

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****SOCIETE ADWYA**

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La Société Adwya publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mourad BEN AHMED ( Conseil Expertise Audit).

**B I L A N**

(montants exprimés en dinar tunisien)

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

# BILAN

(montants exprimés en dinar tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Exercice clos le		
		30 juin 2010	30 juin 2009	31 décembre 2009
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
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
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>16 392 339</b>	<b>15 009 321</b>	<b>14 993 353</b>
Résultat net de l'exercice		2 957 607	2 359 286	4 368 986
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>19 349 946</b>	<b>17 368 607</b>	<b>19 362 339</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	13	1 606 780	449 916	180 492
Autres passifs financiers		2 000	0	0
Provisions		132 318	1 907	132 318
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 741 098</b>	<b>451 823</b>	<b>312 810</b>
<b>Passifs courants</b>				
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
<b>Total des passifs courants</b>		<b>16 250 586</b>	<b>16 035 173</b>	<b>21 310 903</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>17 991 685</b>	<b>16 486 996</b>	<b>21 623 714</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>37 341 631</b>	<b>33 855 602</b>	<b>40 986 053</b>

*Modèle autorisé*

# Etat de Résultat

(montants exprimés en dinar tunisien)

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

Modèle de référence

**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
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
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)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>2 586 521</b>	<b>4 601 145</b>	<b>7 800 683</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
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'immob. 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
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(1 878 437)</b>	<b>(799 367)</b>	<b>(2 895 098)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
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
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(1 763 016)</b>	<b>(3 234 308)</b>	<b>(3 520 672)</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0	0
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(1 054 933)</b>	<b>567 469</b>	<b>1 384 913</b>
Trésorerie au début de l'exercice		1 279 463	(105 450)	(105 450)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	28	<b>224 531</b>	<b>462 019</b>	<b>1 279 463</b>

### Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion

(Montants exprimés en euros ronds)

Produits		Charges		Soldes	Période allant de 01 janvier au		
					30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
Ventes produites sans Éclaircies	26 808 790	Déroulage de production					
Facturation de Forêts <sup>1</sup> de services	337 187						
Autres produits d'exploitation	27 123						
Production stockée	578 378						
<b>Total</b>	<b>27 805 420</b>		<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>□ Production</b>	<b>27 805 420</b>	<b>26 328 177</b>
□ Production	27 805 420	Achats concentrés	16 043 183	□ Marge sur coût matières	11 762 238	11 362 707	21 434 418
□ Marge sur coût matière	11 762 238	Autres charges externes	2 788 457	□ Valeur Ajoutée Brute	1 043 891	7 533 467	13 687 927
□ Valeur Ajoutée Brute	8 003 391	Impôts et taxes	331 175	□ Excédent Brut d'Exploitation	4 614 941	4 501 082	7 947 196
		Charges de personnel	3 257 775				
		<b>Total</b>	<b>3 398 950</b>				
□ Excédent brut d'exploitation	4 614 941	Autres pertes ordinaires	33 065				
Autres gains ordinaires	20 379	Charges financières	380 683	□ Résultat des activités Ordinaires	2 957 607	2 399 386	4 368 986
Produits financiers	95 800	Dotations aux provisions, à provisions	757 887				
		Impôt sur le résultat ordinaire	731 159				
<b>Total</b>	<b>4 730 120</b>	<b>Total</b>	<b>1 772 713</b>				
□ Résultat des activités ordinaires	2 957 607	Perte extraordinaire	-				
Quota extraordinaires	-	Effets négatifs des modifications comptables					
Effets positifs des modifications comptables		Impôts / Résultat extraordinaire et modifications comptables					
<b>Total</b>	<b>2 957 607</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	□ Résultat net après modification comptable	2 957 607	2 399 386	4 368 986

### Tableau de variation des capitaux propres

arrêté au 30 juin 2010

(montants exprimés en euros)

