

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE ADWYA S.A**

Siège social : Route de la Marsa Km 14 Sidi Daoud - TUNIS.

La Société ADWYA S.A publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M. Mourad Guellety.

# BILAN

(montants exprimés en dinar tunisien)

Exercice clos au

| <i>A C T I F S</i>                      | Notes | 30/06/2015        | 30/06/2014        | 31/12/2014        |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>       |       |                   |                   |                   |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |       |                   |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles           | 4     | 2 511 642         | 2 469 102         | 2 492 955         |
| Moins : amortissements                  |       | (1 819 268)       | (1 653 942)       | (1 734 676)       |
|   |       | <b>692 374</b>    | <b>815 160</b>    | <b>758 279</b>    |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| Immobilisations corporelles             | 4     | 49 835 746        | 43 182 493        | 47 587 856        |
| Moins : amortissements & provisions     |       | (29 774 175)      | (27 573 768)      | (28 423 100)      |
|   |       | <b>20 061 571</b> | <b>15 608 725</b> | <b>19 164 756</b> |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| Immobilisations financières             | 4     | 158 607           | 109 460           | 152 931           |
| Moins : provisions                      |       | -                 | -                 | -                 |
|   |       | <b>158 607</b>    | <b>109 460</b>    | <b>152 931</b>    |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |       | <b>20 912 552</b> | <b>16 533 345</b> | <b>20 075 966</b> |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| Autres actifs non courants              | 5     | 434 003           | 61 718            | 494 198           |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |       | <b>21 346 555</b> | <b>16 595 063</b> | <b>20 570 164</b> |
| <b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>           |       |                   |                   |                   |
| Stocks                                  | 6     | 27 432 695        | 27 781 275        | 23 282 840        |
| Moins : provisions                      |       | (429 228)         | (1 051 098)       | (180 201)         |
|   |       | <b>27 003 467</b> | <b>26 730 178</b> | <b>23 102 639</b> |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| Clients et comptes rattachés            | 7     | 16 130 265        | 9 506 760         | 12 683 385        |
| Moins : provisions                      |       | (426 578)         | (415 037)         | (426 578)         |
|   |       | <b>15 703 687</b> | <b>9 091 723</b>  | <b>12 256 807</b> |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| Autres actifs courants                  | 8     | 5 129 185         | 2 617 497         | 3 978 901         |
| Moins : provisions                      |       | -                 | -                 | -                 |
|   |       | <b>5 129 185</b>  | <b>2 617 497</b>  | <b>3 978 901</b>  |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| Placements et autres actifs financiers  | 9     | 2 130 751         | 2 050 137         | 2 040 061         |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10    | 242 141           | 217 998           | 656 720           |
| <br>                                    |       |                   |                   |                   |
| <b>Total des actifs courants</b>        |       | <b>50 209 231</b> | <b>40 707 533</b> | <b>42 035 128</b> |
| <b>Total des actifs</b>                 |       | <b>71 555 786</b> | <b>57 302 596</b> | <b>62 605 292</b> |

# BILAN

(montants exprimés en dinar tunisien)

Exercice clos au

|  | Notes | 30/06/2015        | 30/06/2014        | 31/12/2014        |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                         |       |                   |                   |                   |
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                             |       |                   |                   |                   |
| Capital social   | 11    | 17 160 000        | 15 840 000        | 15 840 000        |
| Réserves   | 12    | 11 606 880        | 10 589 983        | 10 589 983        |
| <b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |       | <b>28 766 880</b> | <b>26 429 983</b> | <b>26 429 983</b> |
| Résultat net de l'exercice                                 |       | <b>3 031 008</b>  | <b>2 770 811</b>  | <b>6 613 697</b>  |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>        |       | <b>31 797 888</b> | <b>29 200 794</b> | <b>33 043 680</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                                      |       |                   |                   |                   |
| <b><u>Passifs non courants</u></b>                         |       |                   |                   |                   |
| Emprunts   | 13    | 5 097 740         | 1 730 926         | 5 959 699         |
| Provisions   | 14    | 461 000           | 300 000           | 370 000           |
| <b>Total des passifs non courants</b>                      |       | <b>5 558 740</b>  | <b>2 030 926</b>  | <b>6 329 699</b>  |
| <b><u>Passifs courants</u></b>                             |       |                   |                   |                   |
| Fournisseurs et comptes rattachés                          | 15    | 22 374 120        | 16 666 311        | 16 793 132        |
| Autres passifs courants                                    | 16    | 8 202 833         | 6 597 651         | 3 181 372         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers            | 17    | 3 622 205         | 2 806 914         | 3 257 409         |
| <b>Total des passifs courants</b>                          |       | <b>34 199 158</b> | <b>26 070 876</b> | <b>23 231 913</b> |
| <b>Total des passifs</b>                                   |       | <b>39 757 898</b> | <b>28 101 802</b> | <b>29 561 612</b> |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>           |       | <b>71 555 786</b> | <b>57 302 596</b> | <b>62 605 292</b> |

# Etat de Résultat

(montants exprimés en dinar tunisien)

