

ADWYA SA

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2011**

ADWYA S.A

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2011**

Messieurs les actionnaires de la Société ADWYA S.A

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 2011 faisant apparaître un total net du bilan de 39 750 335 dinars et un bénéfice net, après estimation des impôts, de 641 005 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 leurs aspects significatifs, la situation financière de la société ADWYA S.A arrêtée au 30 juin 2011, 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 26 Aout 2011

CONSEIL EXPERTISE AUDIT

Mourad BEN AHMED

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2011

BILAN

(montants exprimés en dinar tunisien)

<i>ACTIFS</i>	Notes	Exercice clos au		
		<u>30 juin</u> <u>2011</u>	<u>30 juin</u> <u>2010</u>	<u>31 décembre</u> <u>2010</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	4	2 073 434	1 969 281	2 049 563
Moins: amortissements & provisions		(996 078)	(766 434)	(908 671)
		1 077 356	1 202 847	1 140 892
Immobilisations corporelles	4	32 783 038	30 034 058	31 907 881
Moins: amortissements & provisions		(22 146 077)	(20 584 723)	(21 378 098)
		10 636 961	9 449 334	10 529 783
Immobilisations financières	4	64 278	58 093	62 671
Moins: provisions		0	0	0
		64 278	58 093	62 671
<i>Total des actifs immobilisés</i>		11 778 595	10 710 274	11 733 346
Autres actifs non courants		0	0	0
Total des actifs non courants		11 778 595	10 710 274	11 733 346
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	20 090 448	16 417 795	18 837 185
Moins : provisions		(1 009 189)	(114 361)	(636 162)
		19 081 258	16 303 435	18 201 023
Clients et comptes rattachés	6	4 340 622	6 770 848	6 120 056
Moins: provisions		(71 735)	(87 853)	(71 735)
		4 268 887	6 682 995	6 048 321
Autres actifs courants	7	2 179 798	1 252 738	1 357 144
Moins: provisions		(7 000)	(17 232)	(0)
		2 172 798	1 235 506	1 357 144
Placements et autres actifs financiers	8	1 705 534	1 654 902	1 682 876
Liquidités et équivalents de liquidités	9	743 263	754 518	1 683 495
Total des actifs courants		27 971 741	26 631 357	28 972 860
<i>Total des actifs</i>		39 750 335	37 341 631	40 706 206

BILAN

(montants exprimés en dinar tunisien)

		Exercice clos au		
	Notes	<u>30 juin</u>	<u>30 juin</u>	<u>31 décembre</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Réserves	11	7 707 739	5 392 339	5 392 339
Autres capitaux propres		0	0	0
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		18 707 739	16 392 339	16 392 339
Résultat net de l'exercice		641 005	2 957 607	4 515 400
Total des capitaux propres avant affectation		19 348 744	19 349 946	20 907 739
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts	12	1 379 013	1 606 780	1 540 397
Autres passifs financiers		0	2 000	2 000
Provisions	13	132 318	132 318	132 318
Total des passifs non courants		1 511 331	1 741 098	1 674 715
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	15 235 272	13 195 706	15 765 737
Autres passifs courants	15	1 844 436	2 157 660	2 119 007
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	1 810 552	897 220	239 008
Total des passifs courants		18 890 260	16 250 586	18 123 752
Total des passifs		20 401 591	17 991 685	19 798 467
Total des capitaux propres et des passifs		39 750 335	37 341 631	40 706 206

Etat de Résultat

(montants exprimés en dinar tunisien)

