

SOCIETE ADWYA S.A

ETATS FINANCIERS AUX 30 JUIN 2007 ET 2006
ET AU 31 DECEMBRE 2006

RAPPORT DU COMMISSAIRE
AUX COMPTES AUX 30 JUIN 2007 ET 2006
ET AU 31 DECEMBRE 2006

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

Nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société Adwya S.A au 30 juin 2007 ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit, et en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires précédemment mentionnés ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Adwya S.A au 30 juin 2007 et des résultats intermédiaires de ses opérations pour la période close à cette même date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 7 août 2007

Mourad Guellaty

SOCIETE ADWYA S.A.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>A C T I F S</i>	Note	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	3	1 223 733	1 157 475	1 190 693
Moins: amortissements		(447 293)	(341 021)	(397 227)
		<u>776 440</u>	<u>816 454</u>	<u>793 466</u>
Immobilisations corporelles	3	25 402 895	24 753 890	25 244 818
Moins: amortissements & provisions		(18 286 341)	(16 890 729)	(17 606 502)
		<u>7 116 554</u>	<u>7 863 161</u>	<u>7 638 316</u>
Immobilisations financières	4	43 117	40 360	41 149
Moins: provisions		-	-	-
		<u>43 117</u>	<u>40 360</u>	<u>41 149</u>
Total des actifs immobilisés		<u>7 936 111</u>	<u>8 719 975</u>	<u>8 472 931</u>
Autres actifs non courants		2 822	47 778	7 281
Total des actifs non courants		<u>7 938 933</u>	<u>8 767 753</u>	<u>8 480 212</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	10 642 141	11 947 053	11 678 782
Moins : provisions		(85 479)	(79 323)	(339 767)
		<u>10 556 662</u>	<u>11 867 730</u>	<u>11 339 015</u>
Clients et comptes rattachés	6	2 312 987	2 608 865	2 304 540
Moins: provisions		(373 772)	(80 390)	(80 390)
		<u>1 939 215</u>	<u>2 528 475</u>	<u>2 224 150</u>
Autres actifs courants	7	1 033 867	2 007 267	1 544 147
Moins: provisions		-	-	-
		<u>1 033 867</u>	<u>2 007 267</u>	<u>1 544 147</u>
Placements et autres actifs financiers	8	2 829 218	1 039 418	1 862 731
Liquidités et équivalents de liquidités	9	2 278 086	1 224 990	829 088
Total des actifs courants		<u>18 637 048</u>	<u>18 667 880</u>	<u>17 799 131</u>
Total des actifs		<u>26 575 981</u>	<u>27 435 633</u>	<u>26 279 343</u>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SOCIETE ADWYA S.A.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007
(montants exprimés en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	11 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves	11	1 767 794	939 538	1 591 063
Autres capitaux propres	12	82 499	116 451	99 475
Résultat net en instance d'affectation		-	1 301 525	-
Total des capitaux propres avant résul. de l'exercice		<u>12 850 293</u>	<u>12 357 514</u>	<u>11 690 538</u>
Résultat net de l'exercice		1 620 587	703 364	1 876 730
Total des capitaux propres avant affectation		<u>14 470 880</u>	<u>13 060 878</u>	<u>13 567 268</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts	13	1 719 801	2 231 852	1 719 801
Provisions		1 907	-	13 852
Total des passifs non courants		<u>1 721 708</u>	<u>2 231 852</u>	<u>1 733 653</u>
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	7 725 376	9 740 475	8 686 325
Autres passifs courants	15	2 097 216	1 337 971	1 694 011
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	560 801	1 064 457	598 086
Total des passifs courants		<u>10 383 393</u>	<u>12 142 903</u>	<u>10 978 422</u>
Total des passifs		<u>12 105 101</u>	<u>14 374 755</u>	<u>12 712 075</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>26 575 981</u>	<u>27 435 633</u>	<u>26 279 343</u>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SOCIETE ADWYA S.A

