

**SOCIETE ADWYA S.A**

**ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2008**

**ET AVIS D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE**

**AUX COMPTES**

**AVIS D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2008**

**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 2008 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 2008 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 4 août 2008

*Mourad Guellaty*

**SOCIETE ADWYA S.A.**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<b>A C T I F S</b>	<b>Note</b>	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	<b>3</b>	1 354 830	1 223 733	1 260 982
Moins: amortissements		(545 081)	(447 293)	(494 330)
		<u>809 749</u>	<u>776 440</u>	<u>766 652</u>
Immobilisations corporelles	<b>3</b>	26 273 408	25 402 895	25 789 323
Moins: amortissements & provisions		(19 187 342)	(18 286 341)	(18 720 560)
		<u>7 086 066</u>	<u>7 116 554</u>	<u>7 068 763</u>
Immobilisations financières	<b>4</b>	47 261	43 117	44 531
Moins: provisions		-	-	-
		<u>47 261</u>	<u>43 117</u>	<u>44 531</u>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b><u>7 943 076</u></b>	<b><u>7 936 111</u></b>	<b><u>7 879 946</u></b>
Autres actifs non courants		-	2 822	-
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>7 943 076</u></b>	<b><u>7 938 933</u></b>	<b><u>7 879 946</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks	<b>5</b>	13 343 255	10 642 141	13 763 898
Moins : provisions		(195 020)	(85 479)	(200 318)
		<u>13 148 235</u>	<u>10 556 662</u>	<u>13 563 580</u>
Clients et comptes rattachés	<b>6</b>	2 332 138	2 312 987	2 907 725
Moins: provisions		(447 732)	(373 772)	(373 772)
		<u>1 884 406</u>	<u>1 939 215</u>	<u>2 533 953</u>
Autres actifs courants	<b>7</b>	1 007 127	1 033 867	1 376 371
Moins: provisions		(195 758)	-	(8 652)
		<u>811 369</u>	<u>1 033 867</u>	<u>1 367 719</u>
Placements et autres actifs financiers	<b>8</b>	3 381 297	2 829 218	3 361 492
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>9</b>	3 878 243	2 278 086	2 019 758
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>23 103 550</u></b>	<b><u>18 637 048</u></b>	<b><u>22 846 502</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b><u>31 046 626</u></b>	<b><u>26 575 981</u></b>	<b><u>30 726 448</u></b>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**SOCIETE ADWYA S.A.**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008**  
**(montants exprimés en Dinar Tunisien)**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social	<b>10</b>	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Réserves	<b>11</b>	2 516 099	1 767 794	1 767 794
Autres capitaux propres	<b>12</b>	48 729	82 499	65 523
<b>Total des capitaux propres avant résul. de l'exercice</b>		<b><u>13 564 828</u></b>	<b><u>12 850 293</u></b>	<b><u>12 833 317</u></b>
Résultat net de l'exercice		2 049 484	1 620 587	3 498 306
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b><u>15 614 312</u></b>	<b><u>14 470 880</u></b>	<b><u>16 331 623</u></b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>Passifs non courants</u></b>				
Emprunts	<b>13</b>	957 173	1 719 801	1 188 564
Provisions		1 907	1 907	1 907
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>959 080</u></b>	<b><u>1 721 708</u></b>	<b><u>1 190 471</u></b>
<b><u>Passifs courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	11 716 520	7 725 376	10 952 651
Autres passifs courants	<b>15</b>	1 877 380	2 097 216	1 714 870
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	879 334	560 801	536 833
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>14 473 234</u></b>	<b><u>10 383 393</u></b>	<b><u>13 204 354</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>15 432 314</u></b>	<b><u>12 105 101</u></b>	<b><u>14 394 825</u></b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b><u>31 046 626</u></b>	<b><u>26 575 981</u></b>	<b><u>30 726 448</u></b>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**SOCIETE ADWYA S.A**

**ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2008**  
**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<b>Produits d 'exploitation</b>	<b>Note</b>	<b><u>Du 01/01/2008</u></b> <b><u>Au 30/06/2008</u></b>	<b><u>Du 01/01/2007</u></b> <b><u>Au 30/06/2007</u></b>	<b><u>Du 01/01/2007</u></b> <b><u>Au 31/12/2007</u></b>
Revenus	17	21 151 553	18 378 639	37 166 480
Autres produits d'exploitation	18	130 260	365 818	543 665
Variations des stocks des produits finis et des en-cours		270 024	464 103	931 999
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b><u>21 551 837</u></b>	<b><u>19 208 560</u></b>	<b><u>38 642 144</u></b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Achats des MP/AC consommés	19	11 914 519	10 913 231	21 639 725
Achats d'approvisionnements consommés	20	1 094 614	953 871	1 845 176
Charges de personnel	21	2 460 382	2 059 575	4 313 084
Dotations aux amortissements et provisions	22	881 056	1 046 540	1 719 587
Autres charges d'exploitation	23	2 254 014	1 967 653	4 048 384
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b><u>18 604 585</u></b>	<b><u>16 940 870</u></b>	<b><u>33 565 956</u></b>
Résultat d'exploitation		<b><u>2 947 252</u></b>	<b><u>2 267 690</u></b>	<b><u>5 076 188</u></b>
Charges financières nettes	24	(705 898)	(684 000)	(1 212 631)
Produits des placements	25	270 966	167 592	258 661
Autres gains ordinaires	26	101 406	238 252	262 294
Autres pertes ordinaires	27	(10 877)	(11 923)	(23 520)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b><u>2 602 849</u></b>	<b><u>1 977 611</u></b>	<b><u>4 360 991</u></b>
Impôt sur les bénéfices	28	(553 365)	(357 024)	(862 685)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b><u>2 049 484</u></b>	<b><u>1 620 587</u></b>	<b><u>3 498 306</u></b>
Résultat net de l'exercice		<b><u>2 049 484</u></b>	<b><u>1 620 587</u></b>	<b><u>3 498 306</u></b>
Résultat par action	29	<b>0,186</b>	<b>0,147</b>	<b>0,318</b>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**SOCIETE ADWYA S.A**

**ETATS DES FLUX DE TRESORERIE**

**AU 30 JUIN 2008**

**(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b><u>Du 01/01/2008</u></b> <b><u>Au 30/06/2008</u></b>	<b><u>Du 01/01/2007</u></b> <b><u>Au 30/06/2007</u></b>	<b><u>Du 01/01/2007</u></b> <b><u>Au 31/12/2007</u></b>
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers	22 887 964	19 725 566	38 595 838
Encaissements reçus de la restitution du crédit de TVA	247 818	123 909	123 909
Encaissements provenant de la cession de placements courants	-	812 162	812 161
Encaissements reçus liés aux produits de placements	106 387	67 335	114 085
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels	(17 548 787)	(16 340 145)	(33 225 080)
Décaissements affectés aux placements courants	(61 605)	(1 800 000)	(2 300 000)
Intérêts payés	(107 155)	(297 135)	(578 807)
Impôt sur les bénéfices	(173 349)	(224 383)	(325 817)
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b><u>5 351 273</u></b>	<b><u>2 067 309</u></b>	<b><u>3 216 288</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	(834 593)	(381 534)	(736 649)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4 601	4 100	4 100
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 730)	(1 968)	(3 382)
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u></b>	<b><u>(832 722)</u></b>	<b><u>(379 402)</u></b>	<b><u>(735 931)</u></b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions	(2 748 800)	(210 022)	(700 000)
Remboursement d'emprunts	(148 882)	(124 594)	(562 264)
<b><u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u></b>	<b><u>(2 897 682)</u></b>	<b><u>(334 616)</u></b>	<b><u>(1 262 264)</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>1 620 869</u></b>	<b><u>1 353 291</u></b>	<b><u>1 218 093</u></b>
Trésorerie au début de l'exercice	2 019 758	801 664	801 665
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b>30</b> 3 640 627	2 154 955	2 019 758