		Période allant du 01 janvier au		
	Notes	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
PRODUITS D'EXPLOITATION :				
Ventes des Produits Finis		22 821 666	26 864 063	53 014 828
Etudes et prestations de services		309 714	337 657	685 838
Total des Revenus	17	23 131 379	27 201 720	53 700 665
Production stockée (ou destockage)		3 008 009	576 578	2 184 573
Production de l'exercice		26 139 388	27 778 298	55 885 238
Autres produits d'exploitation		51 888	27 123	95 214
Total des produits d'exploitation	17	26 191 276	27 805 420	55 980 452
CHARGES D'EXPLOITATION :				
Achats des MP/AC consommés	18	16 251 998	16 043 103	32 580 970
Achats d'approvisionnements consommés	19	1 098 553	1 009 971	2 244 003
Charges de personnel	20	3 785 328	3 257 775	6 502 308
Dotations aux amortissements et provisions	21	1 269 968	757 807	2 201 901
Autres charges d'exploitation	22	2 273 473	2 879 631	5 778 023
Total des charges d'exploitation		24 679 320	23 948 286	49 307 203
*** Résultat d'exploitation ***		1 511 956	3 857 134	6 673 248
Charges financières nettes	23	757 341	260 683	1 103 128
Produits des placem.& autr.prod.financiers	24	62 280	95 000	126 286
Autres gains ordinaires	25	16	20 379	85 118
Autres pertes ordinaires	26	11 021	23 065	48 522
Résultat des activités ordinaires avant impôt		805 891	3 688 765	5 733 002
Impôt sur les bénéfices	27	164 885	731 159	1 217 603
Résultat des activités ordinaires après impôt		641 005	2 957 607	4 515 400
Gains extraordinaires		0	0	0
Pertes extraordinaires		0	0	0
*** Résultat net de l'exercice ***		641 005	2 957 607	4 515 400
Résultat par action		0,058	0,269	0,410

Etat de flux de trésorerie

(montants exprimés en dinar tunisien)

DÉSIGNATIONS	Notes	Période allant du 01 janvier au		
		30 juin <u>2011</u>	30 juin <u>2010</u>	31 décembre <u>2010</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers		25 760 565	24 298 921	52 494 207
Encaissements reçus de la restitution crédit de TVA		0	547 671	755 854
Encaissements provenant de la cession de Val. Mobil. de Placement		0	1 852 691	1 852 691
Encaissements reçus liés aux produits de placements		22 658	79 375	79 375
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels		(24 110 892)	(23 858 083)	(47 887 173)
Décassements affectés aux placements courants		(22 658)	(60 159)	(60 159)
Intérêts payés		(340 951)	(273 896)	(667 720)
Impôts sur les bénéfices payés		(255 790)	0	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 052 932	2 586 521	6 567 074
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. Corporelles		(1 070 367)	(1 805 338)	(3 923 333)
Décassements provenant de l'acquisition d'immob. Incorporelles		(95 449)	(135 130)	(283 517)
Encaissements provenant de la cession d'immo. Corp & incoporelles		0	60 600	60 600
Dépôts & Cautionnements versés		(1 607)	(570)	(5 147)
Dépôts & Cautionnements Recus		(2 000)	2 000	2 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(1 169 424)	(1 878 437)	(4 149 397)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(2 186 665)	(2 969 324)	(2 969 324)
Encaissements provenant des emprunts		1 200 000	1 524 100	1 524 100
Remboursement d'emprunts		(202 889)	(317 792)	(639 956)
Subvention d'investissement reçue		0	0	0
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(1 189 554)	(1 763 016)	(2 085 180)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0	0
Variation de trésorerie		(1 306 046)	(1 054 933)	332 497
Trésorerie au début de l'exercice		1 611 960	1 279 463	1 279 463
Trésorerie à la clôture de l'exercice	28	305 913	224 531	1 611 960

Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 30 juin 2011

(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	1 087 234	4 305 105	4 515 400	0	20 907 739
Affectation en réserves		12 766	2 302 633	(2 315 400)		0
Dividendes distribués				(2 200 000)		(2 200 000)
Augmentation de capital	0		0			0
Résorption des subv.d'investissement					0	0
Résultat de l'exercice 2010				641 005		641 005
Situation en fin de période	11 000 000	1 100 000	6 607 739	641 005	0	19 348 744

