

SOCIETE ADWYA S.A

ETATS FINANCIERS AUX 30 JUIN 2009 ET 2008
ET AU 31 DECEMBRE 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 2009

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

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 2009 faisant apparaître un total net du bilan de 33 855 602 dinars et un bénéfice net, après estimation des impôts, de 2 359 286 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 2009, 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.

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 2009, des résultats intermédiaires de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 26 août 2009

Mourad Guellaty

SOCIETE ADWYA S.A.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2009
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>A C T I F S</i>	Note	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	3	1 500 127	1 354 830	1 408 953
Moins: amortissements		<u>(650 644)</u>	<u>(545 081)</u>	<u>(597 197)</u>
		<u>849 483</u>	<u>809 749</u>	<u>811 756</u>
Immobilisations corporelles	3	26 892 140	26 273 408	26 660 992
Moins: amortissements & provisions		<u>(19 607 702)</u>	<u>(19 187 342)</u>	<u>(19 564 543)</u>
		<u>7 284 438</u>	<u>7 086 066</u>	<u>7 096 449</u>
Immobilisations financières	4	56 284	47 261	53 280
Moins: provisions		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>56 284</u>	<u>47 261</u>	<u>53 280</u>
Total des actifs immobilisés		<u>8 190 205</u>	<u>7 943 076</u>	<u>7 961 485</u>
Total des actifs non courants		<u>8 190 205</u>	<u>7 943 076</u>	<u>7 961 485</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	15 429 944	13 343 255	14 888 382
Moins : provisions		<u>(280 893)</u>	<u>(195 020)</u>	<u>(199 497)</u>
		<u>15 149 051</u>	<u>13 148 235</u>	<u>14 688 885</u>
Clients et comptes rattachés	6	5 016 490	2 332 138	2 662 090
Moins: provisions		<u>(139 415)</u>	<u>(447 732)</u>	<u>(371 297)</u>
		<u>4 877 075</u>	<u>1 884 406</u>	<u>2 290 793</u>
Autres actifs courants	7	1 641 504	1 007 127	1 216 107
Moins: provisions		<u>(101 054)</u>	<u>(195 758)</u>	<u>(156 558)</u>
		<u>1 540 450</u>	<u>811 369</u>	<u>1 059 549</u>
Placements et autres actifs financiers	8	3 453 010	3 381 297	3 421 557
Liquidités et équivalents de liquidités	9	645 811	3 878 243	392 954
Total des actifs courants		<u>25 665 397</u>	<u>23 103 550</u>	<u>21 853 738</u>
Total des actifs		<u>33 855 602</u>	<u>31 046 626</u>	<u>29 815 223</u>

SOCIETE ADWYA S.A.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2009
(montants exprimés en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Réserves	11	3 993 353	2 516 099	2 516 099
Autres capitaux propres	12	15 968	48 729	31 935
Total des capitaux propres avant résul. de l'exercice		<u>15 009 321</u>	<u>13 564 828</u>	<u>13 548 034</u>
Résultat net de l'exercice		2 359 286	2 049 484	4 447 254
Total des capitaux propres avant affectation		<u>17 368 607</u>	<u>15 614 312</u>	<u>17 995 288</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts	13	449 916	957 173	694 491
Provisions		1 907	1 907	1 907
Total des passifs non courants		<u>451 823</u>	<u>959 080</u>	<u>696 398</u>
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	13 232 119	11 716 520	8 247 106
Autres passifs courants	15	2 081 976	1 877 380	1 847 915
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	721 077	879 334	1 028 516
Total des passifs courants		<u>16 035 172</u>	<u>14 473 234</u>	<u>11 123 537</u>
Total des passifs		<u>16 486 995</u>	<u>15 432 314</u>	<u>11 819 935</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>33 855 602</u>	<u>31 046 626</u>	<u>29 815 223</u>