|  | Notes     | Période allant du 01 janvier au |                     |                     |
|--|-----------|---------------------------------|---------------------|---------------------|
|  |           | 30/06/2015                      | 30/06/2014          | 31/12/2014          |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION :</b>                     |           |                                 |                     |                     |
| Ventes des Produits Finis                            |           | 42 187 737                      | 42 517 054          | 85 018 826          |
| Etudes et prestations de services                    |           | 307 461                         | 588 805             | 1012 060            |
| <b>Total des Revenus</b>                             | <b>18</b> | <b>42 495 198</b>               | <b>43 105 859</b>   | <b>86 030 886</b>   |
| Production stockée (ou déstockage)                   |           | 2 764 218                       | (2 787 311)         | (5 952 905)         |
| <b>Production de l'exercice</b>                      |           | <b>45 259 416</b>               | <b>40 318 549</b>   | <b>80 077 981</b>   |
| Autres produits d'exploitation                       |           | -                               | -                   | 1 025 651           |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>             | <b>18</b> | <b>45 259 416</b>               | <b>40 318 549</b>   | <b>81 103 632</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION :</b>                      |           |                                 |                     |                     |
| Achats des MP/AC consommés                           | <b>19</b> | (27 407 100)                    | (22 935 053)        | (46 830 007)        |
| Achats d'approvisionnements consommés                | <b>20</b> | (1 374 330)                     | (1 370 528)         | (2 886 928)         |
| Charges de personnel                                 | <b>21</b> | (6 130 193)                     | (5 643 215)         | (11 210 777)        |
| Dotations aux amortissements et provisions           | <b>22</b> | (1 884 489)                     | (1 368 090)         | (2 927 525)         |
| Autres charges d'exploitation                        | <b>23</b> | (4 215 566)                     | (4 672 083)         | (8 477 123)         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |           | <b>(41 011 678)</b>             | <b>(35 988 969)</b> | <b>(72 332 360)</b> |
| <b>*** Résultat d'exploitation ***</b>               |           | <b>4 247 738</b>                | <b>4 329 580</b>    | <b>8 771 272</b>    |
| Charges financières nettes                           | <b>24</b> | (311 504)                       | (750 241)           | (1 141 653)         |
| Produits des placements et autre produits financiers | <b>25</b> | 119 060                         | 88 728              | 182 085             |
| Autres gains ordinaires                              | <b>26</b> | 8 455                           | 42 036              | 222 618             |
| Autres pertes ordinaires                             | <b>27</b> | (22 404)                        | (15 688)            | (145 577)           |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b> |           | <b>4 041 345</b>                | <b>3 694 414</b>    | <b>7 888 745</b>    |
| Impôt sur les bénéfices                              |           | (1 010 337)                     | (923 603)           | (1 275 048)         |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b> |           | <b>3 031 008</b>                | <b>2 770 811</b>    | <b>6 613 697</b>    |
| Gains extraordinaires                                |           | -                               | -                   | -                   |
| Pertes extraordinaires                               |           | -                               | -                   | -                   |
| <b>*** Résultat net de l'exercice ***</b>            |           | <b>3 031 008</b>                | <b>2 770 811</b>    | <b>6 613 697</b>    |
| <b>Résultat par action</b>                           | <b>28</b> | <b>0,176</b>                    | <b>0,175</b>        | <b>0,418</b>        |

# Etat de flux de trésorerie

(montants exprimés en dinar tunisien)

Période allant du 01 janvier au

| DÉSIGNATIONS   | 30/06/2015         | 30/06/2014         | 31/12/2014         |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>  |                    |                    |                    |
| Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers                                      | 41 606 952         | 43 557 687         | 88 608 624         |
| Encaissements reçus de la restitution crédit de TVA  | -                  | -                  | -                  |
| Encaissements provenant de la cession de Val. Mobilières                                     | -                  | -                  | 58 291             |
| Encaissements reçus liés aux produits de placements  | 72 333             | 52 105             | 61 591             |
| Décaissements affectés aux placements courants   | -                  | -                  | -                  |
| Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels  | (37 186 892)       | (39 539 258)       | (79 420 492)       |
| Intérêts payés   | (590 276)          | (612 345)          | (1 351 927)        |
| Impôts et taxes payés  | (1 153 850)        | (1 289 418)        | (2 595 861)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>  | <b>2 748 267</b>   | <b>2 168 772</b>   | <b>5 360 226</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                                |                    |                    |                    |
| Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Corporelles                                     | (2 654 472)        | (1 895 272)        | (4 196 343)        |
| Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Incorporelles                                   | (11 005)           | (64 567)           | (64 296)           |
| Encaiss. provenant de la cession d'immo. Corp & incorporelles                                | -                  | -                  | 60 000             |
| Dépôts, Cautionnements et placements à LT  | (5 676)            | (31 359)           | (54 830)           |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                            | <b>(2 671 153)</b> | <b>(1 991 199)</b> | <b>(4 255 469)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                                  |                    |                    |                    |
| Dividendes et autres distributions   | -                  | -                  | (3 303 260)        |
| Encaissements provenant des emprunts à LT  | -                  | 308 703            | 4 000 000          |
| Encaissements provenant des emprunts à CT  | 2 800 000          | 2 800 000          | 5 600 000          |
| Décaissement provenant des placements  | -                  | -                  | (20 000)           |
| Remboursement d'emprunts à LT  | (825 249)          | (401 986)          | (1 005 678)        |
| Remboursement d'emprunts à CT  | (2 800 000)        | (2 800 000)        | (5 600 000)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>              | <b>(825 249)</b>   | <b>(93 282)</b>    | <b>(328 938)</b>   |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | -                  | -                  | -                  |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>(748 135)</b>   | <b>84 291</b>      | <b>775 819</b>     |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>   | <b>437 680</b>     | <b>(523 655)</b>   | <b>(338 139)</b>   |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>   | <b>(310 455)</b>   | <b>(439 364)</b>   | <b>437 680</b>     |

## Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion

(montants exprimés en dinar tunisien)

