

ADWYA SA

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010**

ADWYA SA
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010

Messieurs les actionnaires de la Société ADWYA SA,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société ADWYA S.A arrêtés au 30 juin 2010 faisant apparaître un total net du bilan de 37 341 631 dinars et un bénéfice net, après estimation des impôts, de 2 957 607 dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre 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 ces 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 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 ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société ADWYA S.A arrêtée au 30 juin 2010, les résultats intermédiaires de ses opérations et ses flux de trésorerie pour la période close à cette même date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le

P / CONSEIL EXPERTISE AUDIT

Mourad BEN AHMED



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

BILAN

(montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	Exercice clos le		
		30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	4	1 969 281	1 500 126	1 803 223
Moins: amortissements		(766 434)	(650 644)	(706 840)
		1 202 847	849 483	1 096 384
Immobilisations corporelles	4	30 034 058	26 892 140	28 499 273
Moins: amortissements & provisions		(20 584 723)	(19 607 702)	(20 081 554)
		9 449 334	7 284 438	8 417 719
Immobilisations financières	4	58 093	56 284	57 523
Moins: provisions		0	0	0
		58 093	56 284	57 523
Total des actifs immobilisés		10 710 274	8 190 205	9 571 626
Autres actifs non courants		0	0	0
Total des actifs non courants		10 710 274	8 190 205	9 571 626
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	16 417 795	15 429 944	21 524 863
Moins : provisions		(114 361)	(280 893)	(40 964)
		16 303 435	15 149 051	21 483 899
Clients et comptes rattachés	6	6 770 848	5 016 490	3 048 245
Moins: provisions		(87 853)	(139 415)	(75 585)
		6 682 995	4 877 075	2 972 661
Autres actifs courants	7	1 252 738	1 641 503	1 924 958
Moins: provisions		(17 232)	(101 054)	(33 463)
		1 235 506	1 540 450	1 891 495
Placements et autres actifs financiers	8	1 654 902	3 453 010	3 481 727
Liquidités et équivalents de liquidités	9	754 518	645 811	1 584 645
Total des actifs courants		26 631 357	25 665 398	31 414 427
Total des actifs		37 341 631	33 855 602	40 986 053

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

B I L A N

(montants exprimés en dinar tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Exercice clos le		
		30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Réserves	11	5 392 339	3 993 353	3 993 353
Autres capitaux propres	12	0	15 968	0
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		16 392 339	15 009 321	14 993 353
Résultat net de l'exercice		2 957 607	2 359 286	4 368 986
Total des capitaux propres avant affectation		19 349 946	17 368 607	19 362 339
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts	13	1 606 780	449 916	180 492
Autres passifs financiers		2 000	0	0
Provisions		132 318	1 907	132 318
Total des passifs non courants		1 741 098	451 823	312 810
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	13 195 706	13 232 120	18 837 484
Autres passifs courants	15	2 157 660	2 081 976	1 628 636
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	897 220	721 077	844 783
Total des passifs courants		16 250 586	16 035 173	21 310 903
Total des passifs		17 991 685	16 486 996	21 623 714
Total des capitaux propres et des passifs		37 341 631	33 855 602	40 986 053

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

Etat de Résultat

(montants exprimés en dinar tunisien)

	Notes	Période allant du 01 janvier au		
		30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Produits d'exploitation				
Ventes des Produits Finis		26 864 063	26 046 561	50 238 106
Etudes et prestations de services		337 657	418 400	832 973
Total des Revenus	17	27 201 720	26 464 961	51 071 078
Production stockée (ou destockage)		576 578	(521 753)	351 921
Production de l'exercice		27 778 298	25 943 209	51 423 000
Autres produits d'exploitation		27 123	382 168	711 943
Total des produits d'exploitation	17	27 805 420	26 325 377	52 134 942
Charges d'exploitation				
Achats des MP/AC consommés	18	16 043 103	14 962 670	30 720 524
Achats d'approvisionnements consommés	19	1 009 971	1 400 475	2 535 172
Charges de personnel	20	3 257 775	2 885 419	5 434 215
Dotations aux amortissements et provisions	21	757 807	746 450	1 418 130
Autres charges d'exploitation	22	2 879 631	2 545 262	5 497 835
Total des charges d'exploitation		23 948 286	22 540 276	45 605 877
Résultat d'exploitation		3 857 134	3 785 101	6 529 066
Charges financières nettes	23	260 683	715 501	1 160 217
Produits des placem.& autr.prod.financiers	24	95 000	138 764	239 739
Autres gains ordinaires	25	20 379	39 185	81 018
Autres pertes ordinaires	26	23 065	305 431	329 309
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 688 765	2 942 120	5 360 296
Impôt sur les bénéfices	27	731 159	582 834	991 310
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 957 607	2 359 286	4 368 986
Gains extraordinaires		0	0	0
Pertes extraordinaires		0	0	0
Résultat net de l'exercice		2 957 607	2 359 286	4 368 986
Résultat par action		0,269	0,214	0,397