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2007

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Produits d 'exploitation	Note	<u>Du 01/01/2007</u> <u>Au 30/06/2007</u>	<u>Du 01/01/2006</u> <u>Au 30/06/2006</u>	<u>Du 01/01/2006</u> <u>Au 31/12/2006</u>
Revenus	17	18 378 639	18 222 973	35 003 077
Autres produits d'exploitation	18	114 654	27 082	145 385
Variations des stocks des produits finis et des en-cours		464 103	769	(616 077)
Total des produits d'exploitation		<u>18 957 396</u>	<u>18 250 824</u>	<u>34 532 385</u>
Charges d'exploitation				
Achats des MP/AC consommés	19	10 913 231	10 768 202	19 212 742
Achats d'approvisionnements consommés	20	953 871	880 807	1 718 768
Charges de personnel	21	2 059 575	1 949 334	4 060 156
Dotations aux amortissements et provisions	22	778 400	979 680	2 083 917
Autres charges d'exploitation	23	1 967 653	1 758 487	3 519 658
Total des charges d'exploitation		<u>16 672 730</u>	<u>16 336 511</u>	<u>30 595 241</u>
Résultat d'exploitation		<u>2 284 666</u>	<u>1 914 314</u>	<u>3 937 144</u>
Charges financières nettes	24	(593 925)	(834 832)	(1 307 532)
Produits des placements	25	77 517	13 391	35 645
Autres gains ordinaires	26	221 276	39 658	50 252
Autres pertes ordinaires	27	(11 923)	(4 672)	(117 699)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u>1 977 611</u>	<u>1 127 859</u>	<u>2 597 810</u>
Impôt sur les bénéfices		(357 024)	(424 495)	(721 080)
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>1 620 587</u>	<u>703 364</u>	<u>1 876 730</u>
Résultat net de l'exercice		<u>1 620 587</u>	<u>703 364</u>	<u>1 876 730</u>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SOCIETE ADWYA S.A

ETATS DES FLUX DE TRESORERIE

AU 30 JUIN 2007

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	<u>Du 01/01/2007</u> <u>Au 30/06/2007</u>	<u>Du 01/01/2006</u> <u>Au 30/06/2006</u>	<u>Du 01/01/2006</u> <u>Au 31/12/2006</u>
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers	19 725 566	18 035 314	36 488 433
Encaissements reçus de la restitution du crédit de TVA	123 909	369 678	369 679
Encaissements provenant de la cession de placements courants	812 162	-	-
Encaissements reçus liés aux produits de placements	67 335	39 229	39 229
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels	(16 340 145)	(16 142 164)	(31 660 526)
Décaissements affectés aux placements courants	(1 800 000)	(39 229)	(840 224)
Intérêts payés	(297 135)	(345 005)	(618 689)
Impôt sur les bénéfices	(224 383)	-	(66 676)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>2 067 309</u>	<u>1 917 823</u>	<u>3 711 226</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	(381 534)	(621 974)	(1 180 472)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	4 100	33 500	40 850
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(1 968)	(1 913)	(2 702)
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<u>(379 402)</u>	<u>(590 387)</u>	<u>(1 142 324)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(210 022)	-	(666 204)
Remboursement d'emprunts	(124 594)	(85 483)	(440 748)
Encaissement provenant des emprunts	-	-	64 784
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	<u>(334 616)</u>	<u>(85 483)</u>	<u>(1 042 168)</u>
Variation de trésorerie	<u>1 353 291</u>	<u>1 241 953</u>	<u>1 526 734</u>
Trésorerie au début de l'exercice	801 664	(725 069)	(725 069)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	28 2 154 955	516 884	801 664