| Produits                                    |                   | Charges                                      |                   | Soldes                                     | 30/06/2015        | 30/06/2014        | 31/12/2014        |
|---|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes produits finis                       | 42 048 167        | Stockage de production                       | 2 764 218         | <b>⊗ Production</b>                        | <b>45 259 416</b> | <b>40 318 549</b> | <b>80 121 639</b> |
| Échantillons                                | 139 570           |  |                   |  |                   |                   |                   |
| Façonnage & Presta° de services             | 307 461           |  |                   |  |                   |                   |                   |
| Autres produits d'exploitation              | -                 |  |                   |  |                   |                   |                   |
| Total                                       | <b>42 495 198</b> | Total  | <b>2 764 218</b>  | <b>⊗ Marge sur coût matières</b>           | <b>16 477 986</b> | <b>16 012 968</b> | <b>30 404 703</b> |
| ⊗ Production                                | <b>45 259 416</b> | Achats consommés                             | <b>28 781 430</b> | <b>⊗ Valeur Ajoutée Brute</b>              | <b>12 505 965</b> | <b>11 639 872</b> | <b>22 472 146</b> |
| ⊗ Marge sur coût matière                    | <b>16 477 986</b> | Autres charges externes                      | <b>3 972 021</b>  | <b>⊗ Excédent Brut d'Exploitation</b>      | <b>6 132 227</b>  | <b>5 697 670</b>  | <b>10 716 803</b> |
| <b>⊗ Valeur Ajoutée Brute</b>               | 12 505 965        | Impôts et taxes                              | 243 545           |  |                   |                   |                   |
|   |                   | Charges de personnel                         | 6 130 193         |  |                   |                   |                   |
| Total                                       | <b>6 373 738</b>  | Total  | <b>6 373 738</b>  | <b>⊗ Résultat des activités ordinaires</b> | <b>3 031 008</b>  | <b>2 770 811</b>  | <b>6 613 697</b>  |
| ⊗ Excédent brut d'exploitation              | 6 132 227         | Autres pertes ordinaires                     | 22 404            |  |                   |                   |                   |
| Autres gains ordinaires                     | 8 455             | Charges financières                          | 311 504           |  |                   |                   |                   |
| Produits financiers                         | 119 060           | Dotations aux amortis. & provisions          | 1 884 489         |  |                   |                   |                   |
| Total                                       | <b>6 259 742</b>  | Impôt sur le résultat ordinaire              | 1 010 337         | Total                                      | <b>3 228 734</b>  |                   |                   |
| ⊗ Résultat des activités ordinaires         | 3 031 008         | Pertes extraordinaires                       |                   | <b>⊗ Résultat net</b>                      | <b>3 031 008</b>  | <b>2 770 811</b>  | <b>6 613 697</b>  |
| Gains extraordinaires                       |                   | Effets négatifs des modifications comptables |                   |  |                   |                   |                   |
| Effets positif des modifications comptables |                   |  |                   |  |                   |                   |                   |
| Total                                       | <b>3 031 008</b>  | Total  | -                 |  |                   |                   |                   |

## Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 30 Juin 2015

(Montants exprimés en dinar Tunisien)

|                                       | Capital Social    | Réserve légale   | Réserves Ordinaire | Reserve spécial pour réinvestissement | Résultat de l'exercice | Total des Capitaux propres avant affectation |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|------------------------|--|
| <b>Situation au 31 décembre 2014</b>  | <b>15 840 000</b> | <b>1 320 000</b> | <b>9 269 983</b>   | -                                     | <b>6 613 697</b>       | <b>33 043 680</b>                            |
| Affectation en réserves               | -                 | 264 000          | 812 897            |                                       | (1 076 897)            | -  |
| Dividendes distribuées                | -                 | -                | -                  |                                       | (4 276 800)            | <b>(4 276 800)</b>                           |
| Reserve spécial pour réinvestissement | -                 | -                | -                  | 1 260 000                             | (1 260 000)            | -  |
| Augmentation de capital               | 1 320 000         |                  | (60 000)           | (1 260 000)                           |                        | -  |
| Résultat au 30 Juin 2015              | -                 | -                | -                  |                                       | 3 031 008              | <b>3 031 008</b>                             |
| <b>Situation en fin de période</b>    | <b>17 160 000</b> | <b>1 584 000</b> | <b>10 022 880</b>  | -                                     | <b>3 031 008</b>       | <b>31 797 888</b>                            |

**SOCIETE ADWYA S.A**  
**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2015**  
**(Exprimés en dinar tunisien)**

**1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :**

|                          |   |
|--------------------------|---|
| - Dénomination sociale : | Société ADWYA   |
| - Forme juridique :      | Société anonyme   |
| - Siège social :         | Km 14 route de la Marsa BP 658 La Marsa 2070  |
| - Activité :             | La construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production de produits pharmaceutiques et tous produits paras pharmaceutiques. |
| - Date de création :     | Le 10 juin 1983   |
| - Capital social :       | 17 160 000 dinars (17 160 000 actions de 1DT chacune)   |
| - Registre / commerce :  | B164701996  |
| - Code en douane :       | 125404A   |
| - Matricule fiscal :     | 0014346Y/A/M/000  |
| - Effectif :             | 520   |

**2. CONFORMITE AUX NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURES ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES :**

Les états financiers de la société "ADWYA" ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, le schéma des soldes intermédiaires de gestion et les notes annexes aux états financiers.

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et dont notamment :

- Convention du coût historique
- Convention de la périodicité
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de prudence
- Convention de permanence des méthodes

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées

Les bases de mesures et principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :



## 2.1 Actifs immobilisés :

A la date de leur acquisition ou de production en interne, les éléments de l'actif immobilisé sont évalués à leurs coûts. Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

|  |        |
|--|--------|
| - Logiciels                                | 33,33% |
| - Marques et brevets                       | 10%    |
| - Constructions                            | 2%     |
| - Matériel industriel                      | 10%    |
| - Agencement, aménagement et installations | 10%    |
| - Poinçons et formats                      | 10%    |
| - Outillages industriels                   | 10%    |
| - Matériel de transport                    | 20%    |
| - Matériel de manutention                  | 10%    |
| - Rayonnages métalliques                   | 15%    |
| - Matériel informatique                    | 33%    |
| - Équipements de bureau                    | 20%    |

## 2.2 Stocks :

Les stocks se composent de matières premières, d'articles de conditionnement, de matières consommables, de produits encours de fabrication et de produits finis.

Ils sont évalués à la valeur la plus faible du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation.

- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat MP/AC hors taxes.
- Les stocks de produits finis sont valorisés au Prix de Revient Industriel PRI.
- Les produits encours sont valorisés au coût d'achat MP/AC hors taxes majoré d'une quote-part des frais de fabrication.

Une provision pour dépréciation du stock de produits finis et semis finis est constatée chaque fois que le cout de production est supérieur à leur valeur de réalisation nette.

## 2.3 Emprunts

Les coûts d'emprunts sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les échéances à moins d'un an des emprunts à moyen et long terme sont reclassées parmi les passifs courants à la date de clôture.

## **2.4 Opérations en monnaies étrangères**

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant le taux de change moyen interbancaire du premier jour du mois de la réception.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

## **3. STATUT FISCAL :**

La société "ADWYA S.A" est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun.