SOCIETE ADWYA S.A

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2009
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Produits d 'exploitation	Note	<u>Du 01/01/2009</u> <u>Au 30/06/2009</u>	<u>Du 01/01/2008</u> <u>Au 30/06/2008</u>	<u>Du 01/01/2008</u> <u>Au 31/12/2008</u>
Revenus	17	26 419 961	21 151 553	41 338 580
Autres produits d'exploitation	18	427 169	130 260	399 757
Variations des stocks des produits finis et des en-cours		(521 753)	270 024	1 630 501
Total des produits d'exploitation		<u>26 325 377</u>	<u>21 551 837</u>	<u>43 368 838</u>
Charges d'exploitation				
Achats des MP/AC consommés	19	14 962 670	11 885 739	24 130 965
Achats d'approvisionnements consommés	20	1 400 475	1 094 614	2 180 084
Charges du personnel	21	2 885 419	2 460 382	4 786 992
Dotations aux amortissements et provisions	22	746 450	881 056	1 571 047
Autres charges d'exploitation	23	2 545 261	2 282 794	4 565 967
Total des charges d'exploitation		<u>22 540 275</u>	<u>18 604 585</u>	<u>37 235 055</u>
Résultat d'exploitation		<u>3 785 102</u>	<u>2 947 252</u>	<u>6 133 783</u>
Charges financières nettes	24	(884 843)	(541 333)	(1 089 822)
Produits des placements	25	308 107	106 401	483 727
Autres gains ordinaires	26	39 185	101 406	155 050
Autres pertes ordinaires	27	(305 431)	(10 877)	(21 929)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u>2 942 120</u>	<u>2 602 849</u>	<u>5 660 809</u>
Impôt sur les bénéfices	28	(582 834)	(553 365)	(1 213 555)
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>2 359 286</u>	<u>2 049 484</u>	<u>4 447 254</u>
Résultat net de l'exercice		<u>2 359 286</u>	<u>2 049 484</u>	<u>4 447 254</u>
Résultat par action	29	0,214	0,186	0,404

SOCIETE ADWYA S.A

ETATS DES FLUX DE TRESORERIE

AU 30 JUIN 2009

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	<u>Du 01/01/2009</u> <u>Au 30/06/2009</u>	<u>Du 01/01/2008</u> <u>Au 30/06/2008</u>	<u>Du 01/01/2008</u> <u>Au 31/12/2008</u>
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers	25 143 226	22 887 964	43 638 116
Encaissements reçus de la restitution du crédit de TVA	-	247 818	247 818
Encaissements reçus liés aux produits de placements	106 264	106 387	152 917
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels	(19 945 042)	(17 548 787)	(40 542 860)
Décaissements affectés aux placements courants	(63 434)	(61 605)	(61 605)
Intérêts payés	(225 319)	(107 155)	(440 822)
Impôt sur les bénéfices	(414 551)	(173 349)	(294 272)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>4 601 144</u>	<u>5 351 273</u>	<u>2 699 292</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	(881 654)	(834 593)	(1 600 731)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	85 290	4 601	52 059
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(3 004)	(2 730)	(8 750)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<u>(799 368)</u>	<u>(832 722)</u>	<u>(1 557 422)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(2 969 872)	(2 748 800)	(2 748 800)
Remboursement d'emprunts	(293 036)	(148 882)	(518 278)
Encaissement provenant des emprunts	28 600	-	-
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	<u>(3 234 308)</u>	<u>(2 897 682)</u>	<u>(3 267 078)</u>
Variation de trésorerie	<u>567 468</u>	<u>1 620 869</u>	<u>(2 125 208)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	(105 450)	2 019 758	2 019 758
Trésorerie à la clôture de l'exercice	30 462 019	3 640 627	(105 450)

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2009

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

PRODUITS	30/06/2009	CHARGES	30/06/2009	SOLDES	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Revenus	25 788 767	Déstockage de production	521 753				
Façonnages	373 400						
Echantillons	257 794						
Autres produits d'exploitation	427 168						
Variation de stocks des PF et des encours							
Total	26 847 129	Total	521 753	Production	26 325 376	21 551 837	43 368 839
Production	26 325 376	Achats consommés	14 962 670	Marge sur coût matières	11 362 706	9 666 098	19 237 874
Marges sur coût matières	11 362 706	Autres charges externes	3 829 239	Valeurs ajoutée brute	7 533 468	6 396 716	12 699 797
Total	11 362 706	Total	3 829 239	Total	7 533 468	6 396 716	12 699 797
Valeur ajoutée brute	7 533 468	Impôts et taxes	116 497	Excédent brut d'exploitation	4 531 552	3 828 308	7 704 830
		Charges de personnel	2 885 419				
Total	7 533 468	Total	3 001 916	Total	4 531 552	3 828 308	7 704 830
Excédent brut d'exploitation	4 531 552	Autres charges ordinaires	305 431				
Autres produits ordinaires	39 185	Charges financières	884 843	Résultat des activités ordinaires	2 359 286	2 049 484	4 447 254
Produits financiers	308 107	Dotations aux amortissements	746 450				
		Impôts sur le résultat ordinaire	582 834				
Total	4 878 844	Total	2 519 558	Total	2 359 286	2 049 484	4 447 254
Résultat des activités ordinaires	2 359 286	Pertes extraordinaires	-	Résultat net après modifications comptables	2 359 286	2 049 484	4 447 254
Gains extraordinaires	-	Effet négatif des mod. comptables	-				
Effet positif des mod. Comptables	-	Impôt/élément extraord. et mod. comptables	-				
Total	2 359 286	Total	-	Total	2 359 286	2 049 484	4 447 254

