

Groupe « HEXABYTE »



RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRÊTÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2014

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIÉTÉ « HEXABYTE »****OBJET : RAPPORT GENERAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2014.**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers 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 2014. 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 2014 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

Tunis, le 08 Mai 2015

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI

BILAN ACTIFS

Actifs	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		833 091	683 068
Moins : Amortissements Incorporelles		- 584 266	-389 754
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	248 825	293 314
Immobilisations corporelles		6 044 715	5 739 336
Moins : Amortissements corpo		- 4 629 479	- 3 972 135
Immobilisations corporelles nettes	2-1	1 415 236	1 767 201
Immobilisations financières		29 564	125 615
Moins : Provisions Immobilisations Financières		-	-
Immobilisations financières nettes		29 564	125 615
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 693 626	2 186 131
Autres actifs non courants		83 202	179 081
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 776 828	2 365 211
ACTIFS COURANTS			
Stocks		2 325 838	883 028
Moins : Provisions Stocks		- 72 567	-11 012
Stocks nets	2-2	2 253 272	872 016
Clients et comptes rattachés		1 460 148	1 139 159
Moins : Provisions Clients		- 319 001	-178 889
Clients nets	2-3	1 141 147	960 270
Autres actifs courants		887 632	441 602
Moins : Provisions AAC		- 32 027	-32 027
Autres actifs courants nets	2-4	855 605	409 575
Placements et autres actifs financiers		2 632 862	4 335 338
Liquidités et équivalents de liquidités		3 838 186	2 180 305
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		10 721 071	8 757 505
TOTAL DES ACTIFS		12 497 899	11 122 716

BILAN PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		4 211 632	4 211 632
Réserves légales		187 001	136 911
Résultats reportés		701 713	614 860
Ecart de conversion		- 410	-
Total des capitaux propres avant résultat		7 183 269	7 046 736
Résultat des Intérêts minoritaires		672	
Résultat de l'exercice		709 214	386 943
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	7 893 155	7 433 679
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		-	25 643
Autres passifs financiers	3-2	106 233	-
Provisions		365 779	365 779
Total des passifs non courants		472 013	391 422
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	2 782 941	2 180 149
Autres passifs courants	3-4	1 324 445	1 069 681
Concours bancaires et autres passifs financiers		25 345	47 784
Total des passifs courants		4 132 731	3 297 614
Total des passifs		4 604 744	3 689 036
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		12 497 899	11 122 716

ETAT DE RESULTAT

DESIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	4-1	6 520 171	6 396 539
Autres produits d'exploitation		-	-
Total des produits d'exploitation		6 520 171	6 396 539
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours		1 175 051	485 576
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	- 3 695 758	- 3 172 086
Charges de personnel	4-3	- 1 564 510	- 1 390 859
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 1 187 872	- 1 261 131
Autres charges d'exploitation	4-5	- 728 968	-666 708
Total des charges d'exploitation		- 6002 057	-6 005 207
Résultat d'exploitation		518 113	391 332
Charges financières nettes	4-6	- 9 404	-147 678
Produits de placements	4-7	334 976	261 254
Autres gains ordinaires	4-8	1 658	19 400
Autres pertes ordinaires		-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		845 343	524 308
Impôt sur les bénéfices		- 136 129	-137 365
Résultat des activités ordinaires après impôt		709 214	386 943
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		709 214	386 943
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		709 214	386 943

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

DESIGNATION	NOTES	31/12/2014	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		709 214	386 943
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		1 187 872	1 261 131
* Retraitement des charges antérieurs			
* Variations des :			
- Stocks		-1 442 810	-485 576
- Créances		-426 891	-348 885
- Autres Actifs		-539 194	-83 195
- Fournisseurs et autres dettes		930 941	-226 495
* Résorption subventions		-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		419 133	1 696 704
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		- 504 312	- 614 075
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.			
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		-	- 110 340
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		3 852	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-500 460	- 724 415
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés		- 250 000	-206 190
Encaissements provenant des opérations sur le capital		334 813	194 311
Encaissement provenant des opérations sur les placements		1 702 476	209 054
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts		- 48 082	-43 470
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		1 739 207	153 705
Variation de trésorerie		1 657 881	- 540 617
Trésorerie au début de l'exercice		2 180 305	1 054 311
Trésorerie à la fin de l'exercice		3 838 186	2 180 305

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

DESIGNATION	31/12/2014	31/12/2013
Revenus	6 520 171	6 396 539
Production	6 520 171	6 396 539
Achats consommés	- 2 520 707	-2 686 509
Autres charges externes	- 728 968	-666 708
Valeur ajoutée brute	3 270 496	3 043 322
Charges de personnel	- 1 564 510	-1 390 859
Impôt et taxes		-
EBITDA	1 705 986	1 652 462
Charges financières nettes	- 9 404	-147 678
Produits de placement	334 976	261 254
Dotations aux amortissements	- 986 205	-1 072 862
Dotations aux Provisions	- 201 667	-188 269
Reprise sur provisions clients		-
Autres pertes ordinaires		-
Autres gains ordinaires	1 658	19 400
Impôt sur les sociétés	-171 007	-137 365
Résultat de l'exercice	674 336	386 943

