	Les revenus tablettes et packs PC ont connu une régression de 37.15% en passant de 1 867 219DT en 2016 à 1 173 591 DT en 2017.. 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. Les ventes des tablettes ont été au-dessous des estimations de 2 334 024 dinars. Le taux de réalisation par rapport au Business plan est de 50.28 %
Total des revenus	7 503 806	8 000 748	93.78%	Les réalisations de la société ont été au-dessous des prévisions de revenus en raison des conditions difficiles qu'a traversé le pays en 2017

1.3.3 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 2017) 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 15 en location). Frais de personnel : Il s'agit des frais de personnel. Ces frais incluent toutes les charges sociales.
- Frais de marketing : Les frais de marketing correspondent aux dépenses engagées pour promouvoir les ventes et fidéliser les clients.

Globalement, les charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 5.55% en 2017 en passant de 6 256 453 dinars en 2016 à 6 604 188 dinars en 2017.

L'analyse de cette variation par rubrique est présentée dans le tableau suivant :

	2013	2014	2015	2016	2017	Variation 17-16 en%
Variations stocks produits finis et encours	-485 576	-1 175 051	-790 647	328 110	750 515	128.73%
Achats d'approv. consommés	3 172 086	3 961 650	2 786 473	3 908 930	3 010 958	- 22.97%
Charges de personnel	1 390 859	1 564 510	1 417 906	1 301 017	1 456 697	11.96%
Dotations aux amortissements et provisions	1 261 131	1 187 872	699 633	766 983	725 376	-5.42%
Autres charges d'exploitation	666 708	724 713	786 559	607 633	660 641	8.72%
Total des charges d'exploitation	6 005 207	6 263 694	6 481 218	6 256 453	6 604 188	5.55%

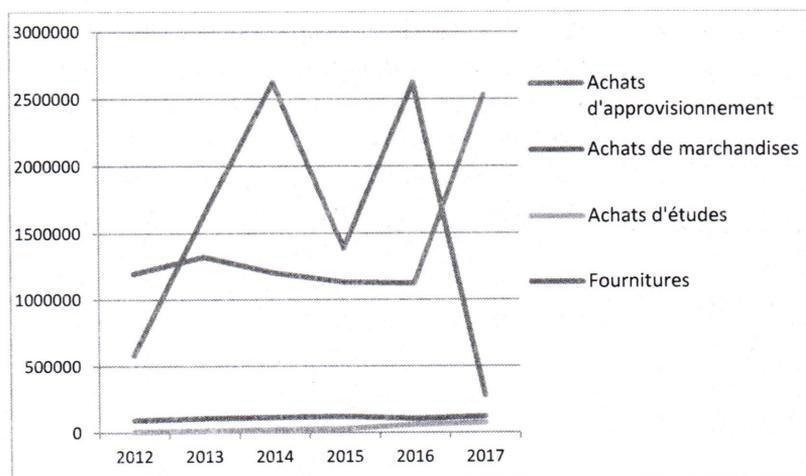
- Les achats d'approvisionnement consommés ont diminué de 22.29%. En effet l'achat de marchandises est passé de 2 621 930 dinars en 2016 à 281 .810 dinars en 2017. La société à installé de nouveaux serveurs pour l'optimisation de la bande passante Facebook et Google .Ceci a permis de réduire les frais de la bande passante Internet internationale.
- Les dotations aux amortissements et provisions ont diminué de 5.42 %. Ceci est dû au fait que la société continue son plan d'investissement d'une plateforme de IoT. Un réseau de test a été installé et couvre une partie de Tunis, Béja et Gabes. Il est à noter que les investissements vont s'accélérer en 2018 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 recommandées par l'UTICA et l'UGTT.

1.3.3.1 Achats d'approvisionnement et de marchandises:

Les achats d'approvisionnement et de marchandises consommés s'élèvent au 31/12/2017, à 3 010 658 contre 3 908 930 Dinars au 31/12/2016, enregistrant ainsi une baisse de 22.97% et se détaillent comme suit :

Libellés	2013	2014	2015	2016	2017	Var 17/16
Achats d'approvisionnement	1 321 850	1 200 408	1 130 405	1 121 218	2 531 .136	-125.74%
Achats de marchandises	1 632 284	2 624 426	1 385 979	2 621 930	281 810	-89.25%
Achats d'études	14 311	22 051	30 102	60 757	75 886	24.90%
Fournitures	107 803	114 765	122 718	105 025	121 826	16%
Charge à payer	95 838	0	117 360	0		-
Total	3 172 086	3 961 650	2 786 473	3 908 930	3 010 658	-22.97%

Les achats d'approvisionnement et de marchandises consommés représentent essentiellement le coût d'acquisition de la bande passante auprès de Tunisie Télécom et les achats de marchandises. Les investissements continus faits par hexabyte depuis 2012 pour doter l'Entreprise de serveurs de Cache, ont permis d'optimiser la gestion de cette bande passante et de réduire ainsi, drastiquement ces dépenses..



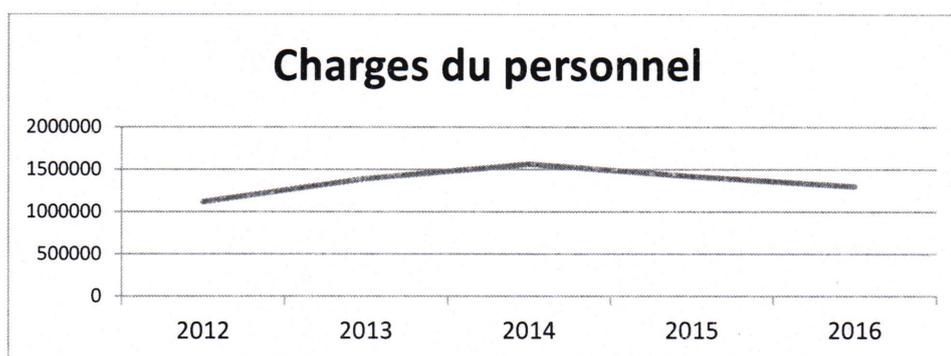
1.3.3.2- Frais de personnel

Les frais de personnel ont connu une augmentation de 11.96% par rapport à l'année précédente. Le ratio « Frais de personnel/chiffre d'affaires » est passé de 18.36% en 2016 à 17.33% en 2017. Cette tendance à optimiser les ressources humaines continue.

	2013	2014	2015	2016	2017
Charges du personnel	1 390 859	1 564 510	1 417 906	1 301 017	1 456 697
Charges de personnel/CA	21.74%	23.00%	19.35%	18.36%	17.33%

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

	2013	2014	2015	2016	2016	Var 17-16
Effectif	109	106	96	75	75	-21,87%



1.3.3.3- Dotation aux amortissements et aux provisions

Libellés	2013	2014	2015	2016	2017	Var 17/16
Dotations aux amortissements corporelles	912 734	791 693	493 061	602 960	555 952	-7.79%
Dotations aux amortissements incorporelles	160 128	194 512	154 377	89 926	50 271	-44.09%
Résorption Frais IPO	0	0	0	0	0	
Total dotations aux amortissements	1 072 862	986 205	647 438	692 886	606 223	-12.50%
Provisions clients	0	140 112	43 618	72 102	67 136	-6.88%
Provisions sur autres actifs courants	1 941	0	0	0	23 659	NA
Provisions sur immobilisations	0	0	0	0	0	
Provisions pour risque	182 890	0	0	0	0	
Provisions sur articles en stock	3 438	61 555	8 577	27 693	28 358	2.40%
Total provisions	188 269	201 667	52 195	99 795	119 153	19.39%
Total général	1 261 131	1 187 872	699 633	766 983	725 376	-5.42%

Les dotations aux amortissements de l'exercice ont enregistré une baisse de 12.50% par rapport à 2016. Les efforts d'investissement de la société continuent. Le contrat de Licence IoT (Internet des objets) a été signé en Juin 2017 et le réseau national commencera à être déployé avant la fin de 2018.