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2007

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

PRODUITS	30/06/2007	CHARGES	30/06/2007	SOLDES	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Revenus	17 824 694						
Façonnages	380 991						
Echantillons	172 954						
Autres produits d'exploitation	114 654						
Variation de stocks des PF et des encours	464 103						
Total	18 957 396	Total	-	Production	18 957 396	18 250 824	34 532 385
Production	18 957 396	Achats consommés	10 913 231	Marge sur coût matières	8 044 165	7 482 622	15 319 643
Marges sur coût matières	8 044 165	Autres charges externes	2 797 528	Valeurs ajoutée brute	5 246 637	4 929 921	10 236 691
Total	8 044 165	Total	2 797 528	Total	5 246 637	4 929 921	10 236 691
Valeur ajoutée brute	5 246 637	Impôts et taxes	123 996	Excédent brut d'exploitation	3 063 066	2 893 994	6 021 061
		Charges de personnel	2 059 575				
Total	5 246 637	Total	2 183 571	Total	3 063 066	2 893 994	6 021 061
Excédent brut d'exploitation	3 063 066	Autres charges ordinaires	11 923	Résultat des activités ordinaires	1 620 587	703 364	1 876 730
Autres produits ordinaires	221 276	Charges financières	597 701				
Produits financiers	81 293	Dotations aux amortissements	778 400				
		Impôts sur le résultat ordinaires	357 024				
Total	3 365 635	Total	1 745 048	Total	1 620 587	703 364	1 876 730
Résultat des activités ordinaires	1 620 587	Pertes extraordinaires	-	Résultat net après modifications comptables	1 620 587	703 364	1 876 730
Gains extraordinaires	-	Effet négatif des mod. comptables	-				
Effet positif des mod. Comptables	-	Impôt/élément extraord. et mod. comptables	-				
Total	1 620 587	Total	-	Total	1 620 587	703 364	1 876 730

SOCIETE ADWYA S.A
NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AUX 30 JUIN 2007 ET 2006
ET AU 31 DECEMBRE 2006
(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.

Toutefois, les dotations aux amortissements pour le matériel d'exploitation et le matériel informatique sont calculés de la manière suivante :

- Pour le matériel d'exploitation acquis avant le 31 Décembre 1995 et travaillant en double équipe, le taux a été multiplié par un coefficient de 1,5.
- Pour le matériel d'exploitation acquis à partir du 1er Janvier 1996, l'amortissement dégressif leur a été appliqué et ce en multipliant le taux linéaire par un coefficient de 2,5.
- Pour le matériel informatique acquis à partir du 1er Janvier 1996, l'amortissement dégressif leur a été appliqué.

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 deuxième trimestre de l'exercice 2007 et par le taux d'approche moyen du premier semestre 2007.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production tel que déterminé au 31 Décembre 2006.

Les produits semi-ouvrés sont valorisés 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 achats étrangers sont enregistrés sur la base du taux de change interbancaire de la dernière journée du mois précédant celui de la facturation.

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.

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.

Les immobilisations corporelles et incorporelles s'analysent comme suit :

DESIGNATION	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				VALEURS COMPTABLES NETTES AU 30/06/2007
	Au 31/12/2006	Acquisitions 30/06/2007	Cessions / Reclassements 30/06/2007	AU 30/06/2007	Au 31/12/2006	Dotations aux Amort. 30/06/2007	Cessions & Régul. 30/06/2007	AU 30/06/2007	
Logiciels informatiques	261 595	19 281		280 876	250 125	9 913		260 038	20 838
Brevets	767 218	36 251		803 469	147 102	40 153		187 255	616 214
Avances sur immo.incorp.	161 880		22 492	139 388					139 388
Total immobilisations incorporelles	1 190 693	55 532	22 492	1 223 733	397 227	50 066	-	447 293	776 440
Terrain	240 000			240 000				-	240 000
Constructions	3 941 366			3 941 366	1 714 329	58 426		1 772 755	2 168 611
Matériels industriels	11 393 048	55 476		11 448 524	9 438 054	285 036		9 723 090	1 725 434
Matériels de transport	730 656		20 500	710 156	350 323	69 583	16 886	403 020	307 136
Equipements de bureaux	362 600	2 455		365 055	264 760	8 713		273 473	91 582
Matériels informatiques	675 225	20 153		695 378	593 764	20 432		614 196	81 182
Agencements, aménagements et installations	6 026 479	63 753		6 090 232	4 256 129	178 318		4 434 447	1 655 785
Matériels de manutention	248 811			248 811	198 958	7 290		206 248	42 563
Matériels et outillages	550 172	20 390		570 562	305 943	22 253		328 196	242 366
Poinçons et formats *	1 015 655			1 015 655	476 358	45 804		522 162	493 493
Rayonnages métalliques	33 695	2 256		35 951	7 884	870		8 754	27 197
Immobilisations en cours	27 111	14 094		41 205				-	41 205
Total immobilisations corporelles	25 244 818	178 577	20 500	25 402 895	17 606 502	696 725	16 886	18 286 341	7 116 554
Total des immobilisations	26 435 511	234 109	42 992	26 626 628	18 003 729	746 791	16 886	18 733 634	7 892 994