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2008**

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

<b>PRODUITS</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>CHARGES</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>SOLDES</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>31/12/2007</b>
Revenus	20 628 672						
Façonnages	386 093						
Echantillons	136 787						
Autres produits d'exploitation	130 260						
Variation de stocks des PF et des encours	270 024						
<b>Total</b>	<b>21 551 836</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	Production	<b>21 551 836</b>	<b>19 208 561</b>	<b>38 642 143</b>
<b>Production</b>	<b>21 551 836</b>	Achats consommés	<b>11 914 519</b>	Marge sur coût matières	<b>9 637 319</b>	<b>8 295 330</b>	<b>17 002 418</b>
<b>Marges sur coût matières</b>	<b>9 637 319</b>	Autres charges externes	3 240 603	Valeurs ajoutée brute	6 396 716	5 497 803	11 325 385
<b>Total</b>	<b>9 637 319</b>	<b>Total</b>	<b>3 240 603</b>	<b>Total</b>	<b>6 396 716</b>	<b>5 497 803</b>	<b>11 325 385</b>
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>6 396 716</b>	Impôts et taxes	108 026	Excédent brut d'exploitation	3 828 308	3 314 231	6 795 775
		Charges de personnel	2 460 382				
<b>Total</b>	<b>6 396 716</b>	<b>Total</b>	<b>2 568 408</b>	<b>Total</b>	<b>3 828 308</b>	<b>3 314 231</b>	<b>6 795 775</b>
Excédent brut d'exploitation	3 828 308	Autres charges ordinaires	10 877	Résultat des activités ordinaires	2 049 484	1 620 588	3 498 306
Autres produits ordinaires	101 406	Charges financières	705 898				
Produits financiers	270 967	Dotations aux amortissements	881 056				
		Impôts sur le résultat ordinaire	553 366				
<b>Total</b>	<b>4 200 681</b>	<b>Total</b>	<b>2 151 197</b>	<b>Total</b>	<b>2 049 484</b>	<b>1 620 588</b>	<b>3 498 306</b>
Résultat des activités ordinaires	2 049 484	Pertes extraordinaires	-	Résultat net après modifications comptables	2 049 484	1 620 588	3 498 306
Gains extraordinaires	-	Effet négatif des mod. comptables	-				
Effet positif des mod. Comptables	-	Impôt/élément extraord. et mod. comptables	-				
<b>Total</b>	<b>2 049 484</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>Total</b>	<b>2 049 484</b>	<b>1 620 588</b>	<b>3 498 306</b>

## **SOCIETE ADWYA S.A**

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**ARRETES AU 30 JUIN 2008**

**(Exprimés en dinars tunisiens)**

#### **1. CONSTITUTION ET ACTIVITE.**

La société "Adwya" a été constituée le 10 Juin 1983 sous la forme d'une société anonyme ayant pour objet principal, la construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production de produits pharmaceutiques et tous produits paras pharmaceutiques.

#### **2. PRINCIPES COMPTABLES.**

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour l'établissement des comptes se résument comme suit :

##### **2.1. Immobilisations.**

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition et amorties sur une base 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%
- Matériels industriels	10%
- Matériel de transport	20%
- Matériel de manutention	10%
- Rayonnages métalliques	5%
- Matériel informatique	15%
- Equipements de bureau	10%

##### **2.2. Valeurs d'exploitation.**

Les matières premières et les articles de conditionnement locaux sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes.

Les matières premières et les articles de conditionnement importés sont valorisés à leurs prix d'achat hors taxes pondérés par le taux de change moyen du quatrième trimestre de l'exercice 2007 et par un taux d'approche de 3%.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production tel que déterminé au 31 Décembre 2007.



Les produits semi-ouvrés sont valorisés au 30 juin 2008 au coût d'achat des matières premières et des articles de conditionnement.

Une provision pour dépréciation des stocks des produits finis et semi-finis est constatée chaque fois que le coût de production de ces stocks est supérieur à leur valeur de réalisation nette.

### **2.3. Achats étrangers.**

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

Les soldes des factures non réglées en fin d'exercice donnent lieu à la constatation d'un écart de conversion chaque fois qu'il existe une différence de change probable.

### **2.4. Statut fiscal.**

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de droit commun.

Ce pendant, et suite à l'ouverture de 30% de son capital au public en Juin 2007, la société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 20% en vertu des dispositions de l'article premier de la loi 99-92 du 17 Aout 1999 relative à la relance du marché financier.

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 réalisé pour le compte d'autrui sont soumis à la TVA au taux de 18%.

La société 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.