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

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

défendre son dossier devant le tribunal de première instance de Tunis. Par ailleurs, et suite à la recommandation du Conseil du Marché Financier "CMF", la société a décidé de provisionner la totalité du montant principal de la taxation soit 365 Mille Dinars. Une moitié de cette somme a été provisionnée en 2012, la seconde moitié l'a été en 2013.

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

A la date de parution de ce document, la cours de cassation n'a toujours pas fixé une date d'audience.

1.3.3.4- Autres charges d'exploitation

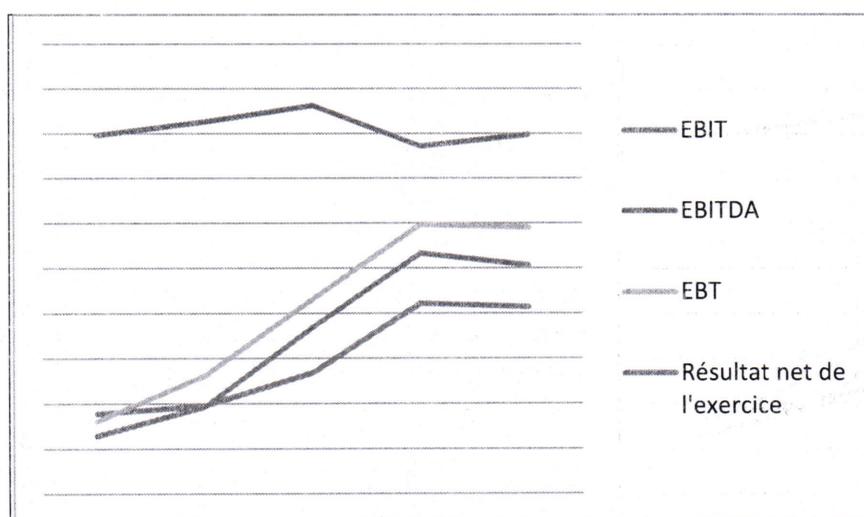
Le montant de ces charges s'est établi en 2017 à 660 641 dinars contre 607 633 dinars en 2016, enregistrant ainsi une baisse de 8.02%.

Libellés	2013	2014	2015	2016	2017	Var 17/16
Honoraires & commissions	49 019	45 342	77 993	58 166	82 603	40.01%
Frais postaux et Télécommunications	54 562	47 392	38 273	44 030	43 996	-0.08%
Charges locatives	198 579	201 210	223 567	211 029	289 103	37.00%
Publicités	155 692	197 208	202 354	82 108	128 373	56.35%
Frais de transport & missions	47 103	61 476	67 470	60 651	49 582	-18.25%
Entretiens et réparations	30 268	33 687	46 720	43 355	38 889	-10.30%
États impôts et taxes	64 235	75 723	60 596	58 790	73 701	25.36%
Autres frais	351	5 689	7 836	4 070	4 634	13.86%
Assurances	10 006	13 803	12 267	12 610	12 688	0.62%
Services bancaires & assimilés	5 206	9 525	8 769	4 521	20 628	356.27%
Déplacements	1 064	-	-0			
Frais de gestion des placements	39 373	22 407	29 464	17 053	5 196	-69.53%
Jetons de présence	11 250	11 250	11 250	11 250	11 250	0.00%
Total général	666 708	724 713	786 559	607 633	660 641	-8.02%

1.3.4- Résultats

Le résultat net de l'exercice 2017 s'élève à 1 196 mille dinars, soit une hausse de 18% par rapport à l'exercice 2016.

De sa part, l'EBITDA est passée de 1596 mille dinars au 31/12/2016 à 1 624 mille dinars au 31/12/2017, soit une progression de 2%.



Valeur en KDT	2013	2014	2015	2016	2017	Evol 17/16
Revenus	6 396	6801	7326	7085	7504	6%
Achats consommés	-2 686	-2 787	-3577	-3581	-3762	5%
<i>Marge brute</i>	3 710	4015	3749	3504	3742	7%
<i>Taux de marge brute</i>	58%	59%	51%	49%	50%	1%
Charges d'exploitation	-2 686	-2 787	-3577	-3581	-3762	5%
Charges de personnel	-1 391	-1565	-1418	-1301	-1457	12%
Dotations aux amortis et aux prov	-1 261	-1188	-700	-767	-727	-5%
Autres charges d'exploitation	-667	-725	-787	-608	-661	9%
EBIT	391	538	844	829	897	8%
Réintégration dotations amorti & provi	1 261	1 188	699,6	767	727	-5%
EBITDA	1 652	1726	1544	1596	1624	2%
Charges financières nettes	-148	-9	-71,3	-34	-64	88%
Produits des placements	261	335	425,3	373	485	30%
Autres gains ordinaires	19	1	0	13	11	-15%
Autres pertes ordinaires	0	0	-4,75	0	0	0%
EBT	524	864	1194	1181	1329	13%
Impôt sur les bénéfices	-137	-125	-127	-168	-133	-21%
Résultat net de l'exercice	387	739	1067	1014	1196	18%
Taux de marge nette	6%	11%	15%	14%	16%	1%

1.3.5- Investissements et financement

La société Hexabyte a investi 402 998 dinars en 2017, contre 772 116 dinars en 2016 selon le détail suivant :

Investissements en 2017	
Rubrique	Montant en DT
Équipements du Bureau	5 563
Immobilisations incorporelles	920
Installat.Agenceme.Aménag.	11 029
Matériel de transport	127 941
Matériels Industriels	
Matériels informatiques	257 545
Total général	402 998

1.3.5.1- Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles au 31/12/2017 s'élève à 884 228 dinars contre 882 858 dinars, au 31/12/2016.

	31/12/2016	31/12/2017	Variation
Immobilisations incorporelles	883 308	884 228	920
Logiciels	883 308	884 228	920
Moins : Amortissements Incorp	-828 582	-878 853	-50 271
Amortissements Logiciels	-828 582		-50 271
Total général	54 726	5 375	-49 351

1.3.5.2- Autres immobilisations

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

Libellés	2013	2014	2015	2016	2017	Var 17/16
AAI	295 332	325 205	352 106	381 725	392 754	2.89%
Constructions	443 417	443 417	443 417	443 417	443 417	0.00%
Équipements de bureaux	143 576	164 207	179 030	184 324	189 887	3.02%
Matériels de transport	474 318	487 038	488 018	660 119	719 420	8.98%
Matériels industriels	7 876	8 497	8 586	9 882	9 882	0.00%
Matériels informatiques	4 374 816	4 605 240	4 817 886	5 381 242	5 638 787	4.79%
Total valeurs Brutes	5 739 336	6 033 605	6 289 044	7 060 709	7 394 147	4.72%

Le détail des acquisitions et des cessions de l'année 2017 est donné par le tableau suivant:

Libellés	2016	Acquisition	Cession	2017
AAI	381 725	11 029		392 754
Constructions	443 417	-		443 417
Équipements de bureaux	184 324	5 563		189 887
Matériels de transport	660 119	127 941	- 68 640	719 420
Matériels industriels	9 882	-		9 882
Matériels Informatiques	5 381 242	257 545		5 638 787
Total valeurs Brutes	7 060 709	402 078	- 68 640	7 394 148

- ✓ La variation des « AAI » s'explique par les dépenses engagées pour le réaménagement des agences en 2017.
- ✓ La variation de la rubrique « Matériel de transport » s'explique la cession de voitures d'occasion.
- ✓ La variation du matériel informatique est due aux divers investissements faits sur les plateformes d'accès Hexabyte, la plateforme IoT et les serveurs d'accélération Facebook et Google.

