

# **ADWYA S.A**

**Rapports Général et Spécial du  
Commissaire Aux Comptes**

**Exercice clos le 31 décembre 2010**

## CONTENU

	<u>Page</u>
<b>I. Rapport général du Commissaire aux Comptes</b>	<b>1</b>
<b>II. Rapport spécial du Commissaire aux Comptes</b>	<b>3</b>
<b>III. Etats financiers :</b>	<b>5</b>
• <b>Bilan</b>	
• <b>Etat de résultat</b>	
• <b>Etat des flux de trésorerie</b>	
• <b>Notes aux états financiers</b>	

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**(Exercice clos le 31 Décembre 2010)**

### **Messieurs les actionnaires de la société Adwya S.A**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport d'audit des états financiers de la société Adwya S.A arrêtés au 31 décembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

### **1 - Responsabilités**

Nous avons audité les états financiers de la société Adwya S.A arrêtés au 31 décembre 2010. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

## **2- Opinion**

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société Adwya S.A, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

## **3- Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers, des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n° 94 – 117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi n° 2005 – 96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers telle qu'exprimée ci-haut.

Par ailleurs, en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. Nous n'avons pas d'observations à formuler à ce sujet.

Tunis, le 02 Mai 2011

**CONSEIL EXPERTISE AUDIT**

**Mourad BEN AHMED**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2010**

**Messieurs les actionnaires de la société Adwya S.A**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance les conventions et opérations réalisées par votre société au cours de l'exercice 2010.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I. Conventions et opérations nouvellement réalisées.**

- Votre société a conclu un contrat de location d'un étage d'immeuble à usage de bureaux avec Mr Taher El Materi pour la promotion médicale de ses produits pour un montant annuel de quarante deux mille dinars.
- La société a conclu un contrat avec la société « ESSIB » dont l'associé majoritaire est Mr Mounir Jerbi pour la promotion des médicaments Adwya à travers un progiciel informatique mis à disposition des médecins pour un montant annuel de trente mille dinars hors taxes.

**II. Conventions approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours.**

- Une mission d'assistance et de conseil pour les nouveaux produits à lancer confiée à Monsieur Moncef Zmerli. La rémunération de cette mission a été fixée à la somme de dix mille dinars hors taxes par an.
- Une mission de consultant en matière de choix stratégique confiée à Monsieur Tahar El Materi rémunérée à cinquante mille dinars hors taxes par an.
- Un contrat avec Monsieur Hichem Terzi en tant que médecin de travail de la société pour un montant hors taxe de neuf mille neuf cent quarante et un dinars.

### **III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants.**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le directeur général perçoit une rémunération annuelle nette de soixante cinq mille dinars ; en outre, il bénéficie d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société des frais y afférents.
- Le directeur général adjoint perçoit une rémunération annuelle nette de quatre vingt et onze mille dinars ; en outre, il bénéficie de la prise en charge par la société des frais de carburant.
- Une enveloppe annuelle brute de sept mille dinars par administrateur au titre des jetons de présence et cinq mille dinars par membre du comité permanent d'audit.

Par ailleurs, nous n'avons reçu aucun avis de la part de votre conseil d'administration concernant d'autres opérations régies par les dispositions des dits articles et les examens que nous avons entrepris au cours de notre mission n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

Tunis, 02 Mai 2010

**CONSEIL EXPERTISE AUDIT**

**Mourad BEN AHMED**

# **ÉTATS FINANCIERS**

# BILAN

(montants exprimés en dinar tunisien)

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	Exercice clos au	
		<b>31 décembre 2010</b>	<b>31 décembre 2009</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	4	2 049 563	1 803 223
Moins: amortissements & provisions		(908 671)	(706 840)
		<b>1 140 892</b>	<b>1 096 384</b>
Immobilisations corporelles	4	31 907 881	28 499 273
Moins: amortissements & provisions		(21 378 098)	(20 081 554)
		<b>10 529 783</b>	<b>8 417 719</b>
Immobilisations financières	4	62 671	57 523
Moins: provisions		0	0
		<b>62 671</b>	<b>57 523</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>11 733 346</b>	<b>9 571 626</b>
Autres actifs non courants		0	0
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>11 733 346</b>	<b>9 571 626</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks	5	18 837 185	21 524 863
Moins : provisions		(636 162)	(40 964)
		<b>18 201 023</b>	<b>21 483 899</b>
Clients et comptes rattachés	6	6 120 056	3 048 245
Moins: provisions		(71 735)	(75 585)
		<b>6 048 321</b>	<b>2 972 661</b>
Autres actifs courants	7	1 357 144	1 924 958
Moins: provisions		(0)	(33 463)
		<b>1 357 144</b>	<b>1 891 495</b>
Placements et autres actifs financiers	8	1 682 876	3 481 727
Liquidités et équivalents de liquidités	9	1 683 495	1 584 645
<b>Total des actifs courants</b>		<b>28 972 860</b>	<b>31 414 427</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>40 706 206</b>	<b>40 986 053</b>



