

Société « HEXABYTE »
HexaByte
Connecting the dots

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRÊTÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2015

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIÉTÉ « HEXABYTE »****OBJET : RAPPORT GENERAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015.**

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

Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « Hexabyte » au 31 Décembre 2015. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société mère. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

A notre avis, les états financiers consolidés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe « Hexabyte » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2015 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait que les états financiers de la filiale HexaAfrica ne sont pas audités.

Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015.

Tunis, le 03 Mai 2016

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI

BILAN ACTIFS

Actifs	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		882 892	833 091
Moins : Amortissements Incorporelles		- 738 689	- 584 266
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	144 237	248 825
Immobilisations corporelles		6 300 366	6 044 715
Moins : Amortissements corpo		- 5 123 459	- 4 629 479
Immobilisations corporelles nettes	2-1	1 176 906	1 415 236
Immobilisations financières		27 825	29 564
Moins : Provisions Immobilisations Financières		-	-
Immobilisations financières nettes		27 825	29 564
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 348 968	1 693 626
Autres actifs non courants		42 727	83 202
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 391 695	1 776 828
ACTIFS COURANTS			
Stocks		1 482 261	2 325 838
Moins : Provisions Stocks		- 72 567	- 72 567
Stocks nets	2-2	1 409 695	2 253 272
Clients et comptes rattachés		1 634 847	1 460 148
Moins : Provisions Clients		- 327 578	- 319 001
Clients nets	2-3	1 307 269	1 141 147
Autres actifs courants		994 319	887 632
Moins : Provisions AAC		- 32 027	- 32 027
Autres actifs courants nets	2-4	962 292	855 605
Placements et autres actifs financiers		1 995 860	2 632 862
Liquidités et équivalents de liquidités		5 238 051	3 838 186
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		10 913 168	10 721 071
TOTAL DES ACTIFS		12 304 862	12 497 899

BILAN PASSIFS

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

ÉTAT DE RÉSULTAT

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION	4-1		
Revenus		7 610 007	6 520 171
Autres produits d'exploitation		-	-
Total des produits d'exploitation		7 610 007	6 520 171
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours		- 880 180	1 175 051
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	- 2 831 865	- 3 695 758
Charges de personnel	4-3	- 1 473 534	- 1 564 510
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 715 618	- 1 187 872
Autres charges d'exploitation	4-5	- 897 115	- 728 968
Total des charges d'exploitation		- 6 798 313	- 6002 057
Résultat d'exploitation		811 694	518 113
Charges financières nettes	4-6	- 71 704	- 9 404
Produits de placements	4-7	426 669	334 976
Autres gains ordinaires	4-8	1 787	1 658
Autres pertes ordinaires		- 9 147	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 159 272	845 343
Impôt sur les bénéfices		- 127 768	- 136 129
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 031 504	709 214
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		1 031 504	709 214
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		1 031 504	709 214

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

DESIGNATION	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		1 031 504	709 214
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		655 183	1 187 872
* Retraitement de charges antérieures			
* Variations des :			
- Stocks		865 632	-1 442 810
- Créances		- 195 366	-426 891
- Autres Actifs		- 69 822	-539 194
- Fournisseurs et autres dettes		- 666 950	930 941
* Résorption subventions		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 620 182	419 133
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		- 252 773	- 504 312
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.			
Décassements / acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		- 8 700	3 852
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 261 473	-500 460
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés		- 625 000	- 250 000
Encaissements provenant des opérations sur le capital		47 050	334 813
Encaissement provenant des opérations sur les placements		636 940	1 702 476
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts		- 17 834	- 48 082
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		41 156	1 739 207
Variation de trésorerie		1 399 865	1 657 881
Trésorerie au début de l'exercice		3 838 186	2 180 305
Trésorerie à la fin de l'exercice		5 238 051	3 838 186

1. NOTES D'ORDRE GENERAL

1-1. PRÉSENTATION DU GROUPE

Le Groupe « HEXABYTE » est composé d'une société mère, « Hexabyte » et de deux sociétés sous contrôle. Compte tenu des pourcentages d'intérêt et de contrôle détenus par « HEXABYTE », les sociétés consolidables se présentent comme suit :

- « **Hexabyte** » : Société mère.
- **Hexatrade** : Société filiale avec une participation directe de 99,99 % du capital.
- **Hexabyte Africa** : Société filiale avec une participation directe de 80 % du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur de l'internet et des produits dérivés, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales tel que complété par la loi N° 2001-117 du 06 Décembre 2001.