1.3.6- Fonds propres et endettement

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2017 un montant de 8 621 086 dinars contre 8 369 457 à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	Capital social	Réserves Légales	Primes d'émission	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2015	2 083 334	208 333	4 166 670	44 962	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	4 166 670	-234 410	1 131 937	1 013 592	8 369 457
Affectation du Résultat					1 013 592	-1 013 592	0
Résultats de la période						1 198 349	1 198 349
Augmentation du capital							
Dividendes					-595 636		-595 636
Actions propres				-351 084			-351 084
Soldes au 31/12/2017	2 083 334	208 333	4 166 670	-585 494	1 549 894	1 198 349	8 621 086

La société n'a aucune dette au 31/12/2017

Libellés	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	Variation
Emprunts	25 643	0	0	0		-

1.3.7- Trésorerie

Le solde de la trésorerie nette s'est élevé au 31/12/2017 à 7 629 703 DT. La trésorerie de la société a été largement excédentaire en 2017.

Valeur en DT	2014	2015	2016	2017	Variation 17/16
Fonds de roulement					
Capitaux propres avant affectation	7 922 899	8 364 403	8 369 457	8 621 086	2,92%
Passifs non courants	365 779	365 779	365 779	365 779	0,00%
Capitaux permanents	8 288 678	8 730 182	8 735 236	8 986 865	2,80%
Actifs non courants	1 819 446	1 442 296	1 535 511	1 407 428	-9,10%
Fonds de roulement	6 469 232	7 287 886	7 199 725	7 579 437	5,01%
Besoin en fonds de roulement					
Stocks	1 985 513	1 157 490	1 457 906	679 033	-114,70%
Clients	1 141 147	1 296 640	1 356 962	2 224 821	39,01%
Autres actifs courants	947 091	931 746	1 229 245	1 895 470	35,15%
Placements et autres actifs financiers					
Emplois d'exploitation	4 073 751	3 385 876	4 044 113	4 799 324	15,74%
Fournisseurs et comptes rattachés	2 125 491	1 721 370	1 539 051	2 949 016	47,81%
Autres passifs courants	1 320 202	1 493 378	1 551 238	1 888 128	17,84%
Ressources d'exploitation	3 445 693	3 214 748	3 090 288	4 837 144	36,11%
Besoin en fonds de roulement	628 058	171 128	953 825	-37 820	2622,01%
Trésorerie nette	5 841 174	7 116 758	6 245 900	7 617 257	18,00%

1.3.8- Litiges et risques encourus

✦ a/-Redressement fiscal

Dans le cadre du litige qui oppose la société Hexabyte à l'administration fiscale, et à l'égard du redressement provisoire d'un montant global de 527 Mille Dinars, la société a provisionné le montant total en principal de la taxation soit 183 Milles Dinars.

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

✦ b/-Redressement social

Suite au redressement social pour un montant global en 2012, de 48,5 Mille Dinars, la société Hexabyte a adhéré à l'amnistie et a conclu un arrangement avec l'administration sociale portant sur le paiement du principal dû.

1.4 États Financiers individuels

1.4.1- Bilan Actifs

Actifs	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	884 228	883 308
Moins : Amortissements Incorporelles	- 878 853	- 828 582
Immobilisations incorporelles nettes	5 375	54 726
Immobilisations corporelles	7 394 148	7 060 710
Moins : Amortissements corpo	- 6 155 213	- 5 703 349
Immobilisations corporelles nettes	1 238 935	1 357 361
Immobilisations financières	163 118	123 423
Moins : Provisions Immobilisations Financières	-	-
Immobilisations financières nettes	163 118	123 423
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	1 407 428	1 535 510
Autres actifs non courants	-	1
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	1 407 428	1 535 511
ACTIFS COURANTS		
Stocks	807 650	1 558 166
Moins : Provisions Stocks	- 128 617	- 100 260
Stocks nets	679 033	1 457 906
Clients et comptes rattachés	2 691 637	1 756 641
Moins : Provisions Clients	- 466 816	- 399 680
Clients nets	2 224 821	1 356 962
Autres actifs courants	1 927 497	1 261 273
Moins : Provisions AAC	- 32 027	- 32 027
Autres actifs courants nets	1 895 470	1 229 245
Placements et autres actifs financiers	2 112 460	1 451 663
Liquidités et équivalents de liquidités	5 504 798	4 794 237
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	12 416 582	10 290 013
TOTAL DES ACTIFS	13 824 010	11 825 524

1.4.2- Capitaux Propres et Passifs

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		3 581 176	3 932 260
Réserves légales		208 333	208 333
Résultats reportés		1 549 894	1 131 937
Résultats en instance d'affectation		-	-
Total des capitaux propres avant résultat		7 422 737	7 355 864
Résultat de l'exercice		1 198 349	1 013 592
Total des capitaux propres avant affectation		8 621 086	8 369 457
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		-	-
Autres passifs financiers		-	-
Provisions		365 779	365 779
Total des passifs non courants		365 779	365 779
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés		2 949 016	1 539 051
Autres passifs courants		1 888 128	1 551 238
Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-
Total des passifs courants		4 837 144	3 090 288
Total des passifs		5 202 923	3 456 068
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		13 824 010	11 825 524

1.4.3- État de Résultat

DÉSIGNATION	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	7 503 806	7 085 187
Autres produits d'exploitation	-	-
Total des produits d'exploitation	7 503 806	7 085 187
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variations stocks produits finis et encours	-750515	328 110
Achats d'approvisionnements consommés	- 3 010 958	- 3 908 930
Charges de personnel	- 1 456 697	- 1 301 017
Dotations aux amortissements et provisions	- 725 376	- 766 983
Autres charges d'exploitation	- 660 641	- 607 633
Total des charges d'exploitation	- 6 604 188	- 6 256 453
Résultat d'exploitation	899 618	828 734
Charges financières nettes	- 63 744	- 33 677
Produits de placements	484 420	372 933
Autres gains ordinaires	10 196	13 194
Autres pertes ordinaires	-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt	1 330 490	1 181 185
Impôt sur les bénéfices	- 132 140	- 121 886
Résultat des activités ordinaires après impôt	1 198 349	1 059 299
Eléments extraordinaires	-	- 45 707
Résultat net de l'exercice	1 198 349	1 013 592
Effets des modifications comptables	-	-
Résultat après modifications comptables	1 198 349	1 013 592

1.4.4- État des Flux de Trésorerie

DESIGNATION	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		1 198 349	1 013 592
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		597 629	771 376
* Retraitement de charges antérieures			
* Variations des :			
- Stocks		750 515 -	328 110
- Créances		- 934 995 -	132 423
- Autres Actifs		- 666 225 -	297 500
- Fournisseurs et autres dettes		1 746 856 -	124 459
* Résorption subventions		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 692 130	902 476
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		- 334 357	- 771 836
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.			
Décassements / acquisition d'immobilisations financières		- 39 695	7 040
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 374 052	-764 496
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés		- 595 636 -	729 167
Encaissements provenant des opérations sur le capital		- 351 084 -	279 372
Encaissement provenant des opérations sur les placements		- 660 797	544 197
Décassement provenant des opérations sur les emprunts		- -	7 594
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-1 607 517	- 471 935
Variation de trésorerie		710 561	- 334 255
Trésorerie au début de l'exercice		4 794 237	5 128 492
Trésorerie à la fin de l'exercice		5 504 798	4 794 237

1.4.5- État des Soldes Intermédiaires de Gestion

DÉSIGNATION	31/12/2017	31/12/2016
Revenus	7 503 806	7 085 187
Production	7 503 806	7 085 187
Achats consommés	- 3 761 474	- 3 580 820
Autres charges externes	- 660 641	- 607 633
Valeur ajoutée brute	3 081 692	2 896 734
Charges de personnel Impôt et taxes	- 1 456 697	- 1 301 017
EBITDA	1 624 994	1 595 717
Charges financières nettes	- 63 744	- 33 677
Produits de placement	484 420	372 933
Dotations aux amortissements	- 606 224	- 692 887
Dotations aux Provisions	- 119 153	- 74 096
Reprise sur provisions clients		
Autres pertes ordinaires	-	-
Autres gains ordinaires	10 196	13 194
Impôt sur les sociétés	- 132 140	- 121 886
Éléments extraordinaires	0	- 45 707
Résultat de l'exercice	1 198 349	1 013 592

1.5 États Financiers consolidés

1.5.1 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.