* 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>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	4 080 254	4 867 893	5 392 810
Stocks des produits finis	4 022 243	4 924 733	4 560 434
Stocks des produits en-cours	2 288 736	1 924 010	1 454 034
Stocks des matières et fournitures consommables	250 908	230 417	271 504
	<u>10 642 141</u>	<u>11 947 053</u>	<u>11 678 782</u>
Provisions pour dépréciation du stock de produits finis	(51 163)	(63 968)	(183 226)
Provisions pour dépréciation du stock produit encours	(20 001)		(138 935)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(14 315)	(15 355)	(17 606)
	<u>10 556 662</u>	<u>11 867 730</u>	<u>11 339 015</u>

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Clients ordinaires	2 024 166	2 437 964	2 296 016
Clients effets impayés	-	162 377	-
Clients douteux et litigieux	288 821	8 524	8 524
	<u>2 312 987</u>	<u>2 608 865</u>	<u>2 304 540</u>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(373 772)	(80 390)	(80 390)
	<u>1 939 215</u>	<u>2 528 475</u>	<u>2 224 150</u>

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Fournisseurs avances & acomptes	6 250	10 000	-
Personnel et comptes rattachés	42 023	32 647	57 604
État, crédit de TVA gelée au 31/12/98 (A)	247 818	371 727	371 727
État, crédit de TVA à reporter (B)	265 175	399 005	289 151
État, report TFP	2 090	-	-
État, subventions à recevoir	-	1 769	1 769
Receveur de douane (consignations)	4 739	14 897	-
Comptes courants laboratoires-échantillons	381 532	921 260	607 659
Autres débiteurs divers	84 240	231 216	216 237
Compte d'attente (*)	-	24 682	-
Produits à recevoir	-	64	-
	<u>1 033 867</u>	<u>2 007 267</u>	<u>1 544 147</u>

(A) : Crédit TVA Gelée objet d'une restitution intégrale sur 6 semestrialités dont la 1ère échéance est le 28/02/05.

(B) : La dernière opération de restitution du crédit TVA a touché le report au 30/11/05 à raison de 35% à titre d'avance.

(*) Les données au 30/06/2006 ont été retraité suite au reclassement d'un montant de 96 854 DT du compte d'attente créditeur au compte compte CNSS.

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Union Financière ALYSSA SICAV	1 029 218	1 039 418	1 862 731
ATB Placement en pension	1 800 000	-	-
	<u>2 829 218</u>	<u>1 039 418</u>	<u>1 862 731</u>

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES.