En matière de TVA, les matières premières et articles de conditionnement ainsi que la vente des produits finis, sont soumis au taux de 6%; alors que les opérations et travaux de façonnage réalisés pour le compte d'autrui sont soumis à la TVA au taux de 18%.

Elle bénéficie en outre lors de l'importation de matières premières et articles de conditionnement de l'exonération des droits de douane, mais elle demeure redevable des frais de formalités douanières et des imprimés nécessaires aux opérations d'importation.

#### 4- TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

| DESIGNATION                                | VALEURS BRUTES COMPTABLES      |                           |                                   |                                   | AMORTISSEMENTS & PROVISIONS    |                      |                               |                                   | VCN AU<br>30/06/2015 |
|--|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
|  | Solde initial au<br>01-01-2015 | Acquisitions<br>juin-2015 | Cessions et Reclass<br>30-06-2015 | Total val brutes au<br>30-06-2015 | Solde initial au<br>01-06-2015 | Dotations<br>06-2015 | Reprises<br>au 30-06-<br>2015 | Amortiss cumulés<br>au 30-06-2015 |                      |
| Concession marq,brev,licences              | 1 348 898                      | 461                       | -                                 | 1 349 359                         | 935 527                        | 53 389               | -                             | 988 916                           | 360 443              |
| Logiciels                                  | 838 443                        | 9 000                     | -                                 | 847 443                           | 726 541                        | 31 204               | -                             | 757 745                           | 89 698               |
| Avance & actes /immo.Incorpor              | 305 615                        | 32 820                    | (23 594)                          | 314 841                           | 72 608                         | -                    | -                             | 72 608                            | 242 233              |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> | <b>2 492 955</b>               | <b>42 281</b>             | <b>(23 594)</b>                   | <b>2 511 642</b>                  | <b>1 734 676</b>               | <b>84 592</b>        | <b>-</b>                      | <b>1 819 268</b>                  | <b>692 374</b>       |
| Terrains                                   | 240 000                        | -                         | -                                 | 240 000                           | -                              | -                    | -                             | -                                 | 240 000              |
| Bâtiments                                  | 4 548 827                      | -                         | 169 358                           | 4 718 185                         | 2 388 479                      | 32 546               | -                             | 2 421 024                         | 2 297 161            |
| Matériel industriel                        | 20 989 941                     | 534 985                   | 150 888                           | 21 675 814                        | 14 204 819                     | 515 324              | -                             | 14 720 143                        | 6 955 671            |
| Outilsage industriel                       | 2 065 492                      | 69 277                    | -                                 | 2 134 768                         | 1 054 646                      | 80 883               | -                             | 1 135 529                         | 999 239              |
| Poinçons et formats                        | 1 988 998                      | 84 987                    | -                                 | 2 073 985                         | 1 282 871                      | 54 357               | -                             | 1 337 228                         | 736 757              |
| Matériels de manutention                   | 356 376                        | -                         | -                                 | 356 376                           | 259 406                        | 5 711                | -                             | 265 116                           | 91 260               |
| Matériel de transport de biens             | 122 563                        | -                         | -                                 | 122 563                           | 66 285                         | 6 861                | -                             | 73 146                            | 49 417               |
| Matériel transport de personne             | 350 251                        | 210 000                   | -                                 | 560 251                           | 235 733                        | 78 211               | -                             | 313 945                           | 246 306              |
| Instal.gén, agen& amén divers              | 8 808 050                      | 181 007                   | 308 227                           | 9 297 283                         | 6 980 794                      | 161 589              | -                             | 7 142 383                         | 2 154 901            |
| Matériel & Mobilier de bureau              | 666 996                        | 13 376                    | -                                 | 680 371                           | 511 104                        | 24 756               | -                             | 535 860                           | 144 511              |
| Matériel informatique                      | 1 415 804                      | 44 752                    | -                                 | 1 460 556                         | 1 050 197                      | 97 330               | -                             | 1 147 527                         | 313 029              |
| Rayonnage métallique                       | 50 872                         | -                         | 19 800                            | 70 672                            | 26 547                         | 1 782                | -                             | 28 329                            | 42 344               |
| Investissement informatique encours        | 20 997                         | 109 054                   | -                                 | 130 051                           | -                              | -                    | -                             | -                                 | 130 051              |
| Constructions en cours                     | 1 773 061                      | 277 721                   | (169 632)                         | 1 881 150                         | -                              | -                    | -                             | -                                 | 1 881 150            |
| Matériel Industriel en cours               | 277 896                        | 10 503                    | (150 888)                         | 137 512                           | -                              | -                    | -                             | -                                 | 137 512              |
| Insta.gén,age& am div en cours             | 1 006 980                      | 755 113                   | (327 754)                         | 1 434 340                         | -                              | -                    | -                             | -                                 | 1 434 340            |
| Mat transp perso acqui/leasing             | 2 525 955                      | -                         | -                                 | 2 525 955                         | 362 220                        | 291 726              | -                             | 653 946                           | 1 872 009            |
| Avance & acpte /immo.Corporell             | 378 797                        | 178 361                   | (221 246)                         | 335 912                           | -                              | -                    | -                             | -                                 | 335 912              |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>   | <b>47 587 856</b>              | <b>2 469 136</b>          | <b>(221 246)</b>                  | <b>49 835 746</b>                 | <b>28 423 100</b>              | <b>1 351 076</b>     | <b>-</b>                      | <b>29 774 175</b>                 | <b>20 061 571</b>    |

#### **4. Immobilisations Financières**

|  | <b>30/06/2015</b>     | <b>30/06/2014</b>     | <b>31/12/2014</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Souscription Emprunt National            | 20 000                | 20 000                | 20 000                |
| Dépôts & cautionnements versés à la STEG | 138 607               | 89 460                | 132 931               |
| <b>Total</b>                             | <b><u>158 607</u></b> | <b><u>109 460</u></b> | <b><u>152 931</u></b> |

#### **5. Autres actifs non courants**

Il s'agit essentiellement des charges à répartir :

|   | <b>30/06/2015</b>     | <b>30/06/2014</b>    | <b>31/12/2014</b>     |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Frais liés aux nouveaux projets & frais des nouveauxancements | 725 591               | 123 437              | 676 991               |
| Résorption charges à répartir                                 | (291 588)             | (61 719)             | (182 793)             |
| <b>Total</b>  | <b><u>434 003</u></b> | <b><u>61 718</u></b> | <b><u>494 198</u></b> |