	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
Réception des subv.d'arrondissement					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 IMMORILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS				VALEURS COMPTABLES NETTES AU
	Acquisitions au		Total des		Dotations au		Reprises au		
	31 décembre 2009	30 juin 2010	30 juin 2010	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2010	30 juin 2010	30 juin 2010	
BIENST	870 625	35 827	-	1 015 773	435 670	48 882	-	483 642	542 110
LOGICIELS INFORMATIQUES	332 000	0 000	-	332 000	291 170	0 000	-	291 170	42 830
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ENCOURUES	500 277	135 130	18 300	627 207	-	-	-	-	627 207
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 683 123</b>	<b>184 358</b>	<b>18 300</b>	<b>1 885 281</b>	<b>726 840</b>	<b>48 882</b>	<b>-</b>	<b>775 434</b>	<b>1 109 847</b>
TERRAIN	540 000	-	-	540 000	-	-	-	-	540 000
CONSTRUCTIONS	3 900 702	-	-	3 900 702	2 085 702	28 635	-	2 085 637	1 815 065
MATERIELS INFORMATIQUES	12 940 370	480 172	39 256	13 359 798	10 287 609	218 089	39 208	10 504 906	2 854 892
POINÇONS ET FORMATS	1 265 414	35 283	-	1 300 697	761 967	49 133	-	790 495	509 202
MATERIELS DE MAINTIEN	282 401	-	2 908	285 309	230 949	4 489	2 908	231 698	54 611
OUTILLAGES INDUSTRIELS	904 708	65 619	400	1 010 727	489 605	40 289	428	509 942	500 785
A.A.L. OUTILLAGE INDUSTRIEL	0 612 827	2 71 983	0 549	0 911 139	5 233 138	169 284	0 549	5 394 971	1 512 400
MATERIELS DE TRANSPORT	218 251	62 980	89 836	371 067	89 242	18 673	44 134	71 688	299 379
MATERIELS DE TRANSPORT ACQUIS S/LEASING	53 000	-	-	53 000	31 211	8 635	-	40 144	12 856
RAYONNAGES METALLIQUES	39 796	-	-	39 796	10 453	992	-	11 445	28 351
EQUIPEMENTS ET MOBILIERS DE BUREAU	444 721	55 945	4 607	495 273	323 242	10 193	4 807	332 385	162 888
MATERIELS INFORMATIQUES	787 775	58 864	3 670	821 569	588 563	24 283	3 070	615 916	205 653
IMMOBILISATIONS CORPORELLES ENCOURUES	690 660	657 282	-	1 347 942	-	-	-	-	1 347 942
PROV. POUR DEPRECIATION DES POINÇONS	-	-	-	-	50 626	-	-	50 626	-
<b>TOT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>28 499 270</b>	<b>1 691 523</b>	<b>154 706</b>	<b>30 004 060</b>	<b>28 081 554</b>	<b>604 241</b>	<b>181 672</b>	<b>28 667 427</b>	<b>1 336 633</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	57 823	570	-	58 393	-	-	-	-	58 393
CHARGES REPORTEES	0	-	-	0	-	-	-	-	0
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>39 368 600</b>	<b>1 674 400</b>	<b>173 638</b>	<b>41 016 438</b>	<b>38 788 094</b>	<b>604 804</b>	<b>181 672</b>	<b>39 374 570</b>	<b>1 395 030</b>
DOYTIERS AUX PROVISIONS - CHARGES ORDINAIRES	-	-	-	-	-	82 871	-	-	-

<b>TOTAL DES AMORTISSEMENTS ET DES PROVISIONS =</b>	<b>757 807</b>
---	----------------

**4. Immobilisations Financières :**

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

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

**5. Stocks :**

Les stocks se répartissent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>16 417 795</b>	<b>15 429 944</b>	<b>21 524 863</b>
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)
	<b>16 303 435</b>	<b>15 149 051</b>	<b>21 483 899</b>

**6. Clients et comptes rattachés :**

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>6 770 848</b>	<b>5 016 490</b>	<b>3 048 245</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(87 853)	(139 415)	(75 585)
	<b>6 682 995</b>	<b>4 877 075</b>	<b>2 972 661</b>

**7. Autres actifs courants :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>1 252 738</b>	<b>1 641 503</b>	<b>1 924 958</b>
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(17 232)	(101 054)	(33 463)
	<b>1 235 506</b>	<b>1 540 450</b>	<b>1 891 495</b>