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

DESIGNATION	VALEURS BRUTES COMPTABLES					AMORTISSEMENTS					VALEURS COMPTABLES NETTES AU 30 juin 2011
	Solde initial au 31 décembre 2010	Acquisitions au 30 juin 2011	Cessions et Reclassem. au 30 juin 2011	Total des valeurs brutes au 30 juin 2011	Solde initial au 31 décembre 2010	Dotations au 30 juin 2011	Reprises au 30 juin 2011	Amortissements cumulés au 30 juin 2011			
Concession marq,brev,licences	1 012 844	38 405	34 554	1 016 695	516 265	65 451	34 554	547 162	469 533		
Logiciels	607 185	37 494		644 679	319 798	56 510		376 309	268 370		
Avance & actes /immo.Incorpor	429 535	19 550	37 025	412 060	-	-		-	412 060		
Prov.dép imm.incorpor encours	-	-		-	72 608	-		72 608	72 608		
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	2 049 563	95 449	71 579	2 073 434	908 671	121 961	34 554	996 078	1 077 356		
Terrains	240 000	-		240 000	-	-		-	240 000		
Bâtiments	4 321 948	-		4 321 948	2 119 592	30 286		2 149 879	2 172 069		
Matériel industriel	14 972 094	666 748	-	15 638 842	10 940 553	392 384		11 332 938	4 305 904		
Outilsage industriel	1 147 014	92 423	-	1 239 437	553 537	45 977		599 515	639 923		
Poinçons et formats	1 353 223	17 802		1 371 026	800 270	49 630		849 899	521 126		
Provisions P/dépréciation poinçons & formats	-	-		-	50 626	-		50 626	50 626		
Matériels de manutention	249 524	697	-	250 221	236 104	3 315		239 419	10 802		
Matériel de transport de biens	74 291	-		74 291	39 275	6 440		45 714	28 577		
Matériel transport de personne	105 140	-		105 140	49 033	8 877		57 909	47 231		
Instal.gén, agen& amén divers	7 606 033	21 017	-	7 627 049	5 533 448	185 078		5 718 526	1 908 523		
Matériel & Mobilier de bureau	513 965	24 348	-	538 313	345 418	14 785		360 202	178 111		
Matériel informatique	874 845	29 358	-	904 203	645 904	26 023		671 927	232 276		
Rayonnage métallique	40 891	3 333		44 225	15 460	1 063		16 522	27 702		
Mat transp perso acqui/leasing	53 000	-		53 000	48 878	4 122		53 000	-		
Constructions en cours	214 208	1 746	-	215 954	-	-		-	215 954		
Insta.gén,age& am div en cours	141 705	17 684	-	159 389	-	-		-	159 389		
Avance & acpte /immo.Corporell	0	-		0	-	-		-	0		
TOT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 907 881	875 158	-	32 783 038	21 378 098	767 980	-	22 146 077	10 636 961		
Dépôts et Cautionnements	62 671	1 607		64 278	-	-		-	64 278		
TOT. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	62 671	1 607	-	64 278	-	-	-	-	64 278		
TOT. AUTRES ACTIFS NON COURANT	0	-	-	0	-	-	-	-	0		
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	34 020 115	972 214	71 579	34 920 750	22 286 769	889 940	34 554	23 142 155	11 778 595		
Autres dotations aux provisions						380 027					

5. Stocks

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Les stocks se répartissent comme suit:			
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	7 463 422	8 028 493	9 006 526
Stocks des produits finis	10 257 668	5 791 374	6 401 317
Stocks des produits en-cours	2 046 916	2 310 829	3 116 859
Stocks pièces de rechange et autres matières consommables	322 441	287 100	312 484
	20 090 448	16 417 795	18 837 185
Provisions pour dépréciation du stock Produits Finis	(728 626)	(35 231)	(527 599)
Provisions pour dépréciation du stock Produits en-cours	(20 985)	(48 297)	(20 985)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(259 578)	(30 832)	(87 578)
	<u>19 081 258</u>	<u>16 303 435</u>	<u>18 201 023</u>

6. Clients et comptes rattachés

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Clients ordinaires Locaux	4 177 780	6 703 388	5 750 052
Clients ordinaires étrangers	117 616	0	312 923
Clients effets impayés	0	21 234	11 855
Clients douteux et litigieux	45 226	46 226	45 226
	4 340 622	6 770 848	6 120 056
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(71 735)	(87 853)	(71 735)
	<u>4 268 887</u>	<u>6 682 995</u>	<u>6 048 321</u>

