

Groupe « HEXABYTE »
HexaByte
Connecting the dots

**LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ARRÊTÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2016**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIÉTÉ « HEXABYTE »****OBJET : RAPPORT GENERAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016.**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers 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 2016. 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 2016 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016.

Tunis, le 04 Mai 2017

Auditing, Advisory, Assistance & Accounting

Mr. Wadi TRABELSI



BILAN ACTIFS

Actifs	NOTES	31/12/2016	31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		883 342	882 892
Moins : Amortissements Incorporelles		- 828 582	- 738 689
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	54 760	144 237
Immobilisations corporelles		7 070 502	6 300 366
Moins : Amortissements corpo		- 5 703 349	- 5 123 459
Immobilisations corporelles nettes	2-1	1 367 153	1 176 906
Immobilisations financières		20 785	27 825
Moins : Provisions Immobilisations Financières		-	-
Immobilisations financières nettes		20 785	27 825
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 442 698	1 348 968
Autres actifs non courants		1	42 727
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 442 699	1 391 695
ACTIFS COURANTS			
Stocks		1 686 391	1 482 261
Moins : Provisions Stocks		- 100 260	- 72 567
Stocks nets	2-2	1 586 132	1 409 695
Clients et comptes rattachés		1 445 405	1 634 847
Moins : Provisions Clients		- 404 910	- 327 578
Clients nets	2-3	1 040 495	1 307 269
Autres actifs courants		1 398 402	994 319
Moins : Provisions AAC		- 32 027	- 32 027
Autres actifs courants nets	2-4	1 366 375	962 292
Placements et autres actifs financiers		1 451 663	1 995 860
Liquidités et équivalents de liquidités		4 892 556	5 238 051
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		10 337 220	10 913 168
TOTAL DES ACTIFS		11 779 920	12 497 899

BILAN PASSIFS

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

ÉTAT DE RÉSULTAT

DÉSIGNATION	NOTES	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
	4-1		
Revenus		7 226 605	7 610 007
Autres produits d'exploitation		-	-
Total des produits d'exploitation		7 226 605	7 610 007
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations stocks produits finis et encours		204 130	- 880 180
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	- 3 628 387	- 2 831 865
Charges de personnel	4-3	- 1 461 610	- 1 473 534
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 816 923	- 715 618
Autres charges d'exploitation	4-5	- 674 277	- 897 115
Total des charges d'exploitation		- 6 377 067	- 6 798 313
Résultat d'exploitation		849 538	811 694
Charges financières nettes	4-6	- 35 396	- 71 704
Produits de placements	4-7	377 069	426 669
Autres gains ordinaires	4-8	17 546	1 787
Autres pertes ordinaires		- 6 121	- 9 174
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 202 636	1 159 272
Impôt sur les bénéfices		- 137 962	- 127 768
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 064 674	1 031 504
Eléments extraordinaires		- 46 707	-
Résultat net de l'exercice		1 017 967	1 031 504
Effets des modifications comptables			
Résultat après modifications comptables		1 017 967	1 031 504

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

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 2016, 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 2016, 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 APPLIQUÉS

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%

MÉTHODE 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 2016 qui suscitent une attention particulière.

2. NOTES RELATIVES À L'ACTIF

2-1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles s'élève au 31/12/2016 à 1 421 912 Dinars. Le détail se présente comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Immobilisations corporelles & incorporelles	7 953 843	7 181 493	772 350
Logiciels	883 342	882 892	450
AAI	391 517	361 664	29 853
Constructions	443 417	443 417	0
Équipements de bureaux	184 324	179 030	5 294
Matériels de transport	660 119	488 018	172 101
Matériels industriels	9 882	8 586	1 296
Matériels Informatiques	5 381 242	4 817 886	563 356
Moins : Amortissements corpo	-6 531 931	-5 860 350	-671 581
Amortissements Logiciels	-828 582	-738 655	-89 927
Amortissements AAI	-203 648	-176 454	-27 194
Amortissements constructions	-156 027	-133 856	-22 171
Amortissements Matériels de Transport	-454 621	-401 441	-53 180
Amortissements Matériels Industriels	-5 743	-4 750	-993
Amortissements Matériels informatiques	-4 772 899	-4 309 157	-463 742
Amortissements équipements de bureaux	-110 411	-96 037	-14 374
Provisions immobilisations			0
Total général	1 421 912	1 321 143	100 769

2-2. LES STOCKS

Les stocks nets totalisent, au 31/12/2016, la somme de 1 586 132 dinars contre 1 409 694 au 31/12/2015.