1-2. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de groupe « HEXABYTE », arrêtés au 31 décembre 2014, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière.

* **Le bilan** fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

* **L'état de résultat** fournit les renseignements sur la performance de la société.

La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature.

En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

* **L'état de flux de trésorerie** renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds.

* *Les notes aux états financiers* comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

1-3. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers du Groupe « HEXABYTE », arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence significative n'existe entre les normes comptables tunisiennes et les principes comptables retenus par la société pour l'élaboration de ces états.

1-4. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1-4-1 Référentiel d'élaboration des états financiers

Pour l'élaboration de ses états financiers, le Groupe a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

1-4-2 Méthodes comptables pertinentes

Les principales méthodes comptables utilisées par le Groupe « HEXABYTE » sont les suivantes :

LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable n°05.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition. Sont inclus dans ces coûts, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les taux d'amortissement se présentent comme suit :

Rubrique	Taux d'amortissement
Matériel informatique	33%
Matériel de transport	20%
AAI	10%
MMB	10%
Construction	5%

METHODE D'ESTIMATION DES PROVISIONS DES COMPTES CLIENTS

Les clients qui font l'objet d'action en justice sont provisionnés à 100%. Pour les clients ordinaires la provision est étudiée au cas par cas.

LES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ils sont constitués exclusivement des revenus du Groupe provenant des activités qui s'inscrivent dans le cadre de son exploitation centrale ou principale.

1-5. FAITS MARQUANTS**1-5-1 Redressement fiscal**

Au cours de l'exercice 2009, la société mère a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Cette vérification a abouti à une taxation d'office en juillet 2012, pour un montant global de 524 Mille Dinars dont 366 Mille Dinars en principal.

La société mère, 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 le montant en principal de la taxation soit 366 Mille Dinars.

1-6. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Le Groupe n'a pas enregistré des évènements postérieurs à la clôture de l'exercice 2015 qui suscitent une attention particulière.

2. NOTES RELATIVES A L'ACTIF

2-1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève au 31/12/2015 à 1 321 143 Dinars. Le détail se présente comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Immobilisations corporelles	7 181 493	6 877 805	303 688
Logiciels	882 892	833 091	49 801
AAI	361 664	331 527	30 137
Constructions	443 417	443 417	0
Équipements de bureaux	179 030	168 370	10 660
Matériels de transport	488 018	487 038	980
Matériels industriels	8 586	8 497	89
Matériels Informatiques	4 817 886	4 605 866	212 020
Moins : Amortissements corpo	-5 860 350	-5 213 744	-646 606
Amortissements Logiciels	-738 655	-584 266	-154 389
Amortissements AAI	-176 454	-146 102	-30 352
Amortissements constructions	-133 856	-111 685	-22 171
Amortissements Matériels de Transport	-401 441	-342 505	-58 936
Amortissements Matériels Industriels	-4 750	-3 847	-903
Amortissements Matériels informatiques	-4 309 157	-3 947 094	-362 063
Amortissements équipements de bureaux	-96 037	-78 245	-17 792
Provisions immobilisations		0	0
Total général	1 321 143	1 664 061	-342 918

2-2. LES STOCKS

Les stocks nets totalisent, au 31/12/2015, la somme de 1 409 694 dinars contre 2 253 272 au 31/12/2014.