1. NOTES D'ORDRE GENERAL

1-1. PRÉSENTATIONS 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. PRÉSENTATIONS 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 2014, 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. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le Groupe n'a pas enregistré des événements postérieurs à la clôture de l'exercice 2014 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 31/12/2014 à 1 664 061 Dinars. Le détail se présente comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Immobilisations corporelles	6 877 805	6 422 403	455 402
Logiciels	833 091	683 068	150 023
AAI	331 527	295 332	36 195
Constructions	443 417	443 417	0
Équipements de bureaux	168 370	143 576	24 794
Matériels de transport	487 038	474 318	12 720
Matériels industriels	8 497	7 876	621
Matériels Informatiques	4 605 866	4 374 816	231 050
Moins : Amortissements corpo	-5 213 744	-4 361 888	-851 856
Amortissements Logiciels	-584 266	-389 754	-194 512
Amortissements AAI	-146 102	-115 512	-30 590
Amortissements constructions	-111 685	-89 514	-22 171
Amortissements Matériels de Transport	-342 505	-266 813	-75 692
Amortissements Matériels Industriels	-3 847	-3 063	-784
Amortissements Matériels informatiques	-3 947 094	-3 432 099	-514 995
Amortissements équipements de bureaux	-78 245	-65 133	-13 112
Provisions immobilisations	0	0	0
Total général	1 664 061	2 060 515	-396 454

2-2. LES STOCKS

Les stocks nets totalisent, au 31/12/2014, la somme de 2 253 272 dinars contre 872 016 au 31/12/2013.

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Immobilisations incorporelles	2 325 838	883 028	1 442 810
Stocks	2 325 838	883 028	1 442 810
Moins : Provisions	-72 567	-11 012	-61 555
Provisions stocks	-72 567	-11 012	-61 555
Total général	2 253 271	872 016	1 381 255

2-3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 31/12/2014, un solde débiteur net de 1 141 147 Dinars contre 960 270 Dinars à l'issue de l'exercice précédant et elle se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Clients et comptes rattachés	1 460 148	1 139 159	320 989
Clients	1 419 349	1 098 360	320 989
Clients douteux	40 800	40 800	0
Moins : Provisions Clients	-319 001	-178 889	-140 112
Provisions des comptes clients	-319 001	-178 889	-140 112
Total général	1 141 147	960 270	180 877

2-4. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants du groupe « HEXABYTE » s'élèvent au 31/12/2014, à 855 605 Dinars contre 409 575 Dinars au 31/12/2013. Ils se présentent comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Autres actifs courants	887 632	441 602	446 030
Charges constatées d'avances	14 031	13 821	210
Produit à recevoir (*)	391 260	125 324	265 936
Créditeurs divers (**)	192 914	123 807	69 107
Débiteurs Divers	3 026	11 945	-8 919
États impôts et taxes	13 767	1 319	12 448
Fournisseurs avances et acomptes(***)	167 702	47 645	120 057
Prêt personnels	39 175	39 175	0
TVA	50 276	70 890	-20 614
Avance aux personnels	15 482	7 675	7 807
Moins : Provisions AAC	-32 027	-32 027	0
Provisions des comptes tiers	-32 027	-32 027	0
Total général	855 605	409 575	446 030

3. NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET AUX PASSIFS

3-1. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres de groupe « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2014 un montant de 7 893 155 Dinars contre 7 433 679 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Capitaux Propres	7 893 155	7 433 679	459 476
Capital social	2 083 334	2 083 334	0
Autres capitaux propres	4 211 632	4 211 632	0
Réserves légales	187 001	136 911	50 090
Résultats reportés	701 713	614 860	86 853
Ecart de conversion	-410	0	-410
Résultat des Intérêts Minoritaires	672	0	672
Résultat du Groupe	709 214	386 943	322 271
Total général	7 893 155	7 433 679	459 476

3-2. AUTRE PASSIFS FINANCIERS

Au 31/12/2014 le passif financier du groupe se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Autres passifs financiers	106 233	-	106 233
Total général	106 233	-	106 233

Il s'agit du compte courant associé de la société mère 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 2 782 941 Dinars au 31/12/2014 contre 2 180 149 Dinars au 31/12/2013.

3- 4. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente, au 31/12/2014, un solde de 1 324 445 Dinars contre 1 069 681 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Elle se compose des éléments suivants :

Libellés	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Associés	98	134	- 36
Avances clients	55 934	103 094	- 47 160
Charges à payer (2)	150 720	71 254	79 466
CNSS	75 419	69 440	5 979
Comptes de rattachement	-	36 682	- 36 682
États impôts et taxes	18 784	14 047	4 737
IS à payer	-	65 719	- 65 719
Personnels congés à payer	52 348	47 354	4 994
Personnels rémunérations à payer	10 630	865	9 765
Produits constatés d'avances (1)	960 512	661 093	299 419
Total	1 324 445	1 069 681	254 763

4 - NOTES RELATIVES A L'ÉTAT

DE RÉSULTAT

4-1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisent au 31/12/2014 un montant de 6 520 171 Dinars contre 6 396 539 Dinars au 31/12/2013.