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

Etat de flux de trésorerie

(montants exprimés en dinar tunisien)

DÉSIGNATIONS	Notes	Période allant du 01 janvier au		
		30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers		24 298 921	25 143 227	53 133 347
Encaissements reçus de la restitution crédit de TVA		547 671	0	0
Encaissements provenant de la cession de Val. Mobil. de Placement		1 852 691	0	0
Encaissements reçus liés aux produits de placements		79 375	106 264	147 526
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels		(23 858 083)	(19 945 042)	(44 131 828)
Décaissements affectés aux placements courants		(60 159)	(63 434)	(63 434)
Intérêts payés		(273 896)	(225 319)	(575 824)
Impôts sur les bénéfices payés		0	(414 551)	(709 104)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 586 521	4 601 145	7 800 683
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Corporelles		(1 805 338)	(809 936)	(2 637 006)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Incorporelles		(135 130)	(71 718)	(356 139)
Encaissements provenant de la cession d'immo. Corp & incorporelles		60 600	85 290	102 290
Décaissements provenant de l'acquisition de titres de participation		0	0	0
Dépôts & Cautionnements versés		(570)	(3 004)	(4 243)
Dépôts & Cautionnements Recus		2 000	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 878 437)	(799 367)	(2 895 098)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0	0
Dividendes et autres distributions		(2 969 324)	(2 969 872)	(2 969 872)
Encaissements provenant des emprunts		1 524 100	28 600	28 600
Remboursement d'emprunts		(317 792)	(293 036)	(579 400)
Subvention d'investissement reçue		0	0	0
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(1 763 016)	(3 234 308)	(3 520 672)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0	0
Variation de trésorerie		(1 054 933)	567 469	1 384 913
Trésorerie au début de l'exercice		1 279 463	(105 450)	(105 450)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	28	224 531	462 019	1 279 463

Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion

(Montants exprimés en dinar tunisien)

Produits		Charges		Soldes	Période allant du 01 janvier au		
					30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
Ventes produits finis	26 608 790	Déstockage de production					
Échantillons	255 273						
Façonnage & Presta° de services	337 657						
Autres produits d'exploitation	27 123						
Production stockée	576 578						
Total	27 805 420	Total	-	□ Production	27 805 420	26 325 377	52 134 942
□ Production	27 805 420	Achats consommés	16 043 103	□ Marge sur coût matières	11 762 318	11 362 707	21 414 418
□ Marge sur coût matière	11 762 318	Autres charges externes	3 758 427	□ Valeur Ajoutée Brute	8 003 891	7 533 467	13 607 927
□ Valeur Ajoutée Brute	8 003 891	Impôts et taxes	131 175	□ Excédent Brut d'Exploitation	4 614 941	4 531 552	7 947 196
		Charges de personnel	3 257 775				
		Total	3 388 950				
□ Excédent brut d'exploitation	4 614 941	Autres pertes ordinaires	23 065	□ Résultat des activités Ordinaires	2 957 607	2 359 286	4 368 986
Autres gains ordinaires	20 379	Charges financières	260 683				
Produits financiers	95 000	Dotations aux amortissem. & provisions	757 807				
		Impôt sur le résultat ordinaire	731 159				
Total	4 730 320	Total	1 772 713				
□ Résultat des activités ordinaires	2 957 607	Pertes extraordinaires	-	□ Résultat net après modifications comptables	2 957 607	2 359 286	4 368 986
Gains extraordinaires	-	Effets négatifs des modifications comptables					
Effets positif des modifications comptables		Impôts/éléments extraordinaires et modifications comptables					
Total	2 957 607	Total	-				