### 3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.

Les immobilisations corporelles et incorporelles s'analysent comme suit :

DESIGNATION	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				VALEURS COMPTABLES NETTES AU 30/06/2008
	Au 31/12/2007	Acquisitions 30/06/2008	Cessions / Reclassements 30/06/2008	AU 30/06/2008	Au 31/12/2007	Dotations aux Amort. 30/06/2008	Cessions & Régul. 30/06/2008	AU 30/06/2008	
Brevets	887 002	38 081	-	925 083	228 787	45 127	-	273 914	651 169
Logiciels informatiques	286 600	5 801	-	292 401	265 543	5 624	-	271 167	21 234
Avances sur immo.incorp.	87 380	73 258	23 292	137 346	-	-	-	0	137 346
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 260 982</b>	<b>117 140</b>	<b>23 292</b>	<b>1 354 830</b>	<b>494 330</b>	<b>50 751</b>	<b>-</b>	<b>545 081</b>	<b>809 749</b>
Terrain	240 000	-	-	240 000	-	-	-	-	240 000
Constructions	3 961 762	-	-	3 961 762	1 831 183	58 630	-	1 889 813	2 071 949
Matériels industriels	11 493 401	276 223	-	11 769 624	9 765 886	167 608	-	9 933 494	1 836 130
Matériels de transport	811 302	-	111 250	700 052	471 962	71 885	98 982	444 865	255 187
Matériels de transport acquis en leasing	-	53 000	-	53 000	-	4 711	-	4 711	48 289
Equipements de bureaux	390 504	21 676	-	412 180	282 578	10 447	-	293 025	119 155
Matériels informatiques	713 527	42 233	-	755 760	620 531	14 221	-	634 752	121 008
Agencements, aménagements et installations	6 217 377	108 025	-	6 325 402	4 608 900	161 949	-	4 770 849	1 554 553
Matériels de manutention	248 811	400	-	249 211	211 354	4 970	-	216 324	32 887
Matériels et outillages	609 968	25 230	-	635 198	351 837	24 474	-	376 311	258 887
Poinçons et formats *	1 051 806	66 005	-	1 117 811	516 056	45 973	-	562 029	555 782
Rayonnages métalliques	35 951	-	-	35 951	9 648	896	-	10 544	25 407
Immobilisations en cours	14 914	2 543	-	17 457	-	-	-	-	17 457
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>25 789 323</b>	<b>595 335</b>	<b>111 250</b>	<b>26 273 408</b>	<b>18 669 935</b>	<b>565 764</b>	<b>98 982</b>	<b>19 136 717</b>	<b>7 136 691</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>27 050 305</b>	<b>712 475</b>	<b>134 542</b>	<b>27 628 238</b>	<b>19 164 265</b>	<b>616 515</b>	<b>98 982</b>	<b>19 681 798</b>	<b>7 946 440</b>

\* une provision pour dépréciation des poinçons et formats a été constituée en 2003. le montant de la provision s'élève à 50 626 dinars.

#### **4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.**

Il s'agit essentiellement des sommes versées au titres des Dépôts et cautionnements.

#### **5. STOCKS.**

Les stocks se répartissent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	6 391 573	4 080 254	6 888 659
Stocks des produits finis	4 667 946	4 022 243	4 126 619
Stocks des produits en-cours	2 059 409	2 288 736	2 494 984
Stocks des matières et fournitures consommables	224 327	250 908	253 636
	<b><u>13 343 255</u></b>	<b><u>10 642 141</u></b>	<b><u>13 763 898</u></b>
Provisions pour dépréciation du stock de produits finis	(100 473)	(51 163)	(100 473)
Provisions pour dépréciation du stock produit encours	(45 769)	(20 001)	(45 769)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(48 778)	(14 315)	(54 076)
	<b><u>13 148 235</u></b>	<b><u>10 556 662</u></b>	<b><u>13 563 580</u></b>

#### **6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.**

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Clients ordinaires	1 983 796	2 024 166	2 486 211
Clients effets impayés	59 521	-	132 693
Clients douteux et litigieux	288 821	288 821	288 821
	<b><u>2 332 138</u></b>	<b><u>2 312 987</u></b>	<b><u>2 907 725</u></b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(447 732)	(373 772)	(373 772)
	<b><u>1 884 406</u></b>	<b><u>1 939 215</u></b>	<b><u>2 533 953</u></b>