4- 2. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS

Le solde du poste achats d'approvisionnement consommés s'élève, au 31/12/2014, à 3 695 758 Dinars contre 3 172 086 Dinars au 31/12/2013 et se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Achats d'approvisionnement consommés	3 695 759	3 172 086	523 673
Achats d'approvisionnements	1 200 408	1 321 849	-121 441
Achats de marchandises	2 358 535	1 632 284	726 251
Achats d'études	22 051	14 311	7 740
Fournitures	114 765	107 803	6 962
Charge à payer		95 838	-95 838
Total général	3 695 759	3 172 086	523 673

4- 3. CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2014, à 1 564 510 Dinars contre 1 390 859 Dinars au 31/12/2013. Il se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Charges de personnel	1 564 510	1 390 859	173 651
CNSS	2 085	4 339	-2 254
Congés à payer	4 994	20 155	-15 161
Cotisations sociales	200 835	166 210	34 625
Salaires	1 348 722	1 192 130	156 592
Capitalisation frais de développement		0	0
Primes d'Aid	7 875	8 025	-150
Total général	1 564 510	1 390 859	173 651

4- 4. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique présente, au 31/12/2014, un solde de 1 187 872 Dinars contre 1 261 131 Dinars au 31/12/2013. Elle se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Dotations aux amortissements et provisions	1 187 872	1 261 131	- 73 259
Dotations aux amortissements corporelles	791 693	912 734	- 121 041
Dotations aux amortissements incorporelles	194 512	160 128	34 384
Provisions sur immobilisations	-	-	-
Provisions clients	140 112	-	140 112
Provisions pour risques	-	182 890	- 182 890
Provisions sur autres actifs courants	-	1 941	- 1 941
Résorption Frais IPO	-	-	-
Provisions sur articles en stocks	61 555	3 438	58 117
Total général	1 187 872	1 261 131	- 73 259

4- 5. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2014, à 728 968 Dinars contre 666 708 Dinars au 31/12/2013. Il se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Autres charges d'exploitation	728 967	666 708	62 259
Assurances	13 803	10 006	3 797
Autres frais	5 781	351	5 430
Charges locatives	201 210	198 579	2 631
Entretiens et réparations	33 687	30 268	3 419
États impôts et taxes	79 458	64 235	15 223
Frais de transport & missions	61 476	47 103	14 373
Frais postaux	18 571	25 186	- 6 615
Honoraires & commissions	45 342	49 019	- 3 677
Publicités	197 208	155 692	41 516
Services bancaires	9 953	5 206	4 747
Déplacements	-	1 064	- 1 064
Don et subventions	-	-	-
Télécommunications	28 821	29 376	- 555
Frais de gestion des placements	22 407	39 373	- 16 966
Jetons de présence	11 250	11 250	-
Total général	728 968	666 708	62 259

4-6. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2014, à 9 404 Dinars contre 147 678 Dinars au 31/12/2013. Il se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Charges financières nettes	9 404	147 678	-138 274
Charges de leasing	7 136	8 831	-1 695
Gains de changes	0	-871	871
Pénalités de retards	0	-294	294
Pertes de changes	0	3 903	-3 903
Pertes de placements	2 268	136 109	-133 841
Total général	9 404	147 678	-138 274

4-7. PRODUITS DE PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2014, à 334 976 Dinars contre 261 254 Dinars au 31/12/2013. Il se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Produits de placements	334 976	261 254	73 722
Produits de placements	334 976	261 254	73 722
Total général	334 976	261 254	73 722

4-8. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2014, à 666 Dinars contre 19 400 Dinars au 31/12/2013. Il se détaille comme suit :

	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Autres gains ordinaires	1 658	19 400	-17 742
Plus values de cessions	-	18 000	-18 000
Autres produits	1 658	1 400	258
Autres	-	-	-
Total général	1 658	19 400	-17 742

5- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT

DES FLUX DE TRÉSORERIES

DÉSIGNATION	31/12/2014	Observations
Résultat net de l'exercice	709 214	
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	1 187 872	Total dotations aux amortissements et aux provisions
* Variations des :		
- Stocks	-1 442 810	Variation du BFR
- Créances	-426 891	Variation du BFR
- Autres Actifs	- 539 194	Variation du BFR ajusté des frais préliminaires
- Fournisseurs et autres dettes	930 941	Variation du BFR
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	419 133	
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-504 312	Variation des investissements ajustés des sorties en VB
Décassements / acquisition d'immobilisations financières	3 852	Variation des cautions données et de la nouvelle participation
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-500 460	
Dividendes payés	-250 000	Dividendes distribués 2013
Encaissements provenant des opérations sur le placement	1 702 476	Placements bancaires
Encaissements provenant des opérations sur le capital	334 813	Opérations sur le capital- Actions propres
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	-48 082	Remboursement leasing
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1 739 207	
Variation de trésorerie	1 657 881	
Trésorerie au début de l'exercice	2 180 305	
Trésorerie à la fin de l'exercice	3 838 186	