SOCIETE ADWYA S.A

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 30 JUIN 2009

(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 premier semestre 2009 et par un taux d'approche de 2,9%.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production tel que déterminé au 31 Décembre 2008.

Les produits semi-ouvrés sont valorisés au 30 juin 2009 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 réalisés 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 30/06/2009
	Au 31/12/2008	Acquisitions 30/06/2009	Cessions / Reclassements 30/06/2009	AU 30/06/2009	Au 31/12/2008	Dotations aux Amort. 30/06/2009	Cessions & Régul. 30/06/2009	AU 30/06/2009	
Brevets	926 694	41 094		967 788	320 205	46 985		367 190	600 598
Logiciels informatiques	296 201	10 182		306 383	276 992	6 461		283 453	22 930
Immobilisations en cours	186 058	71 718	31 820	225 956	-				225 956
Total immobilisations incorporelles	1 408 953	122 994	31 820	1 500 127	597 197	53 446	-	650 643	849 484
Terrain	240 000			240 000	-			-	240 000
Constructions	3 961 762			3 961 762	1 948 442	58 630		2 007 072	1 954 690
Matériels industriels	11 897 490	450 481	200 434	12 147 537	10 109 708	170 431	200 434	10 079 705	2 067 832
Matériels de transport	544 578	-	258 796	285 782	320 274	35 290	185 087	170 477	115 305
Matériels de transport acquis en leasing	53 000			53 000	13 544	8 833		22 377	30 623
Equipements de bureaux	423 797	2 013	1 292	424 518	303 642	10 361	1 292	312 711	111 807
Matériels informatiques	765 548	34 331	87 554	712 325	650 500	15 951	87 553	578 898	133 427
Agencements, aménag et installations	6 459 039	41 971	12 194	6 488 816	4 925 771	147 346	12 194	5 060 923	1 427 893
Matériels de manutention	251 612	-	-	251 612	221 038	4 534		225 572	26 040
Matériels et outillages	759 540	70 696		830 236	403 698	30 718		434 416	395 820
Poinçons et formats *	1 165 728	80 412	-	1 246 140	605 821	46 641		652 462	593 678
Rayonnages métalliques	39 292	504	-	39 796	11 479	983		12 462	27 334
Immobilisations en cours	99 607	195 010	84 000	210 617				-	210 617
Total immobilisations corporelles	26 660 992	875 419	644 270	26 892 141	19 513 917	529 718	486 560	19 557 075	7 335 066
Total des immobilisations	28 069 945	998 413	676 090	28 392 268	20 111 114	583 164	486 560	20 207 718	8 184 550

* 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:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	7 894 605	6 391 573	6 642 752
Stocks des produits finis	4 063 612	4 667 946	4 705 576
Stocks des produits en-cours	3 158 980	2 059 409	3 242 614
Stocks des matières et fournitures consommables	312 747	224 327	297 441
	<u>15 429 944</u>	<u>13 343 255</u>	<u>14 888 383</u>
Provisions pour dépréciation du stock de produits finis	(197 788)	(100 473)	(108 972)
Provisions pour dépréciation du stock produit encours	(68 643)	(45 769)	(76 064)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(14 462)	(48 778)	(14 462)
	<u>15 149 051</u>	<u>13 148 235</u>	<u>14 688 885</u>