Tableau de variation des capitaux propres
arrêté au 30 juin 2010
(montants exprimés en dinar)

	Capital social	Réserve légale	Réserve ordinaire	Résultat de l'exercice	Subvention d'investiss.	Total des Capitaux propres avant affectation
Situation au 31 décembre 2009	11 000 000	868 785	3 124 569	4 368 986	0	19 362 339
Affectation en réserves		218 449	1 180 537	(1 398 986)		0
Dividendes distribués				(2 970 000)		(2 970 000)
Augmentation de capital	0		0			0
Résorption des subv.d'investissement					0	0
Résultat de l'exercice 2010				2 957 607		2 957 607
Situation en fin de période	11 000 000	1 087 234	4 305 105	2 957 607	0	19 349 946

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

- **Dénomination sociale** : Laboratoires 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** : 11 000 000 dinars (11 000 000 actions de 1DT chacune)
- **Registre de commerce** : B164701996
- **Code en douane** : 125404A
- **Matricule fiscal** : 0014346Y/A/M/000
- **Effectif moyen** : 461

2. CONFORMITÉ AUX NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURES ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES :

☐ Les états financiers des "Laboratoires 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 :

	Taux
- 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.....	5 %
- Matériel informatique.....	15 %
- Équipements de bureau.....	10 %

Les valeurs résiduelles des actifs immobilisés amortissables sont supposées être non significatives.

2.2 Les charges à répartir :

Les dépenses de formation, de publicité et de réorganisation de la société constituent des charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues. (Principe inspiré des normes internationales IAS 38.56 et 38.57)

2.3 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.

La méthode de gestion retenue est du premier entré, premier sorti. En conséquence, la valeur des stocks à la clôture de l'exercice correspond à celui des plus récents.

- 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 coût de production (Prix de Revient Industriel PRI)
- les produits encours sont valorisés au coût d'achat MP/AC hors taxes

Une provision pour dépréciation de stocks de produits finis et semis finis est constatée chaque fois que le coût de production est supérieur à leur valeur réalisable nette.

2.4 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.

2.5 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.

2.6 Principe d'abonnement des charges

Dans l'objectif du suivi budgétaire des charges d'exploitation et l'établissement des situations comptables intermédiaires, nous avons adopté le principe d'abonnement des charges.

Ce principe consiste à une répartition périodique (mensuelle) des charges se rapportant à des contrats de services (conseil fiscal/juridique, maintenance, gardiennage ...) ou à d'autres conventions particulières (redevance pour utilisation de licence, assurance R/C produits, assurance incendie ...)

D'autres charges telles que les consommations énergétiques font l'objet d'un abonnement de charges sur la base de la consommation moyenne mensuelle de l'année écoulée.

Une régularisation comptable est nécessaire chaque fois où la liquidation de la charge définitive a eu lieu.

3. STATUT FISCAL :

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

Cependant, 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 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 douanes, mais elle demeure redevable des frais de formalités douanières et des imprimés nécessaire aux opérations d'importation.

4- / TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DÉSIGNATIONS	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS				VALEURS COMPTABLES NETTES AU 30 juin 2010
	Solde initial au 31 décembre 2009	Acquisitions au 30 juin 2010	Cessions et Reclassem. au 30 juin 2010	Total des valeurs brutes au 30 juin 2010	Solde initial au 31 décembre 2009	Dotations au 30 juin 2010	Reprises au 30 juin 2010	Amortissements cumulés au 30 juin 2010	
	BREVETS	970 835	39 937	-	1 010 772	415 670	49 992	-	
LOGICIELS INFORMATIQUE	322 012	9 291	-	331 303	291 170	9 603	-	300 772	30 530
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ENCOURS	510 377	135 130	18 300	627 207	-	-	-	-	627 207
TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 803 223	184 358	18 300	1 969 281	706 840	59 595	-	766 434	1 202 847
TERRAIN	240 000	-	-	240 000	-	-	-	-	240 000
CONSTRUCTIONS	3 961 762	-	-	3 961 762	2 065 702	26 935	-	2 092 637	1 869 125
MATERIELS INDUSTRIELS	12 940 393	486 172	39 286	13 387 280	10 287 609	258 059	39 286	10 506 382	2 880 898
POINCONS ET FORMATS	1 265 414	35 283	-	1 300 698	701 367	49 128	-	750 495	550 203
MATERIELS DE MANUTENTION	252 461	-	2 938	249 524	230 049	4 496	2 938	231 608	17 916
OUTILLAGES INDUSTRIELS	954 708	65 615	439	1 019 884	469 685	40 599	439	509 845	510 039
A.A.I. OUTILLAGE INDUSTRIEL	6 672 327	271 381	6 598	6 937 110	5 210 706	160 569	6 598	5 364 677	1 572 433
MATERIELS DE TRANSPORT	216 251	62 980	99 800	179 431	99 342	16 678	44 134	71 886	107 546
MATERIELS DE TRANSPORT ACQUIS S/LEASING	53 000	-	-	53 000	31 211	8 833	-	40 044	12 956
RAYONNAGES METALLIQUES	39 796	-	-	39 796	13 453	992	-	14 445	25 351
EQUIPEMENTS ET MOBILIERS DE BUREAU	444 721	55 945	4 607	496 060	323 242	13 750	4 607	332 385	163 674
MATERIELS INFORMATIQUES	767 775	56 864	3 070	821 569	598 561	24 203	3 070	619 694	201 875
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ENCOURS	690 663	657 282	-	1 347 945	-	-	-	-	1 347 945
PROV. POUR DEPRECIATION DES POINCONS	-	-	-	-	50 626	-	-	50 626	- 50 626
TOT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28 499 273	1 691 523	156 738	30 034 058	20 081 554	604 241	101 072	20 584 723	9 449 334
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	57 523	570	-	58 093	-	-	-	-	58 093
CHARGES REPORTEES	0	-	-	0	-	-	-	-	0
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	30 360 020	1 876 450	175 038	32 061 432	20 788 394	663 836	101 072	21 351 157	10 710 274
DOTATIONS AUX PROVISIONS - CHARGES ORDINAIRES						93 971			

TOTAL DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS =	757 807
---	----------------

4. Immobilisations Financières :

Il s'agit essentiellement des sommes versées au titres des :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Dépôts & cautionnements versés à la STEG et en contre partie de la machine à affranchir	58 093	56 284	57 523
	58 093	56 284	57 523

5. Stocks :

Les stocks se répartissent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	8 028 493	7 894 605	13 381 419
Stocks des produits finis	5 791 374	4 063 612	4 816 918
Stocks des produits en-cours	2 310 829	3 158 980	2 987 839
Stocks pièces de rechange et autres matières consommables	287 100	312 748	338 687
	16 417 795	15 429 944	21 524 863
Provisions pour dépréciation du stock Produits Finis	(35 231)	(197 788)	(4 718)
Provisions pour dépréciation du stock Produits en-cours	(48 297)	(68 643)	(5 413)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(30 832)	(14 462)	(30 832)
	16 303 435	15 149 051	21 483 899

6. Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique se détaille comme suit:

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Clients ordinaires	6 703 388	4 935 026	3 002 019
Clients effets impayés	21 234	81 464	0
Clients douteux et litigieux	46 226	0	46 226
	6 770 848	5 016 490	3 048 245
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(87 853)	(139 415)	(75 585)
	6 682 995	4 877 075	2 972 661

7. Autres actifs courants :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Personnel et comptes rattachés	97 513	45 246	57 743
État, crédit de TVA à reporter (a)	486 065	720 302	1 179 341
État, crédit de TVA à restituer (b)	208 183	0	0
État, crédit d'impôt sur les sociétés	0	0	151 840
État, report TFP	0	8 245	0
État, subventions à recevoir	7 592	3 854	13 052
Receveur des douanes	3 105	22 949	26 951
Comptes courants laboratoires-échantillons	352 557	703 312	433 845
Autres débiteurs divers	97 724	137 595	62 186
	1 252 738	1 641 503	1 924 958
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(17 232)	(101 054)	(33 463)
	1 235 506	1 540 450	1 891 495

(a) La société a bénéficié d'une restitution de son crédit de TVA arrêté fin mars 2010 à hauteur de 547mD, encaissée à titre d'avance.