1.5.2 États financiers de la société Hexabyte Africa :

+ ACTIFS

<u>Actifs</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	34	34
Moins : Amortissements Incorp	- 34	-
Immobilisations incorporelles nettes	-	34
Immobilisations corporelles	9 792	9 792
Moins : Amortissements corpo	- 9 792	-
Immobilisations corporelles nettes	-	9 792
Immobilisations financières	-	-
Moins : Provisions Imob Finan	-	-
Immobilisations financières nettes	-	-
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	-	9 826
Autres actifs non courants	-	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	-	9 826
<u>ACTIFS COURANTS</u>		
Stocks	182 922	186 693
Moins : Provisions Stocks	-	-
Stocks nets	182 922	186 693
Clients et comptes rattachés	10 628	10 628
Moins : Provisions Clients	- 5 230	- 5 230
Clients nets	5 398	5 398
Autres actifs courants	189 359	73 709
Moins : Provisions AAC	-	-
Autres actifs courants nets	189 359	73 709
Placements et autres actifs financiers	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	128 656	98 139
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	506 335	363 939
TOTAL DES ACTIFS	506 335	373 764

✦ **CAPITAUX PROPRES ET PASSIF**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	3 310	3 310
Autres capitaux propres	- 61	- 61
Réserves légales	-	-
Résultats reportés	25 615	- 9 312
Ecart de conversion	-	-
Total des capitaux propres avant résultat	28 864	- 6 064
Résultat de l'exercice	- 11 952	34 927
Total des capitaux propres avant affectation	16 911	28 864
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	29 612
Autres passifs courants	181 259	36 737
Concours bancaires et autres passifs financiers	-	-
Total des passifs courants	210 871	66 349
Total des passifs	489 424	344 902
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	506 335	373 764

↓ ÉTAT DE RÉSULTAT

DESIGNATION	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	3 969	95 989
Autres produits d'exploitation	-	-
Total des produits d'exploitation	3 969	95 989
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variations stocks produits finis et encours	- 3 771 -	101 148
Achats d'approvisionnements consommés	-	120 654
Charges de personnel	-	-
Dotations aux amortissements et provisions	- 9 826 -	49 940
Autres charges d'exploitation	- 2 325 -	14 225
Total des charges d'exploitation	- 15 921 -	44 659
Résultat d'exploitation	- 11 952	51 330
Charges financières nettes	-	-
Produits de placements	-	-
Autres gains ordinaires	-	-
Autres pertes ordinaires	- -	6 121
Résultat des activités ordinaires avant impôt	- 11 952	45 209
Impôt sur les bénéfices	- -	10 282
Résultat des activités ordinaires après impôt	- 11 952	34 927
Eléments extraordinaires	-	-
Résultat net de l'exercice	- 11 952	34 927
Effets des modifications comptables		
Résultat après modifications comptables	- 11 952	34 927

↓ ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DESIGNATION	NOTES 31/12/2017	31/12/2016
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>		
Résultat net de l'exercice	-11 952	34 927
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	-9 826	49 940
* Retraitement de charges antérieures		
* Variations des :		
- Stocks	104 919	101 148
- Créances	1	1
- Autres Actifs	-115 650	-0
- Fournisseurs et autres dettes	49 138	-95 384
* Résorption subventions	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	36 281	90 632
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	1 530	1 530
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.		
Décassements / acquisition d'immobilisations financières	-	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	1 530	1 530
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Dividendes payés	-	-
Encaissements provenant des opérations sur le capital	-	-
Décassement provenant des opérations sur les placements	-	-
Décassement provenant des opérations sur les emprunts	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-	-
Variation de trésorerie	37 811	92 162
Trésorerie au début de l'exercice	5 977	5 977
Trésorerie à la fin de l'exercice	128 656	98 139

1.5.3 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.

1.5.4 États financiers de la société HexaTrade:

↓ BILAN ACTIFS

Actifs	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		-	-
Moins : Amortissements Incorporelles			
Immobilisations incorporelles nettes			
Immobilisations corporelles		2 554	
Moins : Amortissements corpo		- 584	
Immobilisations corporelles nettes	2-1	1 970	
Immobilisations financières			
Moins : Provisions Immobilisations Financières			
Immobilisations financières nettes			
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 970	-
Autres actifs non courants			
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 970	-
ACTIFS COURANTS			
Stocks		-	-
Moins : Provisions Stocks			
Stocks nets	2-2	-	-
Clients et comptes rattachés		63 184	240 011
Moins : Provisions Clients			
Clients nets	2-3	63 184	240 011
Autres actifs courants		616 422	193 428
Moins : Provisions AAC			
Autres actifs courants nets	2-4	616 422	193 428
Placements et autres actifs financiers			
Liquidités et équivalents de liquidités	2-5	18 852	179
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		698 458	433 619
TOTAL DES ACTIFS		700 427	433 619

↓ BILAN PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		100 000	100 000
Autres capitaux propres			
Réserves légales		1 712	1 712
Résultats reportés		- 7 434	4 763
Résultats en instance d'affectation			
Total des capitaux propres avant résultat		94 278	106 475
Résultat de l'exercice		- 28 213	- 12 198
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	66 065	94 278
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts			
Autres passifs financiers			
Provisions			
Total des passifs non courants			
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-2	2 596	330 825
Autres passifs courants	3-3	631 767	8 517
Concours bancaires et autres passifs financiers			
Total des passifs courants		634 364	339 342
Total des passifs		634 364	339 342
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		700 427	433 619

↓ ÉTAT DE RÉSULTAT

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION	4-1		
Revenus	4-1	646 312	2 696 138
Autres produits d'exploitation			
Total des produits d'exploitation		646 312	2 696 138
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours		-	- 4 477
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	- 365 361	- 2 490 820
Charges de personnel	4-3	- 236 425	- 160 594
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 584	-
Autres charges d'exploitation	4-5	- 72 357	- 52 418
Total des charges d'exploitation		- 674 727	- 2 708 309
Résultat d'exploitation		- 28 415	- 12 171
Charges financières nettes		-	- 1 719
Produits de placements		1 102	4 135
Autres gains ordinaires			4 352
Autres pertes ordinaires			
Résultat des activités ordinaires avant impôt		- 27 313	- 5 403
Impôt sur les bénéfices		- 900	- 5 795
Résultat des activités ordinaires après impôt		- 28 213	- 11 198
Eléments extraordinaires			- 1000
Résultat net de l'exercice		- 28 213	- 12 198
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		- 28 213	- 12 198

✚ ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		- 28 213	-12 198
Ajustements pour :		584	
* Amortissements et provisions			
* Retraitement de charges antérieures			
* Variations des :			
- Stocks		-	-4 477
- Créances		176 827	-187 152
- Autres Actifs		- 422 994	-106 583
- Fournisseurs et autres dettes		295 021	201 649
* Résorption subventions		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		21 226	-99 808
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		- 2 554	-
Décassements / acquisition d'immobilisations financières			
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 2 554	-
Flux de trésorerie provenant des 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		18 672	-99 808
Trésorerie au début de l'exercice		179	99 987
Trésorerie à la fin de l'exercice		18 852	179