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Clients ordinaires	4 935 026	1 983 796	2 369 070
Clients effets impayés	81 464	59 521	12 723
Clients douteux et litigieux	-	288 821	280 297
	<u>5 016 490</u>	<u>2 332 138</u>	<u>2 662 090</u>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(139 415)	(447 732)	(371 297)
	<u>4 877 075</u>	<u>1 884 406</u>	<u>2 290 793</u>

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Personnel et comptes rattachés	45 247	104 592	89 492
État, crédit de TVA à reporter	720 302	384 461	563 981
État, report TFP	8 245	-	-
État, subventions à recevoir	3 854	-	7 035
Receveur de douane (consignations)	22 949	4 937	-
Comptes courants laboratoires-échantillons	703 312	329 591	430 105
Autres débiteurs divers	137 595	183 545	125 496
	<u>1 641 504</u>	<u>1 007 126</u>	<u>1 216 109</u>
Provisions pour dépréciation	(101 054)	(195 758)	(156 558)
	<u>1 540 450</u>	<u>811 368</u>	<u>1 059 551</u>

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Actions ALYSSA SICAV et FIDELITYSICAV	1 647 170	1 581 297	1 611 650
ATB Placement en pension	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Intérêts courus sur placements courants	5 840	-	9 907
	<u>3 453 010</u>	<u>3 381 297</u>	<u>3 421 557</u>
	-	-	-

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Chèques remis à l'encaissement	-	14 088	-
Effets remis à l'escompte	-	2 402 519	-
Banques	638 787	1 452 150	385 442
C.C.P.	24	36	36
Caisses	7 000	9 450	7 476
	<u>645 811</u>	<u>3 878 243</u>	<u>392 954</u>

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:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Réserves légales	868 785	646 422	646 422
Autres réserves ordinaires	3 124 568	1 869 677	1 869 677
	<u>3 993 353</u>	<u>2 516 099</u>	<u>2 516 099</u>
	-	-	-
<u>Affectation du résultat de l'exercice 2008 :</u>			
Bénéfice net d'impôt	4 447 254		
Réserve légale (5%)	222 363		
Solde disponible	4 224 891		
Dividendes aux actionnaires (11 000 000* 0,270)	2 970 000		
Réserves ordinaires	1 254 891		

12. AUTRES CAPITAUX PROPRES.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Subventions d'investissement reçues	359 516	359 516	359 516
Quote-part des subventions d'investissement inscrites au résultat	(343 548)	(310 787)	(327 581)
	<u>15 968</u>	<u>48 729</u>	<u>31 935</u>
	-	-	-

13. EMPRUNTS.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
UBCI 132 MD Ligne Espagnole / VOLPACK	12 066	36 199	24 132
UBCI 410 MD (acquisition mat.d'expl° :KILIAN)	60 340	136 372	98 969
UBCI 110 MD (crédit investissement)	16 196	36 593	26 559
UBCI 81 MD (acquisition matériel roulant)	-	-	-
UBCI 20 MD (acquisition matériel roulant)	-	-	-
B.T 1500 MD (restructuration financière)	78 954	236 848	157 901
ATB 1100 MD (crédit M.T. investissement)	220 000	440 000	330 000
ATB 64 MD (ligne espagnole/sys détection alvéole)	32 392	43 189	37 790
ATB 28 MD (acquisition matériel roulant)	19 663	-	-
	<u>439 611</u>	<u>929 201</u>	<u>675 352</u>
	-	-	-
Crédit leasing	10 306	27 972	19 139
	<u>449 917</u>	<u>957 173</u>	<u>694 491</u>

14. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Fournisseurs de matières premières et articles de conditionnement	11 837 297	10 662 210	6 756 448
Fournisseurs de consommables	463 098	413 438	696 866
Fournisseurs d'équipements	200 205	159 853	118 069
Fournisseurs effets à payer	250 232	161 424	217 659
Fournisseurs retenues de garantie	28 904	11 993	6 138
Fournisseurs factures non parvenues	205 099	106 755	173 361
Fournisseurs différence de conversion	247 284	200 847	278 565
	<u>13 232 119</u>	<u>11 716 520</u>	<u>8 247 106</u>
	-	-	-
	-	-	-