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Stocks	1 686 391	1 482 261	204 130
Stocks	1 686 391	1 482 261	204 130
Moins : Provisions	-100 260	-72 567	-27 693
Provisions stocks	-100 260	-72 567	-27 693
Total général	1 586 132	1 409 694	176 437

2-3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Cette rubrique présente au 31/12/2015, un solde débiteur net de 1 040 495 Dinars contre 1 307 269 Dinars à l'issue de l'exercice précédent et elle se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Clients et comptes rattachés	1 445 405	1 634 847	-189 442
Clients	1 404 605	1 594 047	-189 442
Clients douteux	40 800	40 800	0
Moins : Provisions Clients	-404 910	-327 578	-77 332
Provisions des comptes clients	-404 910	-327 578	-77 332
Total général	1 040 495	1 307 269	-266 774

2-4. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants du groupe « HEXABYTE » s'élèvent au 31/12/2016, à 1 366 375 Dinars contre 962 292 Dinars au 31/12/2015. Ils se présentent comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Autres actifs courants	1 398 402	994 319	404 083
Charges constatées d'avances	169 768	21 367	148 401
Produit à recevoir (*)	307 761	230 880	76 881
Créditeurs divers (**)	363 730	245 955	117 775
Débiteurs Divers	6 685	6 685	0
États impôts et taxes	140 948	112 775	28 173
Fournisseurs avances et acomptes (***)	259 420	219 234	40 186
Prêt personnels	39 175	39 175	0
TVA	87 514	55 069	32 445
Avance aux personnels	23 401	47 131	-23 730
Avances Filiales	0	16 048	-16 048
Moins : Provisions AAC	-32 027	-32 027	0
Provisions des comptes tiers	-32 027	-32 027	0
Total général	1 366 375	962 292	404 083

3. NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET AUX PASSIFS

3-1. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres de groupe « HEXABYTE » totalisent au 31/12/2016 un montant de 8 331 492 Dinars contre 8 322 064 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Capitaux Propres	8 331 492	8 322 064	9 428
Capital social	2 083 334	2 083 334	0
Autres capitaux propres	3 892 086	4 169 379	-277 293
Réserves légales	210 045	208 333	1 712
Résultats reportés	1 127 388	828 842	298 546
Écart de conversion	1874	0	1 874
Réserves Minoritaires	-1202	672	-1 874
Résultat des Intérêts Minoritaires	6 984	-33 135	40 119
Résultat du Groupe	1 010 982	1 064 640	-53 658
Total général	8 331 492	8 322 064	459 476

3-2. AUTRE PASSIFS FINANCIERS

Au 31/12/2016 le passif financier du groupe se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Autres passifs financiers	148 545	148 545	-
Total général	148 545	148 545	-

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 1 337 612 Dinars au 31/12/2016 contre 1 938 149 Dinars au 31/12/2015.

3- 4. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente, au 31/12/2016, un solde de 1 596 492 Dinars contre 1 522 813 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Elle se compose des éléments suivants :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Associés	46	179	- 133
Avances clients	-	67 659	- 67 659
Charges à payer (2)	48 519	95 310	- 46 791
CNSS	59 858	66 674	- 6 816
Contribution conjoncturelle 7,5%	45 707		
États impôts et taxes	69 426	29 969	39 457
Personnels congés à payer	31 331	57 283	- 25 952
Personnels rémunérations à payer	2 202	2 106	96
TVA	113 542	18 950	94 592
Produits constatés d'avances	1 225 861	1 184 683	41 178
Total	1 596 492	1 522 813	73 679

4 - NOTES RELATIVES À L'ÉTAT

DE RÉSULTAT

4-1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisent au 31/12/2016 un montant de 7 226 605 Dinars contre 7 610 007 Dinars au 31/12/2015.