1.5.5 États Financiers consolidés Groupe Hexabyte

✦ Actifs

Actifs	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		886 815	883 342
Moins : Amortissements Incorporelles		- 879 471	- 828 582
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	7 344	54 760
Immobilisations corporelles		7 387 175	7 070 502
Moins : Amortissements corpo		- 6 165 005	- 5 703 349
Immobilisations corporelles nettes	2-1	1 222 170	1 367 153
Immobilisations financières		60 480	20 785
Moins : Provisions Immobilisations Financières		-	-
Immobilisations financières nettes		60 480	20 785
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 289 994	1 442 698
Autres actifs non courants		-	1
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 289 994	1 442 699
ACTIFS COURANTS			
Stocks		895 129	1 686 391
Moins : Provisions Stocks		- 128 617	- 100 260
Stocks nets	2-2	766 511	1 586 132
Clients et comptes rattachés		2 209 872	1 445 405
Moins : Provisions Clients		- 472 046	- 404 910
Clients nets	2-3	1 737 826	1 040 495
Autres actifs courants		2 670 990	1 398 402
Moins : Provisions AAC		- 32 027	- 32 027
Autres actifs courants nets	2-4	2 638 963	1 366 375
Placements et autres actifs financiers		2 112 460	1 451 663
Liquidités et équivalents de liquidités		5 652 305	4 892 556
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		12 908 065	10 337 220
TOTAL DES ACTIFS		14 198 062	11 779 920

↓ Capitaux Propres et Passifs

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		3 522 647	3 892 086
Réserves légales		210 045	210 045
Résultats reportés		1 568 074	1 127 388
Écart de conversion		- 5 110	1 874
Réserves minoritaires		5 782	- 1 202
Total des capitaux propres avant résultat		7 384 773	7 313 526
Résultat des Intérêts minoritaires		- 2 397	6 984
Résultat de l'exercice		1 106 840	1 010 982
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	8 489 216	8 331 492
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		-	-
Autres passifs financiers	3-2	216 265	148 545
Provisions		365 779	365 779
Total des passifs non courants		582 044	514 324
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	2 425 647	1 337 612
Autres passifs courants	3-4	2 701 155	1 596 492
Concours bancaires et autres passifs financiers		-	-
Total des passifs courants		5 126 802	2 934 104
Total des passifs		5 708 846	3 448 428
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		14 198 062	11 779 920

↓ État de Résultat

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION	4-1		
Revenus		7 365 398	7 226 605
Autres produits d'exploitation		-	-
Total des produits d'exploitation		7 365 398	7 226 605
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours		-791 263	204 130
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	-2 877 196	- 3 628 387
Charges de personnel	4-3	-1 420 322	- 1 461 610
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 735 787	- 816 923
Autres charges d'exploitation	4-5	- 735 322	- 674 277
Total des charges d'exploitation		- 6 559 889	- 6 377 067
Résultat d'exploitation		805 509	849 538
Charges financières nettes	4-6	- 63 744	- 35 396
Produits de placements	4-7	485 522	377 069
Autres gains ordinaires	4-8	10 196	17 546
Autres pertes ordinaires		-	- 6 121
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 237 482	1 202 636
Impôt sur les bénéfices		- 133 040	- 137 962
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 104 443	1 064 674
Eléments extraordinaires		-	- 46 707
Résultat net de l'exercice		1 104 443	1 017 967
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		1 104 443	1 017 967

↓ État des Flux de Trésorerie :

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		1 104 443	1 031 504
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		608 039	821 316
* Retraitement de charges antérieures			
* Variations des :			
- Stocks		892 411	-204 130
- Créances		-673 300	- 319 574
- Autres Actifs		- 1 204 869	- 404 083
- Fournisseurs et autres dettes		2 091 015	- 18 194
* Résorption subventions		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 817 740	893 300
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		- 410 778	- 770 306
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.			
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		- 39 695	7 040
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 450 473	- 763 266
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés		- 595 636	- 729 167
Encaissements provenant des opérations sur le capital		- 351 084	- 279 372
Encaissement provenant des opérations sur les placements		-660 797	544 197
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts		-	- 11 189
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 1 607 517	-475 530
Variation de trésorerie		759 750	-345 496
Trésorerie au début de l'exercice		4 892 556	5 238 051
Trésorerie à la fin de l'exercice		5 652 305	4 892 556

↓ État des Soldes Intermédiaires de Gestion :

DÉSIGNATION	31/12/2017	31/12/2016
Revenus	7 365 398	7 226 605
Production	7 365 398	7 226 605
Achats consommés	3 668 458	-3 424 257
Autres charges externes	735 322	-674 277
Valeur ajoutée brute	2 961 617	3 128 071
Charges de personnel	-1 420 322	-1 461 610
Impôt et taxes	-	-
EBITDA	1 541 296	1 666 461
Charges financières nettes	-63 744	-35 396
Produits de placement	485 522	377 069
Dotations aux amortissements & aux Provisions	-735 787	-816 923
Autres pertes ordinaires	-	-6 121
Autres gains ordinaires	10 196	17 546
Impôt sur les sociétés	-133 040	-184 669
Résultat de l'exercice	1 104 443	1 017 967

2- ACTIONNARIAT

2-1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote

2.1.1 Renseignements à caractère général sur le capital

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2017, composé de 2 083 334 actions d'une valeur nominale de 1 dinar

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

2.1.2 Nombre d'actions ayant droit de vote au 31/12/2017 :

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

2.1.3 Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2017 :

Le capital de la société s'élève à 2 083 334 DT au 31/12/2017, 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	1 249 062	1	1 249 062	59,95%	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	116 670	1	116 670	5,60%	Oui
ATID Fund	116 165	1	116 165	5,57%	Oui
TDF Fund	115 160	1	115 160	5,52%	Oui
M. Aïssa Hidoussi	1	1	1	0,00%	Oui
Mme. Inès Zalila épouse Hidoussi	1	1	1	0,00%	Oui
contrat de régulation Hexabyte	130 811	1	130 811	6,27%	Non
Autres actionnaires en bourse	352 788	1	352 788	16,93%	Oui
Total	2 083 334		2 083 334	100%	

2.1.4 Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2017 :

Liste des actionnaires détenant individuellement plus que 5% du capital au 31/12/2017

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant Total	Pourcentage	Droit de vote
M. Naceur Hidoussi	1 249 062	1	1 249 062	59,95%	Oui
Challenge SICAR	116 670	1	116 670	5.60%	Oui
ATID Fund	116 165	1	116 165	5,57%	Oui
TDF Fund	115 160	1	115 160	5,52%	Oui
Contrat de régulation Hexabyte	130 811		130 811	6.27%	
Total	1 728 868		1 728 868	82,98%	

2.1.5 Évolution du capital social sur cinq ans :

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

2.1.6 Conditions d'accès à l'assemblée générale :

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

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

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

2.1.7 Rachat d'actions, nature et cadre légal :

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

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

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

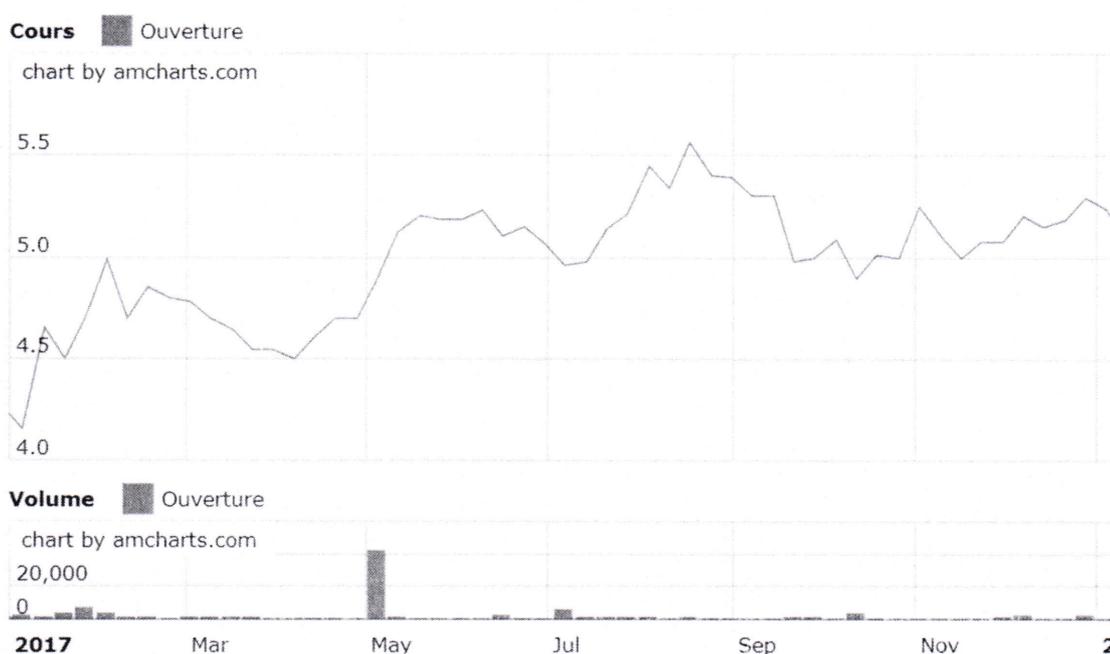
En application de l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, l'assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société Hexabyte réunie le 23 mai 2012 a autorisé son conseil d'administration à intervenir sur le marché boursier en vue de réguler le cours de l'action Hexabyte.