#### **6. Stocks**

Les stocks se répartissent comme suit :

|   | <b>30/06/2015</b>        | <b>30/06/2014</b>        | <b>31/12/2014</b>        |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Stocks des MP et articles de conditionnement            | 11 907 653               | 10 759 683               | 10 021 840               |
| Stocks des produits finis                               | 10 334 427               | 12 205 464               | 8 709 998                |
| Stocks des produits en-cours                            | 4 731 714                | 4 191 497                | 4 064 504                |
| Stocks des PR et autres matières consommables           | 458 901                  | 624 631                  | 486 498                  |
| <b>Valeurs Brutes</b>                                   | <b>27 432 695</b>        | <b>27 781 275</b>        | <b>23 282 840</b>        |
| Provisions pour dépréciation du stock Produits Finis    | (227 047)                | (275 670)                | (78 396)                 |
| Provisions pour dépréciation du stock Produits en-cours | -                        | -                        | -                        |
| Provisions pour dépréciation du stock MP/AC             | (202 181)                | (775 427)                | (101 805)                |
| <b>Provisions</b>                                       | <b>(429 228)</b>         | <b>(1 051 098)</b>       | <b>(180 201)</b>         |
| <b>Total</b>  | <b><u>27 003 467</u></b> | <b><u>26 730 178</u></b> | <b><u>23 102 639</u></b> |

#### **7. Clients et comptes rattachés**

Cette rubrique se détaille comme suit :

|  | <b>30/06/2015</b>        | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>        |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Clients ordinaires Locaux                        | 7 569 402                | 7 260 118               | 6 200 793                |
| Clients ordinaires étrangers                     | 598 270                  | 329 387                 | 267 167                  |
| Effets clients en portefeuille                   | 7 621 263                | 1 823 914               | 5 816 349                |
| Clients, effets et chèques impayés               | 20 162                   | 50 085                  | 77 908                   |
| Clients douteux et litigieux                     | 401 987                  | 43 256                  | 401 987                  |
| Clients - avoirs à établir                       | (80 819)                 | -                       | (80 819)                 |
| <b>Valeurs Brutes</b>                            | <b>16 130 265</b>        | <b>9 506 760</b>        | <b>12 683 385</b>        |
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | (426 578)                | (415 037)               | (426 578)                |
| <b>Valeur comptable Nette</b>                    | <b><u>15 703 687</u></b> | <b><u>9 091 723</u></b> | <b><u>12 256 807</u></b> |

## **8. Autres actifs courants**

Cette rubrique se détaille comme suit :

|   | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>       |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Autres fournisseurs débiteurs                           | 2 692 477               | 476 731                 | 1 208 004               |
| Personnel et comptes rattachés                          | 183 165                 | 234 882                 | 132 183                 |
| État, crédit de TVA à reporter                          | 1 049 194               | 915 674                 | 849 443                 |
| État, IS à reporter                                     | 466 509                 | 651 961                 | 843 582                 |
| Receveur des douanes                                    | 342 576                 | 47 742                  | 103 429                 |
| Comptes courants laboratoires-échantillons              | 267 296                 | -                       | 333 369                 |
| Autres débiteurs divers                                 | 127 968                 | 290 507                 | 508 891                 |
| <b>Total</b>  | <b>5 129 185</b>        | <b>2 617 497</b>        | <b>3 978 901</b>        |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | -                       | -                       | -                       |
| <b>Valeur comptable Nette</b>                           | <b><u>5 129 185</u></b> | <b><u>2 617 497</u></b> | <b><u>3 978 901</u></b> |

## **9. Placements & autres actifs financiers**

Il s'agit d'un placement effectué auprès de :

|                               | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>       |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Placements courants           | 2 130 751               | 2 050 137               | 2 040 061               |
| <b>Valeur comptable Nette</b> | <b><u>2 130 751</u></b> | <b><u>2 050 137</u></b> | <b><u>2 040 061</u></b> |

## **10. Liquidités & équivalents de liquidités**

Cette rubrique se détaille comme suit :

|                                 | <b>30/06/2015</b>     | <b>30/06/2014</b>     | <b>31/12/2014</b>     |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Effets/chèques à l'encaissement | 78 755                | 50 609                | -                     |
| Chèques en caisse               | -                     | -                     | 77 536                |
| Banques + CCP                   | 159 386               | 154 389               | 566 184               |
| Caisses                         | 4000                  | 13 000                | 13 000                |
| <b>Total</b>                    | <b><u>242 141</u></b> | <b><u>217 998</u></b> | <b><u>656 720</u></b> |

## **11. Capital social**

Le capital social, qui était de 15 840 000 dinars, subdivisé en 15 840 000 actions de 1 dinar entièrement libérées, a été augmenté de 1 320 000 dinars pour être porté à la somme de 17 160 000 dinars et ce conformément à la décision de l'AGE tenue le 25 juin 2015.

## **12. Réserves**

Elles s'analysent comme suit :

|                            | <b>30/06/2015</b>        | <b>30/06/2014</b>        | <b>31/12/2014</b>        |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Réserves légales           | 1 584 000                | 1 320 000                | 1 320 000                |
| Autres réserves ordinaires | 10 022 880               | 9 269 983                | 9 269 983                |
| <b>Total</b>               | <b><u>11 606 880</u></b> | <b><u>10 589 983</u></b> | <b><u>10 589 983</u></b> |

### **13. Emprunts**

Ils se détaillent comme suit :

|                  | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>       |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| UBCI (1500 MD)   | 500 000                 | 725 000                 | 625 000                 |
| BIAT (1500 MD)   | 150 000                 | 475 000                 | 300 000                 |
| ATB (24 MD)      | -                       | -                       | -                       |
| BT (230 MD)      | 50 678                  | 97 458                  | 74 068                  |
| Crédit Leasing   | 1 239 213               | 433 468                 | 1 552 407               |
| ATTIJARI 4000 MD | 3 157 849               | -                       | 3 408 224               |
| <b>Total</b>     | <b><u>5 097 740</u></b> | <b><u>1 730 926</u></b> | <b><u>5 959 699</u></b> |