15. AUTRES PASSIFS COURANTS.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
C.C. Laboratoires promotion & royalties (*)	673 137	505 007	456 690
C.C. Actionnaires et administrateurs	1 329	1 201	1 201
Etat, impôt sur les bénéfices à payer	179 370	218 089	414 551
État, obligations cautionnées	-	186 390	236 065
État, autres impôts et taxes	115 762	108 847	114 679
C . N . S . S	297 029	244 631	292 731
Autres créditeurs divers	62 565	57 793	58 845
Divers charges à payer	607 965	530 627	247 060
Compte d'attente à régulariser	144 818	24 795	26 093
	<u>2 081 976</u>	<u>1 877 380</u>	<u>1 847 915</u>

(*) 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:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
	-	-	-
	-	-	-
Échéances à moins d'un an	534 069	641 717	526 171
Intérêts courus	3 216	-	3 941
Banques	183 792	237 617	498 404
	<u>721 077</u>	<u>879 334</u>	<u>1 028 516</u>
	-	-	-

17. REVENUS.

Les produits d'exploitation se résument comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
	-	-	-
	-	-	-
Chiffre d'affaires officines sous licence	18 320 853	14 734 754	29 634 423
Chiffre d'affaires des produits Gamme ADWYA	6 153 240	4 376 427	8 467 959
Chiffre d'affaires hôpitaux	1 154 901	1 462 231	2 196 995
Chiffre d'affaires provenant de l'exportation	159 773	55 261	55 832
Façonnage	373 400	386 093	714 779
Ventes échantillons médicaux	257 794	136 787	268 592
Total des ventes produits finis	<u>26 419 961</u>	<u>21 151 553</u>	<u>41 338 580</u>
Variation des stocks de produits finis et encours	(521 753)	270 024	1 630 501
	<u>25 898 208</u>	<u>21 421 577</u>	<u>42 969 081</u>
	-	-	-

18. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Autres produits accessoires	-	68 863	68 948
Produits de stockage - Sanofi_Aventis	45 000	45 000	90 000
Produits de location cafétéria	1 800	1 800	3 300
Subventions d'exploitation reçues	5 440	-	7 035
Ristournes TFP	5 654	5 824	18 156
Reprises sur amortissements et provisions	369 275	8 774	212 318
	<u>427 169</u>	<u>130 260</u>	<u>399 757</u>

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

Ils s'analysent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Achats principes actifs	13 000 627	9 335 611	18 757 286
Achats excipients	1 174 244	624 618	1 695 708
Achats articles de conditionnement	1 613 411	1 082 792	2 699 876
Frais sur achats MP/AC	426 241	345 632	732 188
	<u>16 214 523</u>	<u>11 388 653</u>	<u>23 885 058</u>
Variations de stocks MP/AC	(1 251 853)	497 086	245 907
	<u>14 962 670</u>	<u>11 885 739</u>	<u>24 130 965</u>

20. ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES.

Ils s'analysent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Achats de matières et fournitures consommables stockées	328 894	272 845	510 027
Variation de stock	(15 306)	29 309	(43 805)
	<u>313 588</u>	<u>302 154</u>	<u>466 222</u>
Autres achats de matières et fournitures non stockées	749 062	486 581	1 030 904
Consommations énergétiques	337 825	305 879	682 958
	<u>1 400 475</u>	<u>1 094 614</u>	<u>2 180 084</u>

21. CHARGES DU PERSONNEL.

Elles se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Salaires et compléments de salaires	2 338 102	2 016 845	3 850 342
Charges patronales	439 537	394 319	809 813
Autres charges de personnel	107 780	49 218	126 838
	<u>2 885 419</u>	<u>2 460 382</u>	<u>4 786 993</u>

22. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.

Elles se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	53 446	50 751	102 868
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	520 885	561 052	1 097 707
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	88 816	-	199 497
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	74 469	264 542	157 431
Dotations aux amortissements des immobilisations acquises en leasing	8 833	4 711	13 544
	<u>746 450</u>	<u>881 056</u>	<u>1 571 047</u>

23. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.