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

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

Le titre HEXABYTE a clôturé l'exercice à 5,290 dinars contre 4,270 dinars au 31/12/2016, affichant ainsi une croissance annuelle de 23,88% dans un volume d'échanges de 1,683MDT.



Source : lboursa.com

3- ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

La société Hexabyte est administrée par un conseil d'administration composée de 9 membres. Le conseil d'administration représente l'ensemble des actionnaires et répond de l'exercice de cette mission devant l'assemblée générale des actionnaires.

Les principales missions du conseil d'administration consistent à :

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

3.1 Membres des organes d'administration et de direction :

Nom ou dénomination sociale	Représenté par	Qualité	Fin de mandat
Aïssa Hidoussi	Lui –même	Président	2018
Challenge SICAR	Mme Anissa Mansour	Administrateur	2018
TDF	Med Salah Frad	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

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

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

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

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

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

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

Les principales missions du conseil d'administration consistent à :

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

3.4 Comités spéciaux :

3.4.1 Comité exécutif :

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

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

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

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

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

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

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

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

Présenter un rapport à chaque réunion du Conseil.

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

Ce comité est composé de :

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

3.4.2 Comité permanent d'audit :

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

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

Ce comité est composé de 03 membres :

- M. Morsy Dimassi
- M. Aissa Hidoussi

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

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

4- AFFECTATION DES RÉSULTATS

4.1 Dispositions statutaires relatives à l'affectation des résultats :

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

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

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

4.2 Évolution des capitaux propres & dividendes :

Les capitaux propres de la société « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2017 un montant de 8 621 086 457 Dinars contre 8 369 457 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	Capital social	Réserves Légales	Primes d'émission	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2015	2 083 334	208 333	4 166 670	44 962	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			0	-279 372			-279 372
Soldes au 31/12/2016	2 083 334	208 333	166 670	-234 410	1 131 937	1 013 592	8 369 457
Affectation du Résultat					1 013 592	-1 103 529	0
Résultats de la période						1 198 349	1 198 349
Augmentation du capital							
Dividendes					-595 636		-595 636
Actions propres			0	-351084			-351 084
Soldes au 31/12/2017	2 083 334	208 333	4 166 670	-585 494	1 549 894	1 198 349	8 621 086

5- ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR :

5.1 Stratégies de développement :

En ce qui concerne la vente des services ADSL, en Tunisie, le nombre total des abonnements ADSL ne dépasse pas les 500.000 abonnés, y compris les PME et PMI pour 2.6 millions de familles. Donc le potentiel de croissance reste très important, à cela s'ajoute le fait, que les techniques radio, telle que la 3G 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 « Xpas » 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 services à forte valeur ajoutée en complément au abonnement ADSL devraient être accompagnés par des efforts considérables de marketing. Les dépenses de marketing viseront à acquérir de nouveaux clients mais aussi à fidéliser la clientèle existante face à la rude concurrence.

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

- Le Streets marketing, l'utilisation des réseaux sociaux tels que Facebook et autres, les campagnes SMS et Bluetooth ;
- L'utilisation des réseaux classiques tels que l'affichage interurbain, les journaux, la présence dans les foires et salons, la radio, la télévision, etc ;
- Le déploiement d'une nouvelle agence mobile.

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

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. Hexabyte a obtenu une Licence d'opérateur IoT en Juin 2017.

L'Internet des objets (ou IoT, 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.

5.2 Données prévisionnelles :

5.2.1 Part de marché :

La part de marché de Hexabyte s'est établie 7,85% en 2017. Elle évoluera en moyenne de 0.250 point l'an pour atteindre 59 milles parts en 2021, soit 8,85% de part de marché.

5.2.2 Revenus ADSL :

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

Le revenu moyen par abonné est de 115.625 dinars /an.

Ainsi, les revenus de ventes d'abonnement ADSL passeront de 4728 milles dinars en 2017 à 4830 milles dinars en 2018, 4943 en 2019, 5042 en 2021 et 5127 milles dinars en 2022.

Il est attendu que l'année 2018 connaisse l'apparition de nouveaux produits ADSL qui seront vendus en mode guichet unique ainsi que la signature d'un nouveau contrat de distribution avec Tunisie Télécom

5.2.3 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 moyen de 10% sur les cinq prochaines années.

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 moyen allant de 10% sur les 5 prochaines années..

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. 25024 dinars de vente ont été réalisés en 2017. Nous anticipons une forte croissance du secteur, surtout avec l'arrivée des nouvelles licences IoT. Nous estimons que les ventes atteindront 51 milles dinars en 2021

Le tableau suivant récapitule le mix-produit prévisionnel de Hexabyte sur la période 2017-2021.

Part de Marché ADSL	2017	2018	2019	2020	2021
Nombre de ports ADSL	521301	542153,04	563839,1616	586392,7281	609848,4372
<i>Evolution du marché</i>	4%	4%	4%	4%	4%
Part de marché Hexabyte	7,85%	8,10%	8,35%	8,60%	8,85%
Nombre de ports ADSL	40 896	43 914	47 081	50 430	53 972
Revenus ADSL	4 728 702	4 830 584	4 943 460	5 042 977	5 127 301
Revenu moy./Abonné ADSL	115,6274941	110	105	100	95
Revenu Corporate	1 576 487	1 576 487	1 576 487	1 576 487	1 576 487
<i>Taux de croissance</i>		7,50%	7,50%	7,50%	7,50%
Revenu ADSL Total	6 305 189	6 407 071	6 519 947	6 619 465	6 703 788
Autres Revenus	2017	2018	2019	2020	2021
Tablettes et Sécurité	1 173 591	1 290 950	1 420 045	1 562 050	1 718 255
<i>Taux de croissance</i>		10%	10%	10%	10%
Activité Géolocalisation	25 024	30 029	36 035	43 241	51 890
<i>Taux de croissance</i>		20%	20%	20%	20%
Total	7 503 806	7 728 050	7 976 027	8 224 756	8 473 932

6 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

7- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

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

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

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

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

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

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

8- ÉLÉMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE

- **Service Audit interne** : La société « HEXABYTE » a recruté en date du 01/08/2011, Mme Maryem ZEKRI pour occuper le nouveau poste d'auditeur interne.
- **Manuel des Procédures** : La société « HEXABYTE » dispose d'un manuel de procédures depuis Mars 2012 établi par la société ECOVIS KDH PARTNERS
- **Comité permanent d'audit** : présidé par Mr Aissa Hidoussi, ce comité d'audit a pour principale attribution d'examiner les états financiers intermédiaires et annuels afin d'éclairer le conseil d'administration sur leur contenu et de veiller à la fiabilité et à la qualité des informations qui seront fournies aux actionnaires.