# BILAN

(montants exprimés en dinar tunisien)

		Exercice clos au	
	Notes	31 décembre <u>2010</u>	31 décembre <u>2009</u>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social	10	11 000 000	11 000 000
Réserves	11	5 392 339	3 993 353
Autres capitaux propres	12	0	0
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>16 392 339</b>	<b>14 993 353</b>
Résultat net de l'exercice		4 515 400	4 368 986
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>20 907 739</b>	<b>19 362 339</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs non courants</u></b>			
Emprunts	13	1 540 397	180 492
Autres passifs financiers		2 000	0
Provisions		132 318	132 318
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 674 715</b>	<b>312 810</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	15 765 737	18 837 484
Autres passifs courants	15	2 119 007	1 628 636
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	239 008	844 783
<b>Total des passifs courants</b>		<b>18 123 752</b>	<b>21 310 903</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>19 798 467</b>	<b>21 623 714</b>
<b><i>Total des capitaux propres et des passifs</i></b>		<b>40 706 206</b>	<b>40 986 053</b>

## Etat de Résultat

(montants exprimés en dinar tunisien)

		Période allant du 01 janvier au	
	Notes	<u>31 décembre</u> <u>2010</u>	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION :</b>			
Ventes des Produits Finis		53 014 828	50 238 106
Etudes et prestations de services		685 838	832 973
<b>Total des Revenus</b>	<b>17</b>	<b>53 700 665</b>	<b>51 071 078</b>
Production stockée (ou destockage)		2 184 573	351 921
<b>Production de l'exercice</b>		<b>55 885 238</b>	<b>51 423 000</b>
Autres produits d'exploitation		95 214	711 943
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>17</b>	<b>55 980 452</b>	<b>52 134 942</b>
 <b>CHARGES D'EXPLOITATION :</b>			
Achats des MP/AC consommés	<b>18</b>	32 580 970	30 720 524
Achats d'approvisionnements consommés	<b>19</b>	2 244 003	2 535 172
Charges de personnel	<b>20</b>	6 502 308	5 434 215
Dotations aux amortissements et provisions	<b>21</b>	2 201 901	1 418 130
Autres charges d'exploitation	<b>22</b>	5 778 023	5 497 835
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>49 307 203</b>	<b>45 605 877</b>
<b>*** Résultat d'exploitation ***</b>		<b>6 673 248</b>	<b>6 529 066</b>
Charges financières nettes	<b>23</b>	1 103 128	1 160 217
Produits des placem.& autr.prod.financiers	<b>24</b>	126 286	239 739
Autres gains ordinaires	<b>25</b>	85 118	81 018
Autres pertes ordinaires	<b>26</b>	48 522	329 309
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>5 733 002</b>	<b>5 360 296</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>27</b>	1 217 603	991 310
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>4 515 400</b>	<b>4 368 986</b>
Gains extraordinaires		0	0
Pertes extraordinaires		0	0
<b>*** Résultat net de l'exercice ***</b>		<b>4 515 400</b>	<b>4 368 986</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,410</b>	<b>0,397</b>

## Etat de flux de trésorerie

(montants exprimés en dinar tunisien)

DÉSIGNATIONS	Notes	Période allant du 01 janvier au	
		31 décembre <u>2010</u>	31 décembre <u>2009</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers		52 494 207	53 133 347
Encaissements reçus de la restitution crédit de TVA		755 854	0
Encaissements provenant de la cession de Val. Mobil. de Placement		1 852 691	0
Encaissements reçus liés aux produits de placements		79 375	147 526
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels		(47 887 173)	(44 131 828)
Décaissements affectés aux placements courants		(60 159)	(63 434)
Intérêts payés		(667 720)	(575 824)
Impôts sur les bénéfices payés		0	(709 104)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>6 567 074</b>	<b>7 800 683</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Corporelles		(3 923 338)	(2 637 006)
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Incorporelles		(283 517)	(356 139)
Encaiss. provenant de la cession d'immo. Corp & incorporelles		60 600	102 290
Dépôts & Cautionnements versés		(5 147)	(4 243)
Dépôts & Cautionnements Recus		2 000	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(4 149 397)</b>	<b>(2 895 098)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions		(2 969 324)	(2 969 872)
Encaissements provenant des emprunts		1 524 100	28 600
Remboursement d'emprunts		(639 956)	(579 400)
Subvention d'investissement reçue		0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>(2 085 180)</b>	<b>(3 520 672)</b>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>332 497</b>	<b>1 384 913</b>
Trésorerie au début de l'exercice		1 279 463	(105 450)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>28</b>	<b>1 611 960</b>	<b>1 279 463</b>

# Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion

(montants exprimés en dinar tunisien)

Produits		Charges		Soldes	2010	2009
Ventes produits finis	52 662 350	Déstockage de production				
Échantillons	352 478					
Façonnage & Presta° de services	685 838					
Autres produits d'exploitation	95 214					
Production stockée	2 184 573					
<b>Total</b>	<b>55 980 452</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>⌘ Production</b>	<b>55 980 452</b>	<b>52 134 942</b>
⌘ Production	55 980 452	Achats consommés	32 580 970	⌘ Marge sur coût matières	23 399 482	21 414 418
⌘ Marge sur coût matière	23 399 482	Autres charges externes	7 733 625	⌘ Valeur Ajoutée Brute	15 665 858	13 607 927
⌘ Valeur Ajoutée Brute	15 665 858	Impôts et taxes	288 400	⌘ Excédent Brut d'Exploitation	8 875 150	7 947 196
		Charges de personnel	6 502 308			
		<b>Total</b>	<b>6 790 708</b>			
⌘ Excédent brut d'exploitation	8 875 150	Autres pertes ordinaires	48 522	⌘ Résultat des activités ordinaires	4 515 400	4 368 986
Autres gains ordinaires	85 118	Charges financières	1 103 128			
Produits financiers	126 286	Dotations aux amortis. & provisions	2 201 901			
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 217 603			
<b>Total</b>	<b>9 086 553</b>	<b>Total</b>	<b>4 571 154</b>			
⌘ Résultat des activités ordinaires	4 515 400	Pertes extraordinaires	-	⌘ Résultat net	4 515 400	4 368 986
Gains extraordinaires	-	Effets négatifs des modifications				
Effets positif des modifications comptables		comptables				
		Impôts/éléments extraordinaires et modifications comptables				
<b>Total</b>	<b>4 515 400</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>			

## Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 31 décembre 2010

(montants exprimés en dinar)

	Capital social	Réserve légale	Réserve ordinaire	Résultat de l'exercice	Subvention d'investiss.	<b>Total des Capitaux propres avant affectation</b>
<b>Situation au 31 décembre 2009</b>	<b>11 000 000</b>	<b>868 785</b>	<b>3 124 569</b>	<b>4 368 986</b>	<b>0</b>	<b>19 362 339</b>
Affectation en réserves		218 449	1 180 537	(1 398 986)		<b>0</b>
Dividendes distribués				(2 970 000)		<b>(2 970 000)</b>
Augmentation de capital	0		0			<b>0</b>
Résorption des subv.d'investissement					0	<b>0</b>
Résultat de l'exercice 2010				4 515 400		<b>4 515 400</b>
<b>Situation en fin de période</b>	<b>11 000 000</b>	<b>1 087 234</b>	<b>4 305 105</b>	<b>4 515 400</b>	<b>0</b>	<b>20 907 739</b>

## 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 / commerce : B164701996
- Code en douane : 125404A
- Matricule fiscal : 0014346Y/A/M/000
- Effectif moyen : 402

### 2. CONFORMITE AUX NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURES ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES :

✎ 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 couts. 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 :

- 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 cout 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 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 nécessaires aux opérations d'importation.