### **14. Provisions pour Risques et Charges**

Ils se détaillent comme suit :

|                                    | <b>30/06/2015</b>     | <b>30/06/2014</b>     | <b>31/12/2014</b>     |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Provisions pour risques et charges | 461 000               | 300 000               | 370 000               |
| <b>Total</b>                       | <b><u>461 000</u></b> | <b><u>300 000</u></b> | <b><u>370 000</u></b> |

### **15. Fournisseurs & comptes rattachés**

Ils se détaillent comme suit :

|  | <b>30/06/2015</b>        | <b>30/06/2014</b>        | <b>31/12/2014</b>        |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fournisseurs de MP & articles de conditionnement     | 19 010 097               | 14 879 114               | 14 048 584               |
| Fournisseurs de matières et fournitures consommables | 1 013 532                | 203 812                  | 507 413                  |
| Fournisseurs effets à payer                          | 1 111 275                | 464 258                  | 1 049 644                |
| Fournisseurs d'équipements                           | 141 718                  | 171 965                  | 267 999                  |
| Fournisseurs retenues de garantie                    | 254 353                  | 96 747                   | 172 754                  |
| Fournisseurs factures non parvenues                  | 843 145                  | 850 415                  | 746 738                  |
| <b>Total</b>   | <b><u>22 374 120</u></b> | <b><u>16 666 311</u></b> | <b><u>16 793 132</u></b> |

### **16. Autres passifs courants**

Ils se détaillent comme suit :

|   | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>       |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Personnel et comptes rattachés          | 26 701                  | 64 328                  | 25 387                  |
| C.C. Laboratoires promotion & royalties | 1 375 122               | 1 011 133               | 933 561                 |
| État, autres impôts et taxes            | 173 013                 | 457 189                 | 291 049                 |
| État, Echéances à payer                 | -                       | -                       | 46 584                  |
| C. N. S. S                              | 566 936                 | 579 548                 | 711 126                 |
| Autres créditeurs divers                | 191 018                 | 3 641 915               | 181 610                 |
| Diverses charges à payer                | 5 870 043               | 843 538                 | 992 055                 |
| <b>Total</b>                            | <b><u>8 202 833</u></b> | <b><u>6 597 651</u></b> | <b><u>3 181 372</u></b> |

## **17. Concours bancaires & autres passifs financiers**

Ils se détaillent comme suit :

|   | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>       |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants | 1 703 304               | 791 453                 | 1 666 594               |
| Effets de financement de stock                      | 1 400 000               | 1 400 000               | 1 400 000               |
| Intérêts courus et autres dettes financières        | 45 059                  | 8 708                   | 49 310                  |
| Découverts bancaires                                | 473 842                 | 606 753                 | 141 505                 |
| <b>Total</b>  | <b><u>3 622 205</u></b> | <b><u>2 806 914</u></b> | <b><u>3 257 409</u></b> |

## **18. Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation se résument comme suit :

|   | <b>30/06/2015</b>        | <b>30/06/2014</b>        | <b>31/12/2014</b>        |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vente P. Finis officines sous licence           | 24 510 127               | 25 537 290               | 51 870 800               |
| Vente P. Finis officines générique ADWYA        | 14 660 364               | 14 161 224               | 28 547 835               |
| Vente P. Finis hôpitaux                         | 2 508 744                | 2 507 537                | 4 131 909                |
| Vente PF Compléments alimentaires               | -                        | -                        | -                        |
| Vente P. Finis à l'export                       | 368 932                  | 226 430                  | 227 863                  |
| Vente P. Finis échantillons médicaux            | 139 570                  | 84 573                   | 240 419                  |
| <b>Total des ventes produits finis</b>          | <b>42 187 737</b>        | <b>42 517 054</b>        | <b>85 018 826</b>        |
| Façonnage                                       | 284 961                  | 566 305                  | 963 753                  |
| Magasinage & autres prestations de services     | 22 500                   | 22 500                   | 48 307                   |
| <b>Total des Revenus</b>                        | <b>42 495 198</b>        | <b>43 105 859</b>        | <b>86 030 886</b>        |
| Variations des stocks Produits Finis et Encours | 2 764 218                | (2 787 311)              | (5 952 905)              |
| <b>Production de l'exercice</b>                 | <b>45 259 416</b>        | <b>40 318 549</b>        | <b>80 077 981</b>        |
| Reprises sur provisions et amortissements       | -                        | -                        | 981 993                  |
| Ristournes TFP                                  | -                        | -                        | 43 658                   |
| <b>Total des autres produits d'exploitation</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>1 025 651</b>         |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>        | <b><u>45 259 416</u></b> | <b><u>40 318 549</u></b> | <b><u>81 103 632</u></b> |

## **19. Achats MP/AC consommés**

Ils s'analysent comme suit :

|  | <b>30/06/2015</b>        | <b>30/06/2014</b>        | <b>31/12/2014</b>        |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Achats principes actifs                                      | 23 672 351               | 15 820 121               | 33 564 575               |
| Achats excipients  | 1 830 094                | 1 346 729                | 3 127 359                |
| Achats articles de conditionnement                           | 2 887 947                | 2 718 050                | 5 656 764                |
| Frais sur achats MP/AC                                       | 687 970                  | 539 130                  | 1 162 142                |
| <b>Coût d'achat des MP &amp; articles de conditionnement</b> | <b>29 078 362</b>        | <b>20 424 030</b>        | <b>43 510 840</b>        |
| Variations de stocks MP/AC                                   | (1 671 262)              | 2 511 023                | 3 319 167                |
| <b>Total Achats MP/AC consommés</b>                          | <b><u>27 407 100</u></b> | <b><u>22 935 053</u></b> | <b><u>46 830 007</u></b> |