RAPPORT GENERAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Hexabyte qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 13 788 264 DT et un bénéfice net de 1 198 349 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants lors de l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traités dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Contrôle fiscal

La société Hexabyte a fait l'objet de deux contrôles fiscaux. L'élément majeur de ses contrôles est la remise en cause de l'avantage de déduction des bénéfices de l'assiette imposable au titre des investissements réalisés dans des zones de développement régional.

La société Hexabyte n'ayant pas accepté la position de l'administration fiscale, a intenté des actions en justice pour défendre ses intérêts. Les affaires contentieuses sont pendantes.

Au 31 décembre 2017, et au vu des jugements prononcés, la société a maintenu les provisions pour risque constituées de l'ordre de 366 Mille Dinars correspondant au montant en principal de la première taxation.

Compte tenu de l'exposition de la société au risque fiscal dont l'estimation obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé, nous avons considéré l'évaluation des provisions au titre de ce risque comme un point clé dans notre audit.

Notre approche

Nous avons, à partir d'entretiens avec la direction et de l'examen des procédures de contrôle mises en place par la société, pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de contrepartie et la constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la société repose principalement sur l'antériorité de la créance.

Nos travaux ont consisté à :

- Rapprocher la situation des engagements aux données comptables ;
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la société par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Apprécier la fiabilité du système de classification des créances, de couverture des risques et de réservation des produits ;
- Vérifier la prise en compte de certains critères qualitatifs issus des opérations réalisées et du comportement de la relation durant l'exercice ;
- Examiner les garanties retenues pour le calcul des provisions et apprécier leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées ;
- Vérifier que les ajustements proposés ont été pris en compte par la société.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de

l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.
- Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les

sauvegardes connexes s'il y a lieu ;

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

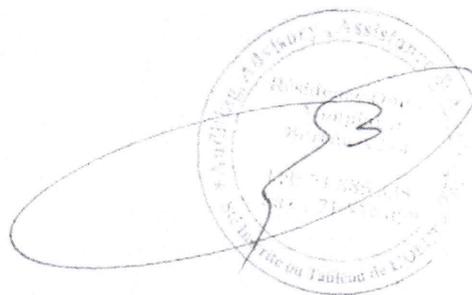
En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI



RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Au 31 DÉCEMBRE 2017

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 2017 :

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

Libellés	Montant
Solde au 31/12/2016	202 133
Achats 2017	461 659
Avoir 2017	0
Paiements 2017	1 214 893
Solde au 31/12/2017	- 551 101

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

Libellés	Montant
Solde au 31/12/2016	330 036
Ventes 2017	
Avoir 2017	
Encaissements 2017	0
Solde au 31/12/2017	330 036

- La filiale HEXA TRADE a facturé un montant de 272 800 Dinars à la société Mère Hexabyte au titre de charges communes affectées au prorata du chiffre d'affaires.

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. Le solde de cette avance est de 62 Mille Dinars au 31/12/2017. 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 :

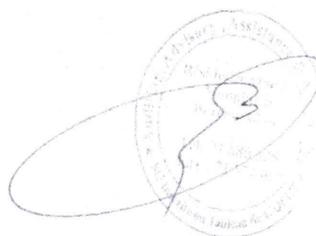
Unité en Dinars Tunisien

	Salaire Brut de l'exercice	Passif au 31/12/2017
Avantages à court terme	112 391	14 364
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme		
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiements en actions		
Total	112 391	14 364

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.

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI



Mesdames et Messieurs les Administrateurs ;

En application des décisions de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société «**HEXABYTE (S.A)**», en date 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 huitième (8^{ème}) rapport sur les circonspections et les diligences accomplies au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2017.

Pour cette huitième année 2017, les membres formant le Comité d'Audit Permanent de la société «**HEXABYTE (S.A)**» se sont réunis quatre (04) fois. Les réunions sont tenues dans les locaux de la société à Tunis, entre mi-juillet 2017 et fin février 2018, le taux de présence moyen s'élevant à 100%. Les procès-verbaux de quatre réunions sont classés auprès de la direction générale de la société «**HEXABYTE (S.A)**». Ainsi, la synthèse des résultats des travaux est illustrée dans ce document qui constitue le rapport écrit et le livrable final dudit Comité.

Il est à souligner que notre mission a été convenue pour assister les membres du Conseil d'Administration de la société «**HEXABYTE (S.A)**» dans l'exercice de leurs obligations légales suivantes:

- La création et la gestion d'une infrastructure adéquate et perfectible de contrôle interne ;
- La revue périodique (d'une manière annuelle) de la déontologie et du comportement de l'organisation générale de la société «**HEXABYTE (S.A)**» 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 de la société «**HEXABYTE (S.A)**» et consolidés du groupe de la société «**HEXABYTE**».
- L'examen et la revue périodique (d'une manière annuelle) du plan d'affaires subsidiaire de la société «**HEXABYTE (S.A)**» dans les trois optiques :
 - Celle de l'intégration de la nouvelle activité stratégique depuis 2016 relative à l'internet des objets (IOT).
 - Celle de la continuation de l'intégration des activités de la société afin de pouvoir présenter une offre unique et globale avec l'opérateur national «**Tunisie Télécom**».
 - Celle de la réduction des nombres des agences de la société «**HEXABYTE (S.A)**» non performantes.

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 2017 est composé des trois membres suivants désignés par le Conseil d'Administration de la société «**HEXABYTE (S.A)**» :

1. Monsieur **Morsy DIMASSI** membre du Conseil d'Administration et représentant du Fonds Commun de Placement à Risque «**A.T.I.D FUND (I)**».
2. Monsieur **Mohamed Salah FRAD**, membre du Conseil d'Administration et représentant du Fonds Commun de Placement à Risque «**Tunisian Development Fund**».

3. Monsieur **Aïssa HIDOUSSI**, Président du Conseil d'Administration.

Les membres du Comité Permanent d'Audit de la société «**HEXABYTE (S.A)**» en dehors de leurs jetons de présence décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle 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 les membres du Comité Permanent d'Audit de la société «**HEXABYTE (S.A)**» ont été choisis à l'issue d'un long processus de sélection sur la base de leurs qualifications et de leurs expériences professionnelles 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 ceux ayant des rapports en la matière.

Ces membres ont à l'accoutumé poursuivi durant l'année 2017 le travail des rassemblements et à l'actualisation de toutes les informations, pièces et notes jugées pertinentes, auprès de la Direction Générale de la société «**HEXABYTE (S.A)**», 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 2017, notre Comité d'Audit Permanent a pris connaissance des différentes questions comptables fondamentales qui se posent à la société «**HEXABYTE (S.A)**» depuis sa création à ce jour (31 décembre 2017), 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 (S.A)**» a examiné au titre de l'année 2017 avec une rétrospective et un résumé sur les trois ans : 2016, 2015 et 2014 les aspects suivants :

A — Examen à la fois approfondit et analytique des comptes sociaux intérimaires et annuels de la société mère «**HEXABYTE (S.A)**» ainsi que de ses filiales avant qu'ils ne soient soumis au Conseil d'Administration.

En particulier, durant l'année 2017, il a été vérifié par les membres du Comité la pertinence et la permanence des méthodes comptables adoptées par la société ainsi que ses filiales pour l'établissement de ses comptes afin de s'assurer que les procédures internes de collecte et de contrôle des informations garantissent celles-ci.

B - Le Comité d'Audit Permanent de la société «**HEXABYTE (S.A)**» a veillé durant 2017 à ce que la Direction Générale du groupe «**HEXABYTE**» suit comme les années précédentes et d'une manière régulière la mise place du système de contrôle interne instauré depuis 2012.