#### **7. AUTRES ACTIFS COURANTS.**

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Fournisseurs avances & acomptes	-	6 250	-
Personnel et comptes rattachés	104 593	42 023	44 063
État, crédit de TVA gelée au 31/12/98	-	247 818	247 818
État, crédit de TVA à reporter	384 461	265 175	356 338
État, report TFP	-	2 090	-
État, subventions à recevoir	-	-	-
Receveur de douane (consignations)	4 937	4 739	-
Comptes courants laboratoires-échantillons	329 591	381 532	598 096
Autres débiteurs divers	183 545	84 240	130 057
	<b><u>1 007 127</u></b>	<b><u>1 033 867</u></b>	<b><u>1 376 371</u></b>
Provisions pour dépréciation	(195 758)	-	(8 652)
	<b><u>811 369</u></b>	<b><u>1 033 867</u></b>	<b><u>1 367 719</u></b>

## **8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.**

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Actions ALYSSA SICAV et FIDELITYSICAV	1 581 297	1 029 218	1 551 220
ATB Placement en pension	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Intérêts courus sur placements courants	-	-	10 272
	<b><u>3 381 297</u></b>	<b><u>2 829 218</u></b>	<b><u>3 361 492</u></b>

## **9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.**

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Chèques remis à l'encaissement	14 088	36 769	-
Effets remis à l'escompte	2 402 519	152 220	-
Banques	1 452 150	2 084 599	2 015 272
C.C.P.	36	48	36
Caisses	9 450	4 450	4 450
	<b><u>3 878 243</u></b>	<b><u>2 278 086</u></b>	<b><u>2 019 758</u></b>

## **10. CAPITAL SOCIAL.**

Le capital social, qui était de 10 000 000 dinars , subdivisé en 10 000 000 actions de 1 dinars entièrement libérées, a été augmenté de 1 000 000 dinars pour être porté à la somme de : 11 000 000 dinars et ce conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 15 Mai 2007.

Cette augmentation a été réalisée par l'incorporation au capital des réserves suivantes:

* Réserves pour réinvestissements exonérés	700 000
* Autres réserves ordinaires	300 000
	<u>1 000 000</u>

## **11. RESERVES.**

Elles s'analysent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Réserves légales	646 422	471 507	471 507
Autres réserves ordinaires	1 869 678	1 296 287	1 296 287
	<b><u>2 516 100</u></b>	<b><u>1 767 794</u></b>	<b><u>1 767 794</u></b>

### Affectation du résultat de l'exercice 2007 :

Bénéfice net d'impôt	<b>3 498 306</b>
Réserve légale ( 5%)	174 915
Solde disponible	<b>3 323 390</b>
Dividendes aux actionnaires ( 11 000 000* 0,250)	2 750 000
Réserves ordinaires	<b>573 390</b>

## **12. AUTRES CAPITAUX PROPRES.**

Ils se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Subventions d'investissement reçues	359 516	359 516	359 516
Quote-part des subventions d'investissement inscrites au résultat	(310 787)	(277 017)	(293 993)
	<b><u>48 729</u></b>	<b><u>82 499</u></b>	<b><u>65 523</u></b>

## **13. EMPRUNTS.**

Ils se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
UBCI 24 MD ( C.F.D )	-	1 692	-
UBCI 54 MD ( FOCRED )	-	3 904	-
UBCI 132 MD Ligne Espagnole / VOLPACK	36 199	72 398	48 265
UBCI 410 MD (acquisition mat.d'expl <sup>o</sup> :KILIAN)	136 372	241 611	172 588
UBCI 110 MD (crédit investissement)	36 593	64 826	46 309
UBCI 81 MD (acquisition matériel roulant)	-	22 767	4 708
UBCI 20 MD (acquisition matériel roulant)	-	6 696	2 311
B.T 1500 MD ( restructuration financière)	236 848	473 689	315 795
ATB 68 MD (acquisition matériel roulant)	-	2 833	-
ATB 1100 MD (crédit M.T. investissement)	440 000	770 000	550 000
ATB 64 MD ( ligne espagnole/sys détection alvéole)	43 189	59 385	48 588
	<b><u>929 201</u></b>	<b><u>1 719 801</u></b>	<b><u>1 188 564</u></b>
Crédit leasing	27 972	-	-
	<b><u>957 173</u></b>	<b><u>1 719 801</u></b>	<b><u>1 188 564</u></b>