7. Autres actifs courants

	30 juin	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Fournisseurs avances & acomptes	288 707	0	201 854
Personnel et comptes rattachés	140 363	97 513	75 763
État, crédit de TVA à reporter	772 638	486 065	652 407
État, crédit de TVA à restituer	0	208 183	0
État, crédit d'impôt sur les sociétés	247 049	0	0
État, subventions à recevoir	5 293	7 592	5 293
Receveur des douanes	5 592	3 105	10 415
Comptes courants laboratoires-échantillons	595 463	352 557	381 307
Autres débiteurs divers	105 384	97 724	21 762
Compte d'attente à régulariser	19 310	0	8 342
	2 179 798	1 252 738	1 357 144
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(7 000)	(17 232)	(0)
	<u>2 172 798</u>	<u>1 235 506</u>	<u>1 357 144</u>

8. Placements & autres actifs financiers

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Il s'agit d'un placement effectué auprès de :			
- L' Union Financière "ALYSSA SICAV"			
et la société MAC.sa "FIDELITY SICAV"	1 705 534	1 654 902	1 682 876
	<u>1 705 534</u>	<u>1 654 902</u>	<u>1 682 876</u>

9. Liquidités & équivalents de liquidités

Cette rubrique se détaille comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Chèques clients en portefeuille	60 207	41 865	0
Effets clients en portefeuille	497 559	668 815	465 353
Banques	174 485	36 826	1 209 131
C.C.P.	12	12	12
Caisses	11 000	7 000	9 000
	<u>743 263</u>	<u>754 518</u>	<u>1 683 495</u>

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
	<u>1 000 000</u>

11. Réserves

Elles s'analysent comme suit :	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Réserves légales	1 100 000	1 087 234	1 087 234
Autres réserves ordinaires	6 607 739	4 305 105	4 305 105
	<u>7 707 739</u>	<u>5 392 339</u>	<u>5 392 339</u>

12. Emprunts

Ils se détaillent comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
ATB 1100 MD (crédit M.T. investissement)	-	55 000	-
ATB 64 MD (Ligne espagnole /syst.détection alvéole)	10 797	21 595	16 196
ATB 28 MD (Acquisition matériel roulant)	5 363	12 513	8 938
ATB 24 MD (Acquisition matériel roulant)	12 853	17 673	15 263
BIAT 1500 MD (acquisition matériel industriel)	1 350 000	1 500 000	1 500 000
	<u>1 379 013</u>	<u>1 606 780</u>	<u>1 540 397</u>

13. Provisions

Cette rubrique se détaille comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Provisions pour litiges	132 318	132 318	132 318
	<u>132 318</u>	<u>132 318</u>	<u>132 318</u>

14. Fournisseurs & comptes rattachés

Ils se détaillent comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Fournisseurs de matières premières & articles de conditionnement	13 862 849	12 040 494	13 513 021
Fournisseurs de matières et fournitures consommables	354 592	417 355	659 968
Fournisseurs d'équipements	135 246	283 766	175 402
Fournisseurs effets à payer	507 476	146 380	311 583
Fournisseurs retenues de garantie	90 544	90 926	96 828
Fournisseurs factures non parvenues	284 565	216 785	1 008 935
	<u>15 235 272</u>	<u>13 195 706</u>	<u>15 765 737</u>

15. Autres passifs courants

Ils se détaillent comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Personnel et comptes rattachés	3 955	2 793	1 961
C.C. Laboratoires promotion & royalties	522 508	666 111	704 420
C.C. Actionnaires et administrateurs	15 339	2 004	2 004
État, impôts sur les bénéfices à payer	-	194 708	255 790
État, obligations cautionnées	-	171 863	75 750
État, autres impôts et taxes	137 604	102 987	144 815
C . N . S . S	390 843	318 924	429 049
Autres créditeurs divers	97 648	139 483	146 278
Diverses charges à payer	618 983	504 087	340 149
Compte d'attente à régulariser	46 306	54 700	18 791
Produits constatés d'avance	11 250	-	-
	<u>1 844 436</u>	<u>2 157 660</u>	<u>2 119 007</u>