(b) Il s'agit d'une 2ème demande en restitution d'un ancien report TVA arrêté fin nov.05 au titre de la période contrôlée (1999-2005).

8. Placements & autres actifs financiers :

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

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
- L' Union Financière "ALYSSA SICAV"			
et la société MAC.sa "FIDELITY SICAV"	1 654 902	1 647 170	1 676 345
- L'ATB "Placement en pension"	-	1 800 000	1 800 000
Intérêts courus sur placements courants	-	5 841	5 382
	1 654 902	3 453 010	3 481 727

9. Liquidités & équivalents de liquidités :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Chèques clients en portefeuille	41 865	0	0
Effets clients en portefeuille	668 815	0	546 782
Banques	36 826	638 787	1 030 839
C.C.P.	12	24	24
Caisses	7 000	7 000	7 000
	754 518	645 811	1 584 645

10. Capital social :

Le capital social, qui était de 10 000 000 dinars, subdivisé en 10 000 000 actions de 1 dinar 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:

* Réserve spéciale pour réinvestissements exonérés	700 000
* Autres réserves ordinaires	300 000
	1 000 000

11. Réserves :

Elles s'analysent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Réserves légales	1 087 234	868 785	868 785
Autres réserves ordinaires	4 305 105	3 124 569	3 124 569
	5 392 339	3 993 353	3 993 353

12. Autres capitaux propres :

Ils se détaillent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Subventions d'investissement reçues	0	359 516	359 516
Quote-part subventions d'inv. inscrites au résultat de l'exercice	0	(343 548)	(359 516)
	0	15 968	0

13. Emprunts :

Ils se détaillent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
13.1- Crédits bancaires :			
UBCI 132 MD Ligne Espagnole / VOLPACK	-	12 066	-
UBCI 410 MD (acquisition mat.d'expl° :KILIAN)	-	60 340	20 446
UBCI 110 MD (crédit investissement)	-	16 196	5 493
B.T. 1500 MD (restructuration financière)	-	78 954	-
ATB 1100 MD (crédit M.T. investissement)	55 000	220 000	110 000
ATB 64 MD (Ligne espagnole /syst.détection alvéole)	21 595	32 392	26 993
ATB 28 MD (Acquisition matériel roulant)	12 513	19 663	16 088
ATB 24 MD (Acquisition matériel roulant)	17 673	-	-
BIAT 1500 MD (acquisition matériel industriel)	1 500 000	-	-
	1 606 780	439 611	179 020
13.2- Crédit de Leasing			
	-	10 306	1 472
	1 606 780	449 916	180 492

14. Fournisseurs & comptes rattachés :

Ils se détaillent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Fournisseurs de matières premières & articles de conditionnement	12 040 494	12 084 581	13 309 278
Fournisseurs de matières et fournitures consommables	417 355	463 098	651 627
Fournisseurs d'équipements	283 766	200 205	229 553
Fournisseurs effets à payer	146 380	250 233	185 008
Fournisseurs retenues de garantie	90 926	28 905	77 989
Fournisseurs factures non parvenues	216 785	205 099	4 384 030
	13 195 706	13 232 120	18 837 484

15. Autres passifs courants :

Ils se détaillent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
C.C. Laboratoires promotion & royalties	666 111	673 137	571 968
C.C. Actionnaires et administrateurs	2 004	1 329	1 329
État, impôts sur les bénéfices à payer	194 708	179 370	-
État, obligations cautionnées	171 863	0	184 455
État, autres impôts et taxes	102 987	115 762	114 397
C . N . S . S	318 924	297 029	340 731
Autres créditeurs divers	94 065	62 565	191 589
Diverses charges à payer	552 298	607 965	166 575
Compte d'attente à régulariser	54 700	144 818	57 593
	2 157 660	2 081 976	1 628 636