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Stocks	1 482 261	2 325 838	-843 577
Stocks	1 482 261	2 325 838	-843 577
Moins : Provisions	-72 567	-72 567	0
Provisions stocks	-72 567	-72 567	0
Total général	1 409 694	2 253 271	-843 577

2-3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 31/12/2015, un solde débiteur net de 1 307 269 Dinars contre 1 141 147 Dinars à l'issue de l'exercice précédant et elle se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Clients et comptes rattachés	1 634 847	1 460 148	174 699
Clients	1 594 047	1 419 349	174 698
Clients douteux	40 800	40 800	0
Moins : Provisions Clients	-327 578	-319 001	-8 577
Provisions des comptes clients	-327 578	-319 001	-8 577
Total général	1 307 269	1 141 147	166 122

2-4. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants du groupe « HEXABYTE » s'élèvent au 31/12/2015, à 962 292 Dinars contre 855 605 Dinars au 31/12/2014. Ils se présentent comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Autres actifs courants	994 319	887 632	106 687
Charges constatées d'avances	21 367	14 031	210
Produit à recevoir (*)	230 880	391 260	265 936
Créditeurs divers (**)	245 955	192 914	69 107
Débiteurs Divers	6 685	3 026	-8 919
États impôts et taxes	112 775	13 767	12 448
Fournisseurs avances et acomptes (***)	219 234	167 702	120 057
Prêt personnels	39 175	39 175	0
TVA	55 069	50 276	-20 614
Avance aux personnels	47 131	15 482	7 807
Compte courant associés	16 048		20 376
Moins : Provisions AAC	-32 027	-32 027	0
Provisions des comptes tiers	-32 027	-32 027	0
Total général	962 292	855 605	106 687

3. NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET AUX PASSIFS

3-1. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres de groupe « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2015 un montant de 8 322 064 Dinars contre 7 893 155 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Capitaux Propres	8 322 064	7 893 155	428 909
Capital social	2 083 334	2 083 334	0
Autres capitaux propres	4 169 379	4 211 632	-42 253
Réserves légales	208 333	187 001	21 332
Résultats reportés	828 842	701 713	127 129
Écart de conversion	0	-410	410
Réserves Minoritaires	672		
Résultat des Intérêts Minoritaires	-33 135	672	0
Résultat du Groupe	1 064 640	709 214	355 426
Total général	8 322 064	7 893 155	459 476

3-2. AUTRE PASSIFS FINANCIERS

Au 31/12/2015 le passif financier du groupe se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Autres passifs financiers	148 545	106 233	42 312
Total général	148 545	106 233	42 312

Il s'agit du compte courant de l'associé minoritaire au niveau de Hexabyte Africa.

3-3. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés de la société se composent des dettes locales dont le montant s'élève à 1 938 149 Dinars au 31/12/2015 contre 2 782 941 Dinars au 31/12/2014.

3- 4. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente, au 31/12/2015, un solde de 1 522 813 Dinars contre 1 324 445 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Elle se compose des éléments suivants :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Associés	179	98	81
Avances clients	67 659	55 934	11725
Charges à payer (2)	95 310	150 720	-55410
CNSS	66 674	75 419	-8745
Comptes de rattachement	0	0	0
États impôts et taxes	29 969	18 784	11185,2
IS à payer	0	0	0
Personnels congés à payer	57 283	52 348	4935
Personnels rémunérations à payer	2 106	10 630	-8524
TVA	18 950		
Produits constatés d'avances (1)	1 184 683	960 512	224171
Total	1 522 813	1 324 445	198 368

4 - NOTES RELATIVES À L'ÉTAT

DE RÉSULTAT

4-1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisent au 31/12/2015 un montant de 7 610 007 Dinars contre 6 520 171 Dinars au 31/12/2014.