16. Concours bancaires & autres passifs financiers

Ils se détaillent comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	172 767	365 629	160 179
Effets de financement de stocks	1 200 000	-	-
Intérêts courus et autres dettes financières	436	1 603	7 294
Découverts bancaires	437 349	529 988	71 536
	<u>1 810 552</u>	<u>897 220</u>	<u>239 008</u>

17. Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation se résument comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Vente P. Finis officines sous licence	15 584 098	17 896 706	35 417 120
Vente P. Finis officines générique ADWYA	5 632 975	7 246 110	13 952 369
Vente P. Finis hôpitaux	1 398 128	876 718	2 360 157
Vente P. Finis gamme ADVITA	(11 943)	117 990	95 903
Vente P. Finis à l'export	0	471 266	836 800
Vente P. Finis échantillons médicaux	218 407	255 273	352 478
Total des ventes produits finis	22 821 666	26 864 063	53 014 828
Façonnage	275 964	292 657	595 838
Magasinage & autres prestations de services	33 750	45 000	90 000
Total des Revenus	23 131 379	27 201 720	53 700 665
Variations des stocks Produits Finis et Encours	3 008 009	576 578	2 184 573
Production de l'exercice	26 139 388	27 778 298	55 885 238
Autres produits accessoires	1 749	1 384	5 812
Subventions d'exploitation	50 139	0	14 993
Ristournes TFP	0	17 433	29 841
Reprise sur amortissements et provisions d'exploitation	0	8 306	44 568
Total des autres produits d'exploitation	51 888	27 123	95 214
Total des produits d'exploitation	<u>26 191 276</u>	<u>27 805 420</u>	<u>55 980 452</u>

18. Achats MP/AC consommés

Ils s'analysent comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Achats principes actifs	11 713 321	7 963 987	22 829 201
Achats excipients	1 011 432	1 002 487	1 687 261
Achats articles de conditionnement	1 618 284	1 300 017	2 864 993
Frais sur achats MP/AC	365 858	423 686	824 621
Coût d'achat des matières premières & articles de conditionnement	14 708 895	10 690 177	28 206 077
Variations de stocks MP/AC	1 543 103	5 352 926	4 374 893
	<u>16 251 998</u>	<u>16 043 103</u>	<u>32 580 970</u>

19. Achats d'approvisionnements consommés

Ils s'analysent comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Achats de matières & fournitures consommables stockées	267 015	260 083	578 312
Variation de stock	(9 958)	51 587	26 203
Achats consommés de matières & fournitures en nomenclature :	257 058	311 670	604 515
Autres achats de matières et fournitures non stockées	457 497	327 768	832 510
Consommations énergétiques	383 999	370 532	806 977
	<u>1 098 553</u>	<u>1 009 971</u>	<u>2 244 003</u>

20. Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Salaires et compléments de salaires	3 132 827	2 660 248	5 256 779
Charge patronale au titre de la séc.sociale et de l'assurance groupe.	592 980	505 249	1 083 240
Autres charges de personnel	59 522	92 278	162 289
	3 785 328	3 257 775	6 502 308

21. Dotations aux amortissements & provisions

Cette rubrique se détaille comme suit:	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Dotations aux amortissements des immo. incorporelles	121 961	59 595	129 224
Dotations aux amortissements des immo. corporelles	763 857	595 408	1 379 949
Dotations aux amortissements immo.corp.acquises en Leasing	4 122	8 833	17 667
Dotations aux provisions pour dépréciation des immo.	0	0	72 608
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	373 027	73 397	595 199
Dotations aux provisions pour dépréciation clients & débiteurs divers	7 000	20 574	7 255
	1 269 968	757 807	2 201 901

22. Autres charges d'exploitation

Elles se détaillent comme suit:

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Allocations promotionnelles et Royalties	491 391	560 473	1 107 053
Échantillons médicaux offerts	253 606	298 861	503 087
Personnel intérimaire et service de gardiennage	103 291	335 194	600 868
Publicités, publications et relations publiques	264 256	512 604	1 032 064
Frais de Missions	138 611	178 404	347 723
Entretiens et réparations	69 887	142 034	437 127
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	106 133	121 376	198 327
Primes d'assurances	51 336	59 143	111 497
Location et sous-traitance générale	447 985	363 529	734 943
Frais postaux et de télécommunication	38 610	33 797	83 508
Documentations & abonnements	25 785	34 390	69 260
Cotisations, dons et subventions	2 853	14 247	30 109
Voyages et déplacements	10 882	7 324	44 258
Frais et commissions bancaires	29 064	31 813	65 915
Impôts et taxes indirects	143 380	131 175	288 400
Jetons de présence	32 002	31 998	64 000
Carburant, transport administratif et autres charges d'expl.	64 399	23 270	59 882
	<u>2 273 473</u>	<u>2 879 631</u>	<u>5 778 023</u>

23. Charges financières

Elles se détaillent comme suit:

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Intérêts sur obligations cautionnées	5 512	9 219	15 685
Intérêts sur crédits à terme	47 236	49 083	103 632
Intérêts des comptes courants bancaires	14 966	29 857	69 093
Intérêts sur effets de financement des stocks	18 277	0	0
Intérêts sur escomptes effets	302 196	234 820	582 942
Escomptes accordés aux clients	20 998	20 373	37 250
Différence de changes réalisées	284 909	45 284	170 799
Différence de changes probables	29 825	(175 883)	75 797
Autres charges financières	33 422	47 930	47 930
	<u>757 341</u>	<u>260 683</u>	<u>1 103 128</u>

24. Produits des placements & autres produits financiers

Ils sont détaillés comme suit :

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	56 080	93 013	120 987
Rémunération des comptes & autres produits financiers	6 200	1 988	5 298
	<u>62 280</u>	<u>95 000</u>	<u>126 286</u>

25. Autres gains ordinaires

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Il s'agit essentiellement des :			
Autres gains exceptionnels (rembours.sinistres,+value/cession..)	16	20 379	85 118
	<u>16</u>	<u>20 379</u>	<u>85 118</u>

26. Autres pertes ordinaires

	30 juin 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Il s'agit essentiellement des :			
Pénalités douanières et autres pertes ordinaires (*)	23 065	31 717	48 522
	<u>23 065</u>	<u>31 717</u>	<u>48 522</u>

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 2011	30 juin 2010	31 décembre 2010
Chèques clients en portefeuille	60 207	41 865	0
Effets clients en portefeuille	497 559	668 815	465 353
Comptes bancaires débiteurs + C.C.P	174 497	36 838	1 209 143
Caisses	11 000	7 000	9 000
Découverts bancaires	(437 349)	(529 988)	(71 536)
Solde de la trésorerie	<u>305 913</u>	<u>224 531</u>	<u>1 611 960</u>

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	30 juin	31 décembre
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Résultat net	641 005	2 957 607	4 515 400
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	641 005	2 957 607	4 515 400
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (*)	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,058	0,269	0,410

(*) 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 2011, 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	21 525
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Taher EL MATRI	25 000
Achats d'équipements de sécurité	SME Sécurité	42 879
Contrat de partenariat et de publicité	ESIB (Mr JERBI)	15 000
Achats d'équipements et de fournitures administratives	Solas & Mathieu	18 887
Contrat de consultant pour lancement des nouveaux produits	Moncef ZMERLY	5 000
Contrat de medecine de travail	Hichem TERZI	4 588
VALEUR TOTALE :		132 878

31. Engagements

31.-1- Emprunts :

ADWYA a contracté des emprunts auprès de divers organismes financiers dont le détail est annexé à la note n° 12. En contre partie elle a donné en garantie :

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

	30 juin	30 juin	31 décembre
Ils se détaillent comme suit :	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne.	55 207	59 207	55 207
- Cautions douanières.	414 688	235 996	493 253
- Cautions provisoires.	129 803	113 580	129 803
- Cautions définitives.	150 700	61 124	44 699
- Autres cautions bancaire.	28 040	28 040	28 040
- Escompte papier commercial.	12 685 987	9 256 840	12 560 215
- Escompte papier financier.	1 200 000		
- Lettres de garantie.	45 200	45 200	45 200
- Lettres de crédit.	854 000	1 118 000	130 000
- Aval et acceptation.	-	-	-
	<u>15 563 625</u>	<u>10 917 987</u>	<u>13 486 417</u>