16. Concours bancaires & autres passifs financiers :

Ils se détaillent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	365 629	534 069	537 236
Intérêts courus et autres dettes financières	1 603	3 215	2 366
Découverts bancaires	529 988	183 792	305 182
	897 220	721 077	844 783

17. Produits d'exploitation :

Les produits d'exploitation se résument comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Vente P. Finis officines sous licence	17 896 706	18 320 853	35 678 720
Vente P. Finis officines générique ADWYA	7 246 110	6 153 240	11 759 132
Vente P. Finis hôpitaux	876 718	1 154 901	1 716 206
Vente P. Finis gamme ADVITA	117 990	0	118 091
Vente P. Finis à l'export	471 266	159 773	574 962
Vente P. Finis échantillons médicaux	255 273	257 794	390 994
Total des ventes produits finis	26 864 063	26 046 561	50 238 106
Façonnage	292 657	373 400	742 973
Magasinage & autres prestations de services	45 000	45 000	90 000
Total des Revenus	27 201 720	26 464 961	51 071 078
Variations des stocks Produits Finis et Encours	576 578	(521 753)	351 921
Production de l'exercice	27 778 298	25 943 209	51 423 000
Autres produits accessoires	1 384	0	18 439
Produits de location cafétéria	0	1 800	3 300
Subventions d'exploitation	0	5 440	13 601
Ristournes TFP	17 433	5 653	14 851
Reprise sur amortissements et provisions d'exploitation	8 306	369 275	661 752
Total des autres produits d'exploitation	27 123	382 168	711 943
Total des produits d'exploitation	27 805 420	26 325 377	52 134 942

18. Achats MP/AC consommés :

Ils s'analysent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Achats principes actifs	7 963 987	13 000 627	30 725 309
Achats excipients	1 002 487	1 174 244	2 368 710
Achats articles de conditionnement	1 300 017	1 613 411	3 529 769
Frais sur achats MP/AC	423 686	426 241	835 515
Coût d'achat des matières premières & articles de conditionnement	10 690 177	16 214 523	37 459 304
Variations de stocks MP/AC	5 352 926	(1 251 853)	(6 738 780)
	16 043 103	14 962 670	30 720 524

19. Achats d'approvisionnements consommés :

Ils s'analysent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Achats de matières & fournitures consommables stockées	260 083	328 894	576 353
Variation de stock	51 587	(15 306)	(41 246)
Achats consommés de matières & fournitures en nomenclature :	311 670	313 588	535 108
Autres achats de matières et fournitures non stockées	327 768	749 062	1 287 100
Consommations énergétiques	370 532	337 825	712 965
	1 009 971	1 400 475	2 535 172

20. Charges de personnel :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Salaires et compléments de salaires	2 660 248	2 338 102	4 387 339
Charge patronale au titre de la séc.sociale et de l'assurance groupe	505 249	439 537	891 852
Autres charges de personnel	92 278	107 780	155 025
	3 257 775	2 885 419	5 434 215

21. Dotations aux amortissements & provisions :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Dotations aux amortissements des immo. incorporelles	59 595	53 446	109 642
Dotations aux amortissements des immo. corporelles	595 408	520 885	1 075 998
Dotations aux amortissements immo.corp.acquises en Leasing	8 833	8 833	17 667
Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation	0	0	130 411
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	73 397	88 816	18 351
Dotations aux provisions pour dépréciation clients & débiteurs divers	20 574	74 469	66 060
	757 807	746 450	1 418 130

22. Autres charges d'exploitation :

Elles se détaillent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Promotions et Royalties	560 473	778 200	1 444 860
Échantillons médicaux offerts	298 861	246 953	556 329
Mise à disposition de personnel	323 312	370 429	731 351
Publicités, publications et relations publiques	512 604	205 669	715 129
Frais de Missions	178 404	186 537	334 932
Entretiens et réparations	142 034	115 413	311 021
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	121 376	122 306	211 799
Primes d'assurances	59 143	65 280	115 467
Location et sous-traitance générale	363 529	157 500	434 900
Frais postaux et de télécommunication	33 797	35 729	67 311
Gardiennage	11 883	10 318	22 993
Documentations & abonnements	34 390	25 661	55 023
Cotisations, dons et subventions	14 247	12 570	79 401
Voyages et déplacements	7 324	25 674	47 310
Frais et commissions bancaires	31 813	22 669	52 398
Impôts et taxes indirects	131 175	116 497	226 516
Jetons de présence	31 998	27 500	55 000
Carburant, transport administratif et autres charges d'exploitation	23 270	20 355	36 098
	2 879 631	2 545 262	5 497 835