Cette veille est pour assurer par les membres du Comité d'Audit Permanent de :

- La performance des méthodes utilisées par la société.
- La nature à promouvoir l'efficacité du système de contrôle interne, tout en gardant intacte l'efficacité économique de la société «**HEXABYTE (S.A)**».
- L'assurance raisonnable de la protection de ses actifs de la société «**HEXABYTE (S.A)**» et de ses filiales.
- La garantie sur la fiabilité de l'information financière.
- Le respect systématique des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

C - Le Comité a continué en 2017, avec l'aide la Direction Générale du groupe «**HEXABYTE**» et le support de la direction financière, son examen régulier instauré en 2016 des principaux risques financiers et le cas échéant, pour donner un avis motivé sur les opérations financières significatives de la société mère «**HEXABYTE (S.A)**» et de ses filiales.

En effet, les examens déjà menés en 2016 et ceux qui ont été suivis durant l'année 2017 ont pour motifs principaux :

- L'amélioration continue de la qualité des procédures internes permettant le respect des réglementations boursières en Tunisie.
- L'examen des résultats des travaux de l'audit interne, avec notamment, l'appréciation de l'efficacité et de la qualité de ses procédures.

En guise de continuation en 2017 de l'effort important entamé à compter de 2016, le Comité d'Audit Permanent de la société «**HEXABYTE (S.A)**» 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 examiné à la suite de leur identification en 2016 pour assurer ainsi le suivi d'une manière annuelle.

D — Durant 2017, le Comité d'Audit du groupe «**HEXABYTE**» a observé, également, les opérations financières importantes à l'occasion desquelles il pourrait exister une éventuelle source de conflits d'intérêts.

Dans ce cadre, le Comité d'Audit a procédé à:

- La multiplication des réunions de travail avec le Commissaire aux Comptes Monsieur **Wadi TRABELSI** et son équipe intervenante sur terrain.
- Assurer le suivi de la démarche développée par le Commissaire aux Comptes durant les exercices : 2017, 2016, 2015, 2014 et 2013.
- Examiner l'étendue des travaux du Commissaire aux Comptes pour la société mère «**HEXABYTE (S.A)**» et de ses filiales.
- Étudier les recommandations et les conclusions du Commissaire aux Comptes afin d'assister la Direction Générale et l'équipe managériale de la société 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 de ses filiales.
- Étudier 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- Suivi de la revue annuelle du business plan de la société mère «HEXABYTE (S.A)» et de ses filiales

Nous avons entamé nos travaux au titre de l'exercice 2017 par le suivi annuel de l'examen approfondi de l'application du contenu du plan d'affaires de la société «HEXABYTE (S.A)», 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 Tunis¹. Dans cet ordre d'idée nous avons effectué les travaux suivants:

- Une revue périodique (annuelle) 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 actuel fixée par le Conseil d'Administration.
- Un essai pour quantifier l'apport additionnel sur le résultat du groupe des activités nouvelles introduites au sein de «HEXABYTE (S.A)» et qui ne sont pas prévues au plan d'affaires de l'introduction en bourse. Il s'agit principalement des filiales de représentation locales et celles à l'étranger ainsi que des nouvelles offres technologiques.

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

Nous avons en 2017 continué 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 et unique à la société «HEXABYTE (S.A)».

Ce modèle, interprète d'une manière chiffrée comptablement les activités opérationnelles de la société «HEXABYTE (S.A)» ainsi que ses filiales et a permis à la Direction Générale et aux

¹ 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 jugé 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.

membres du Conseil d'Administration d'avoir une structure fiable des tableaux de bord décrivant les principaux agrégats jugés pertinents de la société mère «**HEXABYTE (S.A)**» et de ses entreprises filiales.

Les membres du Comité d'Audit ont exploité en 2017 la partie analytique développée en 2016 qui a le mérite de multiplier les possibilités offertes par cette structure tableaux de bord notamment dans les croisements de plusieurs informations afin de voir de près les évolutions comparées de la société «**HEXABYTE (S.A)**» dans le temps et ses variations par rapport à son plan d'affaires élaboré à l'occasion de son augmentation du capital.

3- Suivi des améliorations des conditions de prise de décision du Conseil d'Administration de la société mère «HEXABYTE»

Il est important de rappeler que depuis le lancement des activités effectives de ce Comité d'Audit en 2012, un travail continu sur terrain a été élaboré en concertation avec la Direction Générale de la société «**HEXABYTE (S.A)**», les différentes structures de la société et un cabinet d'expertise comptable – membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie pour parachever la rédaction des procédures financières, comptables, administratives et juridiques et veiller à leur application sur le terrain.

Ensuite, il y a la phase de l'implantation des procédures sur le terrain de la société et toute la phase consécutive de la correction et de l'adaptation.

La mise en application et les corrections de ce document de référence, depuis quatre 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 ainsi que ses avenants et ses corrections a été donc la base de l'instauration d'un système efficace de contrôle interne.

4- Éclaircissement des limites et des contours de la responsabilité des Administrateurs de la société «HEXABYTE (S.A)»

Au cours de quatrième année consécutive 2017, notre Comité d'Audit Permanent a procédé avec la collaboration des autres membres du Conseil, à purifier et à finaliser la compréhension des limites et des contours de la responsabilité des Administrateurs de la société mère «**HEXABYTE (S.A)**», selon la réglementation tunisienne en vigueur et selon les standards internationaux.

Dans ce cadre la refonte qui a été totalement réalisée en 2015 et 2016, a vu durant 2017 un troisième volet de corrections et des nouvelles adaptations des contenus des procès – verbaux des réunions du Conseil.

Ces accommodages initiés en 2015, mise au point en 2016 et vérifiés en 2017 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 (S.A)**» 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 2017 comme ceux de 2016, 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 2017, 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 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, 2015 et de 2016, notre Comité d'Audit Permanent a été présent en 2017 au sein de la société mère de la société «**HEXABYTE (S.A)**» ainsi que ses 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 (S.A)**» ses filiales.
3. Revue annuelle des politiques comptables de la société mère «**HEXABYTE (S.A)**», de ses filiales et de leurs exigences en matière de *reporting*.
4. Exploitation de l'infrastructure créée en 2012 et renforcée entre les années 2013-2017, de contrôle interne en adéquation avec l'organisation actuelle de la société mère «**HEXABYTE (S.A)**» et de ses filiales.

5. Identification et évaluation des risques affectant les activités opérationnelles de la société mère «**HEXABYTE (S.A)**» 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 (S.A)**» 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 (S.A)**» 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 mardi 10 avril 2018.

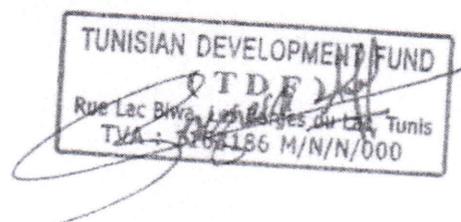
Morsy DIMASSI

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



Afef BEN MANSOUR

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



11. PROJET DE RÉSOLUTIONS

Assemblée Générale Ordinaire du mercredi 02 Mai 2018 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 2017.

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 2017 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 31/12/2017, 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 2017, s'élevant à 1 198 349,443 dinars comme suit :

Libelle	Montant
Résultat de l'exercice	1 198 349,443
Résultat reportés	1 549 893,626
Prime d'émission à répartir	4 166 670,000
Total bénéfice à répartir	6 914 913,069
Affectation p/Réserve Légale 5%	0
Dividendes à distribuer : 0,350 DT par action	-729 166,90
Nouveau report à nouveau	6 185 746,17

L'assemblée Général Ordinaire prend acte des dispositions de l'article 19 de la loi de finances 2014 et décide de distribuer un dividende de 0,350 TND à prélever sur la prime d'émission, qui s'élevait à 4 166 670,000 TND .

La distribution de trois cent cinquante (350) 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 cinq cent dinars (1 500) 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 RÉOLUTION

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 2017.

Mise aux votes, cette résolution est adoptée à

SEPTIÈME RÉOLUTION

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