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Chèques remis à l'encaissement	36 769	63 286	5 214
Effets remis à l'escompte	152 220	567 818	-
Banques	2 084 599	568 884	798 171
C.C.P.	48	23 060	23 048
Caisses	4 450	1 942	2 655
	<u>2 278 086</u>	<u>1 224 990</u>	<u>829 088</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>

<u>Répartition du capital :</u>	Nbre d'actions	Valeur en DT	Pourcentage
Famille Tahar El Materi	3 762 000	3 762 000	34,20%
Famille Moncef El Materi	3 762 000	3 762 000	34,20%
Public	3 300 352	3 300 352	30,00%
Autres actionnaires	175 648	175 648	1,60%
Total	11 000 000	11 000 000	100%

11. RESERVES.

Elles s'analysent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Réserves légales	471 507	312 594	377 670
Autres réserves ordinaires	1 296 287	626 944	1 213 393
	<u>1 767 794</u>	<u>939 538</u>	<u>1 591 063</u>

Affectation du résultat de l'exercice 2006

Bénéfice net d'impôt	1 876 730
Réserve légale (5%)	93 837
Solde disponible	1 782 893
Réserve pour réinvestissement exonérés	700 000
Solde disponible	1 082 893
Dividendes aux actionnaires (10 000 000* 7%)	700 000
Réserves ordinaires	382 893

12. AUTRES CAPITAUX PROPRES.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Subventions d'investissement reçues	359 516	359 516	359 516
Quote-part des subventions d'investissement inscrites au résultat	(277 017)	(243 065)	(260 041)
	<u>82 499</u>	<u>116 451</u>	<u>99 475</u>

13. EMPRUNTS.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
UBCI 165 MD (C.F.D)	-	22 835	-
UBCI 24 MD (C.F.D)	1 692	4 710	1 692
UBCI 54 MD (FOCRED)	3 904	11 688	3 904
UBCI 132 MD Ligne Espagnole / VOLPACK	72 398	96 530	72 398
UBCI 410 MD (acquisition mat.d'expl° :KILIAN)	241 611	306 324	241 611
UBCI 110 MD (crédit investissement)	64 826	82 187	64 826
UBCI 81 MD (acquisition matériel roulant)	22 767	39 697	22 767
UBCI 20 MD (acquisition matériel roulant)	6 696	10 808	6 696
B.T 1500 MD (restructuration financière)	473 689	631 583	473 689
ATB 68 MD (acquisition matériel roulant)	2 833	19 833	2 833
ATB 1100 MD (crédit M.T. investissement)	770 000	990 000	770 000
ATB 64 MD (ligne espagnole/sys détection alvéole)	59 385	-	59 385
	<u>1 719 801</u>	<u>2 216 195</u>	<u>1 719 801</u>
Crédit fournisseurs d'immobilisations "STAFIM"	-	15 657	-
	<u>1 719 801</u>	<u>2 231 852</u>	<u>1 719 801</u>

14. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Fournisseurs de matières premières et articles de conditionnement	6 807 758	8 889 935	7 864 240
Fournisseurs de consommables	345 002	252 120	285 035
Fournisseurs d'équipements	167 832	200 357	258 937
Fournisseurs effets à payer	234 094	117 657	137 645
Fournisseurs retenues de garantie	5 142	12 627	13 939
Fournisseurs factures non parvenues	23 120	20 653	40 230
Fournisseurs différence de conversion	142 428	247 126	86 299
	<u>7 725 376</u>	<u>9 740 475</u>	<u>8 686 325</u>

15. AUTRES PASSIFS COURANTS.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Clients, avances et acomptes reçus	-	-	5 000
C.C. Laboratoires promotion & royalties (*)	674 593	449 760	517 306
C.C. Actionnaires et administrateurs	504 728	349	-
Etat, impôt sur les bénéfices à payer	77 695	38 409	223 596
État, obligations cautionnées	67 507	139 122	101 415
État, autres impôts et taxes	60 334	98 876	122 161
C . N . S . S	197 611	294 334	317 621
Autres créditeurs divers	86 508	51 094	118 178
Divers charges à payer	407 767	266 027	203 350
Compte d'attente à régulariser (**)	20 473	-	85 384
	<u>2 097 216</u>	<u>1 337 971</u>	<u>1 694 011</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.