## **20. Achats d'approvisionnements consommés**

Ils s'analysent comme suit :

|  | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>       |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Achats de matières & fournitures consommables stockées | 305 729                 | 286 242                 | 463 997                 |
| Variation de stock                                     | 27 598                  | -                       | 138 133                 |
| <b>Achats consommés de matières &amp; fournitures</b>  | <b>333 327</b>          | <b>286 242</b>          | <b>602 130</b>          |
| Autres achats de matières et fournitures non stockées  | 483 896                 | 572 778                 | 1 154 081               |
| Consommations énergétiques                             | 557 107                 | 511 508                 | 1 130 717               |
| <b>Total Achats d'approvisionnements consommés</b>     | <b><u>1 374 330</u></b> | <b><u>1 370 528</u></b> | <b><u>2 886 928</u></b> |

## **21. Charges de personnel**

Cette rubrique se détaille comme suit :

|  | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>        |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Salaires et compléments de salaires            | 4 223 901               | 4 495 772               | 8 781 491                |
| Charge patronale (C.N.S.S et assurance groupe) | 992 961                 | 981 038                 | 2 034 025                |
| Autres charges de personnel                    | 913 331                 | 166 405                 | 395 261                  |
| <b>Total des Charges de personnel</b>          | <b><u>6 130 193</u></b> | <b><u>5 643 215</u></b> | <b><u>11 210 777</u></b> |

## **22. Dotations aux amortissements & provisions**

Cette rubrique se détaille comme suit :

|  | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>       |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles         | 84 592                  | 78 629                  | 159 362                 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles           | 1 059 350               | 1 043 353               | 2 055 011               |
| Dotations aux amortissements immobilisations acquises en Leasing       | 291 726                 | 86 764                  | 273 735                 |
| Dotations aux résorptions des charges reportées                        | 108 794                 | 20 573                  | 141 647                 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks                  | 249 027                 | 138 771                 | 130 189                 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation clients et débiteurs divers | -                       | -                       | 97 581                  |
| Dotations aux provisions pour Risques et charges                       | 91 000                  | -                       | 70 000                  |
| <b>Total Dotations aux amortissements et provisions</b>                | <b><u>1 884 489</u></b> | <b><u>1 368 090</u></b> | <b><u>2 927 525</u></b> |



### **23. Autres charges d'exploitation**

Elles se détaillent comme suit :

|  | <b>30/06/2015</b>       | <b>30/06/2014</b>       | <b>31/12/2014</b>       |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Promotions et Royalties                              | 653 827                 | 701 127                 | 1 347 745               |
| Échantillons médicaux offerts                        | 472 579                 | 472 109                 | 928 974                 |
| Publicités, publications et relations publiques      | 906 192                 | 1 426 723               | 1 877 089               |
| Frais de Missions                                    | 519 860                 | 523 485                 | 1 044 813               |
| Entretiens et réparations                            | 246 869                 | 293 461                 | 581 958                 |
| Honoraires et rémunérations d'intermédiaires         | 168 730                 | 123 157                 | 350 358                 |
| Primes d'assurances                                  | 138 804                 | 109 349                 | 244 449                 |
| Location et sous-traitance générale                  | 161 075                 | 155 160                 | 357 649                 |
| Frais postaux et de télécommunication                | 76 607                  | 74 913                  | 142 889                 |
| Gardiennage  | 51 383                  | 46 513                  | 96 469                  |
| Recherches, documentations & abonnements             | 61 927                  | 73 268                  | 120 162                 |
| Cotisations, dons et subventions                     | 16 587                  | 10 520                  | 13 090                  |
| Voyages et déplacements                              | 247 122                 | 208 470                 | 453 154                 |
| Frais et commissions bancaires                       | 44 849                  | 33 195                  | 99 516                  |
| Impôts et taxes indirects                            | 243 546                 | 298 987                 | 544 566                 |
| Carburant, transport administratif et autres charges | 205 609                 | 121 646                 | 274 242                 |
| <b>Total Autres charges d'exploitation</b>           | <b><u>4 215 566</u></b> | <b><u>4 672 083</u></b> | <b><u>8 477 123</u></b> |

### **24. Charges financières**

Elles se détaillent comme suit :

|   | <b>30/06/2015</b>     | <b>30/06/2014</b>     | <b>31/12/2014</b>       |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Intérêts sur obligations cautionnées    | 16 543                | 54 321                | 20 164                  |
| Intérêts sur crédits à terme            | 115 481               | 81 841                | 182 992                 |
| Intérêts des comptes courants bancaires | 35 143                | 57 424                | 124 868                 |
| Intérêts sur escomptes effets           | 374 391               | 450 848               | 791 919                 |
| Intérêts sur financement de stock       | 42 951                | -                     | 80 398                  |
| Escomptes accordés aux clients          | 34 353                | 37 569                | 71 578                  |
| Différence de changes réalisées         | (599 502)             | 195 027               | 574 102                 |
| Différence de changes probables         | 265 058               | (223 653)             | (824 725)               |
| Autres charges financières              | 27 086                | 96 864                | 120 357                 |
| <b>Total Charges financières</b>        | <b><u>311 504</u></b> | <b><u>750 241</u></b> | <b><u>1 141 653</u></b> |

### **25. Produits des placements & autres produits financiers**

Ils sont détaillés comme suit :

|   | <b>30/06/2015</b>     | <b>30/06/2014</b>    | <b>31/12/2014</b>     |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Revenu des Valeurs Mobilières de Placement                            | 118 013               | 88 069               | 175 284               |
| Rémunération des comptes & autres produits financiers                 | 1 047                 | 659                  | 6 801                 |
| <b>Total Produits des placements &amp; autres produits financiers</b> | <b><u>119 060</u></b> | <b><u>88 728</u></b> | <b><u>182 085</u></b> |

## **26. Autres gains ordinaires**

Il s'agit essentiellement des :

|  | <b>30/06/2015</b>   | <b>30/06/2014</b>    | <b>31/12/2014</b>     |
|--|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Reprise sur provision pour risques & charges                 | -                   | -                    | -                     |
| Reprise sur provision pour dép des stocks et autres actifs   | -                   | 33 641               | -                     |
| Autres gains exceptionnels (remb.sinistres,+value/cession..) | 8 455               | 8 395                | 222 618               |
| <b>Total des Autres gains ordinaires</b>                     | <b><u>8 455</u></b> | <b><u>42 036</u></b> | <b><u>222 618</u></b> |