## **14. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.**

Ils se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Fournisseurs de matières premières et articles de conditionnement	10 662 210	6 807 758	9 722 796
Fournisseurs de consommables	413 438	345 002	477 723
Fournisseurs d'équipements	159 853	167 832	270 072
Fournisseurs effets à payer	161 424	234 094	216 829
Fournisseurs retenues de garantie	11 993	5 142	11 993
Fournisseurs factures non parvenues	106 755	23 120	88 672
Fournisseurs différence de conversion	200 847	142 428	164 565
	<b><u>11 716 520</u></b>	<b><u>7 725 376</u></b>	<b><u>10 952 651</u></b>

## **15. AUTRES PASSIFS COURANTS.**

Ils se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Clients, avances et acomptes reçus	-	-	8 000
C.C. Laboratoires promotion & royalties (*)	505 007	674 593	746 673
C.C. Actionnaires et administrateurs	1 201	504 728	-
État, impôt sur les bénéfices à payer	218 089	77 695	173 349
État, obligations cautionnées	186 390	67 507	133 423
État, autres impôts et taxes	108 847	60 334	115 749
C . N . S . S	244 631	197 611	274 266
Autres créditeurs divers	57 793	86 508	54 581
Divers charges à payer	530 628	407 767	184 458
Compte d'attente à régulariser	24 795	20 473	24 370
	<b><u>1 877 381</u></b>	<b><u>2 097 216</u></b>	<b><u>1 714 870</u></b>

(\*) Il s'agit des comptes courants laboratoires qui enregistrent les royalties et promotions en contre partie des marques et licences exploitées par Adwya d'une part et la participation aux efforts de promotion des produits fabriqués d'autre part.

## **16. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS.**

Ils se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Échéances à moins d'un an	641 717	437 670	531 236
Intérêts courus	-	-	5 597
Banques	237 617	123 131	-
	<b><u>879 334</u></b>	<b><u>560 801</u></b>	<b><u>536 833</u></b>

## **17. REVENUS.**

Les produits d'exploitation se résument comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Chiffre d'affaires officines sous licence	14 734 754	13 955 321	27 736 195
Chiffre d'affaires des produits Gamme ADWYA	4 376 427	2 993 988	6 532 206
Chiffre d'affaires hôpitaux	1 462 231	837 447	1 562 940
Chiffre d'affaires provenant de l'exportation	55 261	37 938	148 467
Façonnage	386 093	380 991	800 631
Ventes échantillons médicaux	136 787	172 954	386 041
<b><i>Total des ventes produits finis</i></b>	<b><u>21 151 553</u></b>	<b><u>18 378 639</u></b>	<b><u>37 166 480</u></b>

## **18. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.**

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Autres produits accessoires	68 863	41 456	97 773
Produits de stockage - Sanofi_Aventis	45 000	45 000	90 000
Produits de location cafétéria	1 800	1 200	3 300
Subventions d'exploitation reçues	-	-	5 000
Ristournes TFP	5 824	10 022	13 974
Reprises sur amortissements et provisions(*)	8 774	268 140	333 618
	<b><u>130 260</u></b>	<b><u>365 818</u></b>	<b><u>543 665</u></b>

(\*) Les reprises sur amortissements et provisions présentées au 30 Juin 2007 et au 31 Décembre 2007 sous la rubrique dotation aux amortissements et aux provisions sont reclassées sous la rubrique autres produits d'exploitation au 30 Juin 2008.

## **19. ACHATS DE MATIERES PREMIERES ET ARTICLES DE CONDITIONNEMENT CONSOMMES.**

Ils s'analysent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Achats principes actifs	9 335 611	7 590 069	18 342 298
Achats excipients	624 618	524 621	2 743 460
Achats articles de conditionnement	1 082 792	1 157 136	1 342 502
Frais sur achats MP/AC	345 632	312 141	669 433
	<b><u>11 388 653</u></b>	<b><u>9 583 967</u></b>	<b><u>23 097 693</u></b>
Variations de stocks MP/AC	497 086	1 312 556	(1 495 849)
Achat de sous-traitance de production	28 780	16 708	37 881
	<b><u>11 914 519</u></b>	<b><u>10 913 231</u></b>	<b><u>21 639 725</u></b>

## **20. ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES.**

Ils s'analysent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Achats de matières et fournitures consommables stockées	272 845	257 077	474 361
Variation de stock	29 309	20 596	17 867
	<b><u>302 154</u></b>	<b><u>277 673</u></b>	<b><u>492 228</u></b>
Autres achats de matières et fournitures non stockées	486 581	396 755	584 019
Consommations énergétiques	305 879	279 443	768 929
	<b><u>1 094 614</u></b>	<b><u>953 871</u></b>	<b><u>1 845 176</u></b>