Elles se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Promotions et Royalties	778 200	708 968	1 362 105
Échantillons médicaux offerts	246 953	194 359	364 090
Mise à disposition de personnel	370 429	266 350	565 309
Publicités, publications, foires et expositions	205 669	255 815	672 654
Frais de Missions	186 537	139 123	286 777
Entretiens et réparations	115 413	146 581	316 547
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	122 306	130 312	212 689
Primes d'assurances	65 280	84 897	129 950
Sous tarification générale et frais de location	157 500	65 703	127 425
Frais postaux et de télécommunication	35 729	30 564	60 463
Gardiennage	10 318	9 223	19 325
Documentations & abonnements	25 662	28 956	46 683
Cotisations, dons et subventions	12 570	15 682	28 628
Voyages et déplacements	25 674	19 854	50 275
Frais et commissions bancaires	22 669	16 688	34 868
Impôts et taxes indirects	116 498	108 026	207 974
Autres charges d'exploitation	47 854	61 693	80 205
	<u>2 545 261</u>	<u>2 282 794</u>	<u>4 565 967</u>

24. CHARGES FINANCIERES NETTES.

Elles se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Intérêts sur obligations cautionnées	2 447	10 212	17 500
Intérêts sur crédits à terme	35 867	52 523	102 541
Intérêts des comptes courants bancaires	5 041	5 288	18 407
Intérêts sur escomptes effets	217 830	198 100	465 284
Escomptes accordés aux clients	24 582	23 550	41 675
Pertes de change réalisées	299 562	19 285	134 322
Pertes de change probables	247 284	200 847	278 565
Autres charges financières	52 230	31 528	31 528
	<u>884 843</u>	<u>541 333</u>	<u>1 089 822</u>

25. PRODUITS DES PLACEMENTS.

Il s'agit de :

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	126 512	96 116	182 906
Gains de change	169 343	7 242	294 430
Autres produits financiers	12 252	3 043	6 390
	<u>308 107</u>	<u>106 401</u>	<u>483 726</u>

* Les reprises sur provisions pour risques et charges financières présentées au 30 Juin 2008 sous la rubrique produits des placements ont été reclassées sous la rubrique charges financières nettes en déduction des pertes de change réalisées.

26. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Autres gains : (indemnité de compensation, remboursement sinistre, plus value sur cession des immobilisations)	23 217	84 612	121 462
Quote-part subvention d'investissement inscrites au résultat	15 968	16 794	33 588
	<u>39 185</u>	<u>101 406</u>	<u>155 050</u>

27. AUTRES PERTES ORDINAIRES

Il s'agit essentiellement des :

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Pénalités douanières et autres pertes ordinaires (*)	305 431	10 877	21 929
	<u>305 431</u>	<u>10 877</u>	<u>21 929</u>

(*) Au cours du premier trimestre 2009, la société 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 TND. La dite créance a été provisionné en avril 2007.

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:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Résultat net	2 359 286	2 049 484	4 447 254
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	2 359 286	2 049 484	4 447 254
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,214	0,186	0,404

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.

30. TRESORERIE DE FIN DE PERIODE.

Elle se détaille comme suit:

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
Chèques clients en portefeuille	-	14 088	-
Effets clients en portefeuille	-	2 402 519	-
Comptes bancaires débiteurs et CCP	638 811	1 452 186	385 479
Caisse	7 000	9 450	7 475
Découverts bancaires	(183 792)	(237 617)	(498 404)
	<u>462 019</u>	<u>3 640 626</u>	<u>(105 450)</u>

31. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.

Au cours de l'exercice comptable clos au 30 Juin 2009, 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 transavtions effectués dans ce cadre sont détaillées comme suit:

Description des opérations	Société	Achat en dinar
Contrat de promotion médicale et formation des délégués	ATUDIPP	169 894
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Taher EL MATERI	25 000
Contrat de medecin de travail avec un administrateur	Hichem TERZI	4588
VALEUR TOTALE		199 482

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 :	<u>30 juin 2009</u>	<u>30 juin 2008</u>	<u>31 décembre 2008</u>
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne	105 207	53 403	55 207
- Cautions douanières pour un montant de	98 636	337 220	447 811
- Cautions provisoires pour une valeur de	89 218	63 903	89 218
- Cautions définitives pour un montant	26 796	26 796	26 796
- Autres cautions bancaires pour un montant de	28 040	28 040	28 040
- Escompte papier commercial	7 268 759	4 911 088	8 042 201
- Lettres de garantie pour une valeur de	45 200	-	45 200
- Lettres de crédit pour une valeur de	563 245	70 290	80 000
- Aval et acceptation	-	-	20 290
	<u>8 225 101</u>	<u>5 490 740</u>	<u>8 834 763</u>