4- 2. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS

Le solde du poste achats d'approvisionnement consommés s'élève, au 31/12/2016, à 3 628 387 Dinars contre 2 831 865 Dinars au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Achats d'approvisionnement consommés	3 628 387	2 831 865	796 522
Achats d'approvisionnements	3 462 605	2 580 711	881 894
Achats d'études	60 757	30 012	30 745
Fournitures	105 025	103 782	1 243
Charge à payer	0	117 360	-117 360
Total général	3 628 387	2 831 865	796 522

4- 3. CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2016, à 1 461 610 Dinars contre 1 473 434 Dinars au 31/12/2015. Il se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges de personnel	1 461 610	1 473 434	-11 824
CNSS	3 521	1 567	1 954
Congés à payer	0	4 682	-4 682
Cotisations sociales	268 157	187 483	80 674
Salaires	1 181 902	1 274 522	-92 620
Primes d'Aid	8 030	5 180	2 850
Total général	1 461 610	1 473 434	-11 824

4- 4. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique présente, au 31/12/2016, un solde de 816 923 Dinars contre 715 618 Dinars au 31/12/2015. Elle se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Dotations aux amortissements et provisions	816 923	715 618	101 305
Dotations aux amortissements corporelles	602 960	509 012	93 948
Dotations aux amortissements incorporelles	89 926	154 411	-64 485
Dotations aux provisions	74 096	8 577	65 519
Résorption Frais IPO	49 941	43 618	6 323
Total général	816 923	715 618	101 305

4- 5. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2016, à 674 277 Dinars contre 897 115 Dinars au 31/12/2015. Il se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Autres charges d'exploitation	674 277	897 115	-222 838
Assurances	12 610	13 071	-461
Autres frais	12 518	11 211	1 307
Charges locatives	211 029	247 359	-36 330
Entretiens et réparations	43 355	47 181	-3 826
États impôts et taxes	68 272	63 942	4 330
Frais de transport & missions	89 019	72 761	16 258
Frais postaux	20 494	17 497	2 997
Honoraires & commissions	68 887	123 054	-54 167
Publicités	88 712	203 236	-114 524
Services bancaires	7 542	33 823	-26 281
Télécommunications	23 536	23 266	270
Frais de gestion des placements	17 053	29 464	-12 411
Jetons de présence	11 250	11 250	0
Total général	674 277	897 115	-222 838

4-6. CHARGES FINANCIÈRES NETTES

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2016, à 35 396 Dinars contre 71 704 Dinars au 31/12/2015. Il se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Charges financières nettes	35 396	71 704	-36 308
Charges de leasing	0	609	-609
Pertes de changes	9 344	446	8898
Pertes de placements	26 052	70 649	-44 597
Total général	35 396	71 704	-36 308

4-7. PRODUITS DE PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2016, à 377 069 Dinars contre 426 669 Dinars au 31/12/2015. Il se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Produits de placements	377 069	426 669	-49 600
Produits de placements	377 069	426 669	-49 600
Total général	377 069	426 669	-49 600

4-8. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2016, à 17 546 Dinars contre 1 787 Dinars au 31/12/2015. Il se détaille comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Autres gains ordinaires	17 546	1 787	15 759
Plus values de cessions	0	0	0
Autres produits	17 546	1 787	15 759
Autres	0	0	0
Total général	17 546	1 787	15 759

5- NOTES RELATIVES À L'ÉTAT

DES FLUX DE TRÉSORERIES

DÉSIGNATION	31/12/2016	Observations
Résultat net de l'exercice	1 017 967	
Ajustements pour :		
* Amortissements et provisions	821 316	Total dotations aux amortissements et aux provisions
* Variations des :		
- Stocks	-204 130	Variation du BFR
- Créances	-319 574	Variation du BFR
- Autres Actifs	-404 083	Variation du BFR ajusté des frais préliminaires
- Fournisseurs et autres dettes	-18 194	Variation du BFR
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	893 300	
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-770 306	Variation des investissements ajustés des sorties en VB
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	7 040	Variation des cautions données et de la nouvelle participation
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	- 763 266	
Dividendes payés	- 729 167	Dividendes distribués 2013
Encaissements provenant des opérations sur le placement	-279 372	Placements bancaires
Encaissements provenant des opérations sur le capital	544 197	Opérations sur le capital- Actions propres
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	- 11 189	Remboursement leasing
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-475 530	
Variation de trésorerie	-345 496	
Trésorerie au début de l'exercice	5 238 051	
Trésorerie à la fin de l'exercice	4 892 556	