## **21. CHARGES DE PERSONNEL.**

Elles se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Salaires et compléments de salaires	1 830 338	1 582 563	3 514 396
Charges patronales	384 061	321 419	720 056
Autres charges de personnel	245 983	155 593	78 632
	<b><u>2 460 382</u></b>	<b><u>2 059 575</u></b>	<b><u>4 313 084</u></b>

## **22. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.**

Elles se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	50 751	50 067	97 103
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	561 052	696 725	1 130 945
Dotations aux résorptions des charges reportées	-	4 459	7 281
Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation	-	1 907	1 907
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	-	180 317
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	264 542	293 382	302 034
Dotations aux amortissements des immobilisations acquises en leasing	4 711	-	-
	<b><u>881 056</u></b>	<b><u>1 046 540</u></b>	<b><u>1 719 587</u></b>

## **23. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.**

Elles se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Promotions et Royalties	708 968	572 904	1 184 329
Échantillons médicaux offerts	194 359	198 840	388 088
Mise à disposition de personnel	266 350	201 353	438 948
Publicités, publications, foires et expositions	155 514	168 300	467 567
Entretiens et réparations	146 581	101 002	265 644
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	130 312	135 424	220 911
Primes d'assurances	84 897	56 932	110 695
Frais postaux et de télécommunication	30 564	27 051	51 018
Contrats de maintenance	22 312	19 653	27 176
Redevances leasing & Locations matériels	14 611	32 291	56 873
Gardiennage	9 223	9 173	18 396
Documentations & abonnements	28 956	37 163	55 853
Cotisations, dons et subventions	15 682	13 881	29 627
Frais de Missions	139 123	93 460	194 345
Cadeaux et frais de réception	100 301	96 420	175 373
Voyages et déplacements	19 854	11 237	32 509
Frais et commissions bancaires	16 688	17 510	37 018
Impôts et taxes indirects	108 026	123 996	216 526
Autres charges d'exploitation	61 693	51 063	77 488
	<b><u>2 254 014</u></b>	<b><u>1 967 653</u></b>	<b><u>4 048 384</u></b>

## **24. CHARGES FINANCIERES NETTES.**

Elles se détaillent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Intérêts sur obligations cautionnées	10 212	7 370	15 122
Intérêts sur crédits à terme	52 523	72 687	136 196
Intérêts des comptes courants bancaires	5 288	4 519	10 947
Intérêts sur escomptes effets	198 100	203 658	413 238
Escomptes accordés aux clients	23 550	32 495	54 680
Pertes de change	183 850	188 808	385 848
Autres charges financières	31 528	31 534	31 534
Charges financières liées à une modification Comptable	-	501	501
Dotations aux provisions pour risques et charges financières	200 847	142 428	164 565
	<b><u>705 898</u></b>	<b><u>684 000</u></b>	<b><u>1 212 631</u></b>



## **25. PRODUITS DES PLACEMENTS.**

Il s'agit de :

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	96 116	72 590	151 615
Produit net sur cession de valeurs mobilières	-	4 927	4 927
Reprise sur provisions pour risques et charges financières (*)	164 565	86 299	86 299
Gains de change (*)	7 242	3 776	15 820
Produits financiers de fonctionnement (*)	3 043	-	-
	<b><u>270 966</u></b>	<b><u>167 592</u></b>	<b><u>258 661</u></b>

(\*) Les reprises sur provisions pour risques et charges financières ainsi que les gains de change et les produits financiers de fonctionnement présentées au 30 Juin 2007 et au 31 Décembre 2007 sous la rubrique charges financières nettes sont reclassées sous la rubrique produits des placements au 30 Juin 2008.

## **26. AUTRES GAINS ORDINAIRES.**

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Autres gains : (indemnité de compensation, remboursement sinistre, plus value sur cession des immobilisations)	84 612	221 276	228 342
Quote-part subvention d'investissement inscrites au résultat (*)	16 794	16 976	33 952
	<b><u>101 406</u></b>	<b><u>238 252</u></b>	<b><u>262 294</u></b>

(\*) La quote part de la subvention d'investissement inscrites au résultat présentée au 30 Juin 2007 et au 31 Décembre 2007 sous la rubrique autres produits d'exploitation a été reclassées sous la rubrique autres gains ordinaires au 30 Juin 2008.