(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 :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
- 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
	<b>1 654 902</b>	<b>3 453 010</b>	<b>3 481 727</b>

**9. Liquidités & équivalents de liquidités :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>754 518</b>	<b>645 811</b>	<b>1 584 645</b>

**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
	<b>1 000 000</b>

**11. Réserves :**

Elles s'analysent comme suit :

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

**12. Autres capitaux propres :**

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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)
	<b>0</b>	<b>15 968</b>	<b>0</b>

**13. Emprunts :**

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
<b>13.1- Crédits bancaires :</b>			
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	-	-
	<b>1 606 780</b>	<b>439 611</b>	<b>179 020</b>
<b>13.2- Crédit de Leasing</b>			
	-	10 306	1 472
	<b>1 606 780</b>	<b>449 916</b>	<b>180 492</b>

**14. Fournisseurs & comptes rattachés :**

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>13 195 706</b>	<b>13 232 120</b>	<b>18 837 484</b>

**15. Autres passifs courants :**

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>2 157 660</b>	<b>2 081 976</b>	<b>1 628 636</b>

**16. Concours bancaires & autres passifs financiers :**

Ils se détaillent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>897 220</b>	<b>721 077</b>	<b>844 783</b>

**17. Produits d'exploitation :**

Les produits d'exploitation se résument comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
<b>Total des ventes produits finis</b>	<b>26 864 063</b>	<b>26 046 561</b>	<b>50 238 106</b>
Façonnage	292 657	373 400	742 973
Magasinage & autres prestations de services	45 000	45 000	90 000
<b>Total des Revenus</b>	<b>27 201 720</b>	<b>26 464 961</b>	<b>51 071 078</b>
Variations des stocks Produits Finis et Encours	576 578	(521 753)	351 921
<b>Production de l'exercice</b>	<b>27 778 298</b>	<b>25 943 209</b>	<b>51 423 000</b>
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
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>27 123</b>	<b>382 168</b>	<b>711 943</b>
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>27 805 420</b>	<b>26 325 377</b>	<b>52 134 942</b>

**18. Achats MP/AC consommés :**

Ils s'analysent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
<b>Coût d'achat des matières premières &amp; articles de conditionnement</b>	<b>10 690 177</b>	<b>16 214 523</b>	<b>37 459 304</b>
Variations de stocks MP/AC	5 352 926	(1 251 853)	(6 738 780)
	<b>16 043 103</b>	<b>14 962 670</b>	<b>30 720 524</b>

**19. Achats d'approvisionnements consommés :**

Ils s'analysent comme suit :

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

**20. Charges de personnel :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>3 257 775</b>	<b>2 885 419</b>	<b>5 434 215</b>

**21. Dotations aux amortissements & provisions :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>757 807</b>	<b>746 450</b>	<b>1 418 130</b>

**22. Autres charges d'exploitation :**

Elles se détaillent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>2 879 631</b>	<b>2 545 262</b>	<b>5 497 835</b>

**23. Charges financières :**

Elles se détaillent comme suit :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>260 683</b>	<b>715 501</b>	<b>1 160 217</b>

**24. Produits des placements & autres produits financiers :**

Ils sont détaillés comme suit :

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

**25. Autres gains ordinaires :**

Il s'agit essentiellement des :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
	<b>20 379</b>	<b>39 185</b>	<b>81 018</b>

**26. Autres pertes ordinaires :**

Il s'agit essentiellement des :

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

(\*) 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 :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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)
<b>Solde de la trésorerie</b>	<b>224 531</b>	<b>462 019</b>	<b>1 279 463</b>

**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 :

	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>	<b>31 décembre 2009</b>
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
<b>Résultat par action</b>	<b>0,269</b>	<b>0,214</b>	<b>0,397</b>

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
	<b>10 917 987</b>	<b>8 225 101</b>	<b>15 032 966</b>

#### 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.

**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 10 Aout 2010

**P / CONSEIL EXPERTISE AUDIT**

**Mourad BEN AHMED**