(**) Le solde du compte d'attente au 30/06/2006 à été reclassé au compte CNSS

16. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS.

Ils se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Échéances à moins d'un an	437 670	356 351	562 264
Intérêts courus	-	-	8 399
Banques	123 131	708 106	27 423
	<u>560 801</u>	<u>1 064 457</u>	<u>598 086</u>

17. REVENUS.

Les produits d'exploitation se résument comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Chiffre d'affaires officines sous licence	13 955 321	13 878 728	26 805 141
Chiffre d'affaires des produits Gamme ADWYA	2 993 988	2 486 429	5 024 314
Chiffre d'affaires hôpitaux	837 447	891 867	1 474 349
Chiffre d'affaires provenant de l'exportation	37 938	74 833	131 411
Façonnage(*)	380 991	730 320	1 083 672
Ventes échantillons médicaux(*)	172 954	160 795	484 190
<i>Total des ventes produits finis</i>	<u>18 378 639</u>	<u>18 222 973</u>	<u>35 003 077</u>

(*) Les revenus provenant du façonnage et de la vente des échantillons présentés initialement sous la rubrique autres produits d'exploitation au niveau des états financiers arrêtés au 30/06/2006 ont été reclassés parmi les revenus.

18. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Les autres produits d'exploitation se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Autres produits accessoires	41 456	1 107	1 590
Produits de stockage - Sanofi_Aventis	45 000	-	90 000
Produits de location cafétéria	1 200	1 200	3 300
Quote-part subvention d'investissement inscrites au résultat	16 976	16 976	33 952
Subventions d'exploitation reçues	-	-	-
Ristournes TFP	10 022	7 800	16 543
	<u>114 654</u>	<u>27 082</u>	<u>145 385</u>

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

Ils s'analysent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Achats principes actifs	7 590 069	8 065 818	15 142 742
Achats excipients	524 621	545 834	1 010 887
Achats articles de conditionnement	1 157 136	865 998	1 993 568
Frais sur achats MP/AC	312 141	277 463	560 745
	<u>9 583 967</u>	<u>9 755 113</u>	<u>18 707 942</u>
Variations de stocks MP/AC	1 312 556	981 764	456 847
Achat de sous-traitance de production	16 708	31 325	47 954
	<u>10 913 231</u>	<u>10 768 202</u>	<u>19 212 742</u>

20. ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES.

Ils s'analysent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Achats de matières et fournitures consommables stockées	257 077	264 432	499 768
Variation de stock	20 596	(6 227)	(47 314)
	<u>277 673</u>	<u>258 205</u>	<u>452 454</u>
Autres achats de matières et fournitures non stockées	396 755	368 993	725 770
Consommations énergétiques	279 443	253 609	540 544
	<u>953 871</u>	<u>880 807</u>	<u>1 718 768</u>

21. CHARGES DE PERSONNEL.

Elles se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Salaires et compléments de salaires	1 582 563	1 517 639	3 132 213
Charges patronales	321 419	302 622	639 884
Autres charges de personnel	155 593	129 073	288 059
	<u>2 059 575</u>	<u>1 949 334</u>	<u>4 060 156</u>

22. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.

Elles se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Dotations aux amortissements des immo.incorporelles	50 067	56 206	112 412
Dotations aux amortissements des immo.corporelles	696 725	816 977	1 550 214
Dotations aux résorptions des charges reportées	4 459	30 204	70 702
Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation	1 907	-	13 851
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	-	15 354	285 025
Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	293 382	71 866	71 866
Reprise sur amortissements et provisions d'exploitation	(268 140)	(10 927)	(20 153)
	<u>778 400</u>	<u>979 680</u>	<u>2 083 917</u>

23. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.