## **27. Autres pertes ordinaires**

Il s'agit essentiellement des :

|  | <b>30/06/2015</b>    | <b>30/06/2014</b>    | <b>31/12/2014</b>     |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Charge nette sur cession des immobilisations corporelles | -                    | -                    | 13 521                |
| Pénalités douanières et autres pertes ordinaires         | 22 404               | 15 688               | 132 056               |
| <b>Total des Autres pertes ordinaires</b>                | <b><u>22 404</u></b> | <b><u>15 688</u></b> | <b><u>145 577</u></b> |

## **28. Résultat par action**

Le résultat par action se présente comme suit :

|  | <b>30/06/2015</b>   | <b>30/06/2014</b>   | <b>31/12/2014</b>   |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Résultat net                                     | 3 031 008           | 2 770 811           | 6 613 697           |
| Résultat net attribuable aux actions ordinaires  | 3 030 008           | 2 770 811           | 6 613 697           |
| Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation | 17 160 000          | 15 840 000          | 15 840 000          |
| <b>Résultat par action</b>                       | <b><u>0,176</u></b> | <b><u>0,175</u></b> | <b><u>0,418</u></b> |

## **29. Informations sur les parties liées :**

Au cours du premier semestre de l'année 2015, la société ADWYA a conclu diverses opérations avec des sociétés liées qui ont toutes été réalisées dans le cadre normal de ses activités.

Conformément à la politique de la société, ces opérations entre parties liées ont été réalisées aux conditions de marché.

Les transactions effectuées dans ce cadre sont détaillées comme suit :

| <b>Description des opérations</b>                                   | <b>Administrateur</b> | <b>Valeur</b>         |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Contrat de location des deux étages d'un immeuble pour la dir. MKTG | Taher EL MATRI        | 108 308               |
| Contrat de consultant en matière de choix stratégiques              | Taher EL MATRI        | 25 000                |
| Contrat de consultant pour le lancement des nouveaux produits       | Moncef ZMERLY         | 4 800                 |
| Contrat de médecine de travail                                      | Hichem TERZI          | 4 320                 |
| Contrat de Publicité sur INTERNET Société ESSIB                     | Mounir Jerbi          | 28 683                |
| <b>VALEUR TOTALE :</b>  |                       | <b><u>171 111</u></b> |

### **30. Evènements postérieurs à la date de clôture :**

Aucun évènement, entrant dans le cadre de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture, n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 Juin 2015 et qui nécessite d'être porté en notes aux états financiers.

### **31. Engagements**

#### ***31.1- Emprunts :***

ADWYA a contracté des emprunts auprès de divers organismes financiers dont le détail est annexé à la note n° 12.

En contre partie elle a donné en garantie :

- Une hypothèque de premier rang et en pari passu sur le terrain sis à la route de la Marsa, ainsi que sur les constructions
- Un nantissement de premier rang sur le fonds de commerce constitué par les éléments corporels et incorporels.

#### ***31.2- Engagements bancaires :***

Ils se détaillent comme suit :

|   | <b>30/06/2015</b>        | <b>30/06/2014</b>        | <b>31/12/2014</b>        |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne | 55 206                   | 55 206                   | 55 207                   |
| - Cautions douanières                                 | 753 400                  | 196 915                  | 500 197                  |
| - Cautions provisoires                                | 17 200                   | 93 772                   | 1 855                    |
| - Cautions définitives                                | 501 605                  | 393 753                  | 393 753                  |
| - Autres cautions bancaires                           | 699 250                  | 572 901                  | 37 127                   |
| - Escompte papier commercial                          | 10 134 675               | 15 913 075               | 17 265 309               |
| - Lettres de garantie                                 | 73 240                   | 73 240                   | 169 286                  |
| - Lettres de crédit                                   | 1 728 000                | 422 727                  | 1 686 800                |
|   | <b><u>13 962 576</u></b> | <b><u>17 721 589</u></b> | <b><u>20 109 534</u></b> |

### 32. Tableau de Passage des charges par nature Aux charges par destination au 30/06/2015

**Tableau de Passage des charges par nature Aux charges par destination au 30/06/2015 :**

| Listes des comptes         | Montant           | Ventilation        |                       |                        |                  |
|----------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|------------------------|------------------|
|                            |                   | Coût de Production | Frais de distribution | Frais d'administration | Autres Charges   |
| Achats MP AC Consommés     | <b>27 407 100</b> | 27 407 100         | -                     | -                      | -                |
| Autres Achats Consommés    | <b>1 374 330</b>  | 1 029 095          | 184 803               | 113 950                | 46 482           |
| Services extérieurs        | <b>660 059</b>    | 494 251            | 88 757                | 54 728                 | 22 324           |
| Autres Services extérieurs | <b>2 640 635</b>  | 1 977 302          | 355 080               | 218 943                | 89 310           |
| Charge Diverses Ordinaires | <b>693 732</b>    | 519 465            | 93 284                | 57 519                 | 23 463           |
| Charges Personnel          | <b>6 130 193</b>  | 4 590 276          | 824 312               | 508 273                | 207 331          |
| Charge Financières         | <b>311 504</b>    | -                  | -                     | -                      | 311 504          |
| Autres Charges Ordinaires  | <b>243 544</b>    | 182 366            | 32 749                | 20 193                 | 8 236            |
| Dotation AMT et Provision  | <b>1 884 489</b>  | 1 411 102          | 253 403               | 156 249                | 63 736           |
| Impôts sur les sociétés    | <b>1 010 337</b>  | -                  | -                     | -                      | 1 010 337        |
| <b>Total</b>               | <b>42 355 923</b> | <b>37 610 957</b>  | <b>1 832 388</b>      | <b>1 129 856</b>       | <b>1 782 722</b> |

**AVIS D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015**

**Messieurs les actionnaires**  
**Société Adwya S.A**  
**Route de la Marsa Km 14**  
**Sidi Daoud - TUNIS.**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société Adwya S.A au 30 juin 2015 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit, et en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires précédemment mentionnés ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Adwya S.A au 30 juin 2015 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 4/09/2015

*Mourad Guellaty*