## **27. AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Il s'agit essentiellement des :

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Redressements et diverses pénalités douanières	10 877	11 923	23 520
	<b><u>10 877</u></b>	<b><u>11 923</u></b>	<b><u>23 520</u></b>

## **28. IMPOT SUR LES BENEFICES.**

Suite à l'ouverture de 30% de son capital au public au cours de l'exercice 2007, la société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 20% en vertu des dispositions de l'article premier de la loi 99-92 du 17 Aout 1999 relative à la relance du marché financier. Pour l'établissement des états financiers intermédiaires, il a été appliqué le taux effectif annuel estimé.

## **29. RESULTAT PAR ACTION.**

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice courant se présentent comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Résultat net	2 049 484	1 620 588	3 498 306
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	2 049 484	1 620 588	3 498 306
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (*)	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,186	0,147	0,318

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

(\*) Au cours de l'exercice 2007, la société a opéré une réduction de la valeur nominale de l'action la portant de cinq dinars à un dinar. Elle a, en outre, procédé à une augmentation du capital par incorporation de réserves d'un montant 1000000 et l'émission d'un nombre équivalent d'actions gratuites.

## **30. TRESORERIE DE FIN DE PERIODE.**

Elle se détaille comme suit:

	<b><u>30/06/2008</u></b>	<b><u>30/06/2007</u></b>	<b><u>31/12/2007</u></b>
Chèques remis à l'encaissement	14 088	36 768	-
Effet remis à l'escompte	2 402 519	152 220	-
Comptes bancaires débiteurs et CCP	1 452 186	2 084 648	2 015 308
Caisse	9 450	4 450	4 450
Comptes bancaires créditeurs	(237 617)	(123 131)	-
	<b><u>3 640 627</u></b>	<b><u>2 154 955</u></b>	<b><u>2 019 758</u></b>

### **31. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.**

Au cours de l'exercice comptable clos au 30 Juin 2008, la société ADWYA a conclu diverses opérations avec les sociétés liées qui ont été réalisées dans le cadre normal de ses activités.

Conformément à la politique de la société, toutes les opérations avec les parties liées ont été réalisées aux conditions de marché.

En fait, ces opérations ne sont pas jugées significatives pour la société aussi bien au plan individuel comme au plan global.

Les transactions effectués dans ce cadre sont détaillées comme suit:

<b>Description des opérations</b>	<b>Société</b>	<b>Achat en dinar</b>	<b>Vente en dinar</b>
Contrat de promotion médicale et formation des délégués	ATUDIPP	253 161	
Achats d'équipement de sécurité	SME Sécurité	125 049	
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Taher EL MATERI	29 500	
Achats d'équipement et de fournitures administratives	Solas et Mathieu	4 059	
Cession voiture Nissan au profit d'un administrateur	M.Ghazi B. TOUNES		7 668
<b>VALEUR TOTALE</b>		411 769	7 668

### **32. ENGAGEMENTS HORS BILAN.**

#### **32-1. Emprunts:**

ADWYA a contracté des emprunts auprès de divers organismes financiers dont le détail est annexé à la note n° 13.

En contre partie elle a donné en garantie :

- Une hypothèque de premier rang et en pari passu sur le terrain sis 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.

#### **32-2. Engagements bancaires:**

Ils se détaillent comme suit :	<b>30 juin <u>2008</u></b>	<b>30 juin <u>2007</u></b>	<b>31 décembre <u>2007</u></b>
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne	53 403	44 730	49 730
- Cautions douanières pour un montant de	337 220	66 525	171 144
- Cautions provisoires pour une valeur de	63 903	62 903	63 903
- Cautions définitives pour un montant	26 796	22 332	27 582
- Autres cautions bancaires pour un montant de	28 040	28 040	28 040
- Escompte papier commercial	4 911 088	5 996 482	7 635 249
- Lettres de garantie pour une valeur de	-	45 200	-
- Lettres de crédit pour une valeur de	70 290	59 000	143 080
- Aval et acceptation	-	58 992	20 290
	<b><u>5 490 740</u></b>	<b><u>6 384 204</u></b>	<b><u>8 139 018</u></b>