Elles se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Promotions et Royalties	572 904	573 563	1 100 128
Échantillons médicaux offerts	198 840	158 097	414 047
Mise à disposition de personnel	201 353	201 194	405 800
Publicités, publications, foires et expositions	168 300	187 963	353 447
Entretiens et réparations	101 002	123 351	248 872
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	135 424	75 877	168 846
Primes d'assurances	56 932	61 500	120 766
Frais postaux et de télécommunication	27 051	33 521	53 697
Contrats de maintenance	19 653	16 060	35 988
Redevances leasing & Locations matériels	32 291	26 465	53 661
Gardiennage	9 173	9 173	18 396
Documentations & abonnements	37 163	20 628	33 734
Cotisations, dons et subventions	13 881	13 157	24 833
Frais de Missions	93 460	64 810	133 312
Cadeaux et frais de réception	96 420	47 495	82 358
Voyages et déplacements	11 237	17 529	37 806
Frais et commissions bancaires	17 510	16 721	34 607
Impôts et taxes indirects	123 996	86 593	155 474
Autres charges d'exploitation	51 063	24 790	43 886
	<u>1 967 653</u>	<u>1 758 486</u>	<u>3 519 658</u>

24. CHARGES FINANCIERES NETTES.

Elles se détaillent comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Intérêts sur obligations cautionnées	7 370	7 818	10 735
Intérêts sur crédits à terme	72 687	79 455	168 461
Intérêts des comptes courants bancaires	4 519	63 859	59 923
Intérêts sur escomptes effets	203 658	168 899	362 992
Escomptes accordés aux clients (*)	32 495	94 919	168 835
Pertes de change	188 808	205 204	486 252
Autres charges financières	31 534	-	-
Charges financières liées à une modification Comptable	501	(75)	(75)
Dotations aux provisions pour risques et charges financières	142 428	247 126	86 299
Reprise sur provisions pour risques et charges financières	(86 299)	(23 353)	(23 353)
Gains de change	(3 776)	(7 750)	(11 153)
Produits financiers de fonctionnement	-	(1 270)	(1 384)
	<u>593 925</u>	<u>834 833</u>	<u>1 307 532</u>

(*) à compter du 1er Janvier 2007 le taux d'escompte est passé de 2% à 1%

25. PRODUITS DES PLACEMENTS.

Il s'agit de :

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	72 590	13 391	35 645
Produit net sur cession de valeurs mobilières	4 927	-	-
	<u>77 517</u>	<u>13 391</u>	<u>35 645</u>

26. AUTRES GAINS ORDINAIRES.

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Autres gains : (indemnité de compensation, remboursement sinistre, plus value sur cession des immobilisations)	221 276	39 658	50 252
	<u>221 276</u>	<u>39 658</u>	<u>50 252</u>

La société a reçu une décision de la CNSS portant abandon des pénalités de retard comptabilisées en 2005 parmi les pertes exceptionnelles.

27. AUTRES PERTES ORDINAIRES

Il s'agit essentiellement des :

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Redressements et diverses pénalités douanières	11 923	4 672	117 699
	<u>11 923</u>	<u>4 672</u>	<u>117 699</u>

28. TRESORERIE DE FIN DE PERIODE.

Elle se détaille comme suit:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Chèques remis à l'encaissement	36 768	63 286	5 214
Effet remis à l'escompte	152 220	567 818	-
Comptes bancaires débiteurs et CCP	2 084 648	591 944	821 218
Caisse	4 450	1 942	2 655
Comptes bancaires créditeurs	(123 131)	(708 106)	(27 423)
	<u>2 154 955</u>	<u>516 884</u>	<u>801 664</u>

29. 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.

30. ENGAGEMENTS HORS BILAN.

Engagements financiers

Engagements données:

1- Garantie réelle: hypothèques 2 860 000

Engagements reçues:

1- Garantie personnelles:

* Aval 58 992

* Autres garanties 269 730

2- Effets escomptés et non echus 5 996 482

3- Ligne de découvert 2 200 000

Engagements réciproques:

1- Crédit documentaire 59 200

Engagements garanties par des suretes

1- Emprunt d'investissement 1 244 420

2- Emprunt de restructuration financière 475 381