23. Charges financières :

Elles se détaillent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Intérêts sur obligations cautionnées	9 219	2 447	3 024
Intérêts sur crédits à terme	49 083	35 868	63 958
Intérêts des comptes courants bancaires	29 857	5 041	53 892
Intérêts sur escomptes effets	234 820	217 831	518 908
Escomptes accordés aux clients	20 373	24 582	45 562
Différence de changes réalisées	45 284	130 219	420 929
Différence de changes probables	(175 883)	247 284	1 714
Autres charges financières	47 930	52 230	52 230
Charges financières liées à une modification comptable	0	0	0
	260 683	715 501	1 160 217

24. Produits des placements & autres produits financiers :

Ils sont détaillés comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	93 013	126 512	196 492
Rémunération des comptes & autres produits financiers	1 988	12 252	43 247
	95 000	138 764	239 739

25. Autres gains ordinaires :

Il s'agit essentiellement des :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Autres gains exceptionnels(rembours.sinistres,+value/cession..)	20 379	2 957	49 083
Quotes-parts des subventions d'invest.inscrites au résultat	0	36 228	31 935
	20 379	39 185	81 018

26. Autres pertes ordinaires :

Il s'agit essentiellement des :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Pénalités douanières et autres pertes ordinaires (*)	23 065	305 431	329 309
	23 065	305 431	329 309

(*) Au cours du 1er trimestre 2009, ADWYA a subi une perte sur une créance irrécouvrable suite au jugement de faillite prononcé à l'encontre du client Pharmaco ; et ce pour un montant de 280 297 dinars. Ladite créance a été provisionnée en avril 2007.

27. Impôt sur les sociétés :

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

Cependant, 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.

Pour l'établissement des situations intermédiaires, il a été appliqué le taux effectif annuel estimé tel que prévu par la norme internationale.

28. Trésorerie fin de période (note relative à l'état de flux de trésorerie) :

Elle se détaille comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Chèques clients en portefeuille	41 865	0	0
Effets clients en portefeuille	668 815	0	546 782
Comptes bancaires débiteurs + C.C.P	36 838	638 811	1 030 863
Caisses	7 000	7 000	7 000
Découverts bancaires	(529 988)	(183 792)	(305 182)
Solde de la trésorerie	224 531	462 019	1 279 463

29. Résultat par action :

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

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
Résultat net	2 957 607	2 359 286	4 368 986
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	2 957 607	2 359 286	4 368 986
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (*)	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,269	0,214	0,397

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 l'exercice.

30. Informations sur les parties liées :

Au cours de la période comptable clos au 30 juin 2010, 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, toutes les opérations entre 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 effectuées dans ce cadre sont détaillées comme suit :

Description des opérations	Société	Achats en dinar
Contrat de location d'un immeuble pour la promotion médicale	Taher EL MATRI	21 000
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Taher EL MATRI	25 000
Contrat de médecine de travail	Hichem TERZI	4 588

31. Engagements :

31.-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.

31.-2- Engagements bancaires :

Ils se détaillent comme suit :

	30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne	59 207	105 207	59 207
- Cautions douanières	235 996	98 636	336 138
- Cautions provisoires	113 580	89 218	129 218
- Cautions définitives	61 124	26 796	61 124
- Autres cautions bancaires	28 040	28 040	28 040
- Escompte papier commercial	9 256 840	7 268 759	12 874 038
- Lettres de garantie	45 200	45 200	45 200
- Lettres de crédit	1 118 000	563 245	1 500 000
	10 917 987	8 225 101	15 032 966

31.-3- Contrats d'emprunts conclus à la fin de l'exercice :

Aucun emprunt n'a été contracté par la société à la fin de la période.

Tous les emprunts déjà contractés figurent à la note annexe des états financiers n° 13.