4- 2. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS

Le solde du poste achats d'approvisionnement consommés s'élève, au 31/12/2015, à 2 831 865 Dinars contre 3 695 758 Dinars au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Achats d'approvisionnement consommés	2 831 865	3 695 758	-863 893
Achats d'approvisionnements	2 580 711	3 558 943	-978 232
Achats d'études	30 012	22 051	7 961
Fournitures	103 782	114 765	-10 983
Charge à payer	117 360		117 360
Total général	2 831 865	3 695 758	-863 894

4- 3. CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2015, à 1 473 434 Dinars contre 1 564 510 Dinars au 31/12/2014. Il se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Charges de personnel	1 473 434	1 564 510	-91 076
CNSS	1 567	2 085	-518
Congés à payer	4 682	4 994	-312
Cotisations sociales	187 483	200 835	-13 352
Salaires	1 274 522	1 348 722	-74 200
Primes d'Aid	5 180	7 875	-2 695
Total général	1 473 434	1 564 510	-91 076

4- 4. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique présente, au 31/12/2015, un solde de 715 618 Dinars contre 1 187 872 Dinars au 31/12/2015. Elle se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Dotations aux amortissements et provisions	715 618	1 187 872	-472 254
Dotations aux amortissements corporelles	509 012	791 693	-282 681
Dotations aux amortissements incorporelles	154 411	194 512	-40 101
Provisions clients	8 577	61 555	-52 978
Résorption Frais IPO	43 618	140 112	-96 494
Total général	715 618	1 187 872	-472 254

4- 5. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2015, à 897 115 Dinars contre 728 968 Dinars au 31/12/2014. Il se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Autres charges d'exploitation	897 115	728 967	168 148
Assurances	13 071	13 803	-732
Autres frais	11 211	5 781	5 430
Charges locatives	247 359	201 210	46 149
Entretiens et réparations	47 181	33 687	13 494
États impôts et taxes	63 942	79 458	-15 516
Frais de transport & missions	72 761	61 476	11 285
Frais postaux	17 497	18 571	-1 074
Honoraires & commissions	123 054	45 342	77 712
Publicités	203 236	197 208	6 028
Services bancaires	33 823	9 953	23 870
Télécommunications	23 266	28 821	-5 555
Frais de gestion des placements	29 464	22 407	7 057
Jetons de présence	11 250	11 250	0
Total général	897 115	728 968	168 147

4-6. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2015, à 71 704 Dinars contre 9 404 Dinars au 31/12/2014. Il se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Charges financières nettes	71 704	9 404	62 300
Charges de leasing	609	7 136	-6 527
Pertes de changes	446	0	446
Pertes de placements	70 649	2 268	68 381
Total général	71 704	9 404	62 300

4-7. PRODUITS DE PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2015, à 426 669 Dinars contre 334 976 Dinars au 31/12/2014. Il se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Produits de placements	426 669	334 976	91 693
Produits de placements	426 669	334 976	91 693
Total général	426 669	334 976	91 693

4-8. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2015, à 1 787 Dinars contre 1 658 Dinars au 31/12/2014. Il se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Autres gains ordinaires	1 787	1 658	129
Plus values de cessions	0	0	0
Autres produits	1 787	1 658	129
Autres	0	0	0
Total général	1 787	1 658	129

5- NOTES RELATIVES À L'ÉTAT

DES FLUX DE TRÉSORERIES

DÉSIGNATION	31/12/2015	Observations
Résultat net de l'exercice	1 031 504	
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	655 183	Total dotations aux amortissements et aux provisions
* Variations des :		
- Stocks	865 632	Variation du BFR
- Créances	-195 366	Variation du BFR
- Autres Actifs	-69 822	Variation du BFR ajusté des frais préliminaires
- Fournisseurs et autres dettes	-666 950	Variation du BFR
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 620 182	
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-252 773	Variation des investissements ajustés des sorties en VB
Décassements / acquisition d'immobilisations financières	-8 700	Variation des cautions données et de la nouvelle participation
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	- 261 473	
Dividendes payés	- 625 000	Dividendes distribués 2013
Encaissements provenant des opérations sur le placement	636 940	Placements bancaires
Encaissements provenant des opérations sur le capital	47 050	Opérations sur le capital- Actions propres
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	- 17 834	Remboursement leasing
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	41 156	
Variation de trésorerie	1 399 865	
Trésorerie au début de l'exercice	3 838 186	
Trésorerie à la fin de l'exercice	5 238 051	