**4 - / TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS				VALEURS COMPTABLES NETTES AU
	Solde initial au	Acquisitions au	Cessions et Reclass.au	Total val brutes au	Solde initial au	Dotations au	Reprises au	Amortissements cumulés au	31 décembre 2010
	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2010	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2010		
Concession marq,brev,licences	970835	42009		1012844	415670	100596	-	516265	496 579
Logiciels	322012	285173		607185	291170	28629		319798	287 386
Invest informatique en cours	96859	118948	215807	-	-	-		-	-
Avance & actes /immo.Incorpor	413518	34317	18300	429535	-	-		-	429 535
Prov.dép imm.incorpor encours	-	-		-	-	72608		72608	- 72 608
<b>TOTAL IMMO. INCORPORELLES</b>	<b>1803223</b>	<b>480447</b>	<b>234107</b>	<b>2049563</b>	<b>706840</b>	<b>201832</b>	<b>-</b>	<b>908671</b>	<b>1 140 892</b>
Terrains	240000	-		240000	-	-		-	240 000
Bâtiments	3961762	360186		4321948	2065702	53890		2119592	2 202 356
Matériel industriel	12940393	2070986	39286	14972094	10287609	692230	39286	10940553	4 031 540
Outillage industriel	954708	192745	439	1147014	469685	84291	439	553537	593 477
Poinçons et formats	1265414	87809		1353223	701367	98903		800270	552 954
Provisions P/dépr poinçons & formats	-	-		-	50626	-		50626	- 50 626
Matériels de manutention	252461	-0	2938	249524	230049	8992	2938	236104	13 420
Matériel de transport de biens	74291	-		74291	24427	14848		39275	35 017
Matériel transport de personne	141960	62980	99800	105140	74915	18252	44134	49033	56 108
Instal.gén, agen& amén divers	6672327	940304	6598	7606033	5210706	329341	6598	5533448	2 072 584
Matériel & Mobilier de bureau	444721	73851	4607	513965	323242	26782	4607	345418	168 547
Matériel informatique	767775	110140	3070	874845	598561	50413	3070	645904	228 941
Rayonnage métallique	39796	1095		40891	13453	2006		15460	25 432
Mat transp perso acqui/leasing	53000	-		53000	31211	17667		48878	4 122
Constructions en cours	299150	275244	360186	214208	-	-		-	214 208
Insta.gén,age& am div en cours	327144	195887	381327	141705	-	-		-	141 705
Avance & acpte /immo.Corporell	64368	0	64368	0	-	-		-	0
<b>TOT. IMMO CORPORELLES</b>	<b>28499273</b>	<b>4371227</b>	<b>962619</b>	<b>31907881</b>	<b>20081554</b>	<b>1397615</b>	<b>101072</b>	<b>21378098</b>	<b>10 529 783</b>
Dépôts et Cautionn	57523	5147		62671	-	-		-	62 671
<b>TOT. IMMO FINANCIERES</b>	<b>57523</b>	<b>5147</b>	<b>-</b>	<b>62671</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62 671</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>30360020</b>	<b>4856821</b>	<b>1196726</b>	<b>34020115</b>	<b>20 788 394</b>	<b>1 599 447</b>	<b>101 072</b>	<b>22286769</b>	<b>11733346</b>

**5. Stocks**

	31 décembre	31 décembre
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Les stocks se répartissent comme suit:		
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	9 006 526	13 381 419
Stocks des produits finis	6 401 317	4 816 918
Stocks des produits en-cours	3 116 859	2 987 839
Stocks pièces de rechange et autres matières consommables	312 484	338 687
	<b>18 837 185</b>	<b>21 524 863</b>
Provisions pour dépréciation du stock Produits Finis	(527 599)	(4 718)
Provisions pour dépréciation du stock Produits en-cours	(20 985)	(5 413)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(87 578)	(30 832)
	<b><u>18 201 023</u></b>	<b><u>21 483 899</u></b>

**6. Clients et comptes rattachés**

	31 décembre	31 décembre
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cette rubrique se détaille comme suit:		
Clients ordinaires Locaux	5 750 052	3 002 019
Clients ordinaires étrangers	312 923	0
Clients effets impayés	11 855	0
Clients douteux et litigieux	45 226	46 226
	<b>6 120 056</b>	<b>3 048 245</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(71 735)	(75 585)
	<b><u>6 048 321</u></b>	<b><u>2 972 661</u></b>

**7. Autres actifs courants**

	31 décembre	31 décembre
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cette rubrique se détaille comme suit:		
Fournisseurs avances & acomptes	201 854	0
Personnel et comptes rattachés	75 763	57 743
État, crédit de TVA à reporter (a)	652 407	1 179 341
État, crédit d'impôt sur les sociétés	0	151 840
État, subventions à recevoir	5 293	13 052
Receveur des douanes	10 415	26 951
Autres débiteurs divers	403 069	496 031
Compte d'attente à régulariser	8 342	0
	<b><u>1 357 144</u></b>	<b><u>1 924 958</u></b>
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(0)	(33 463)
	<b><u>1 357 144</u></b>	<b><u>1 891 495</u></b>

(a) La société a bénéficié d'une restitution de son crédit de TVA arrêté fin mars-10 à hauteur de 755mD, encaissée à titre d'avance.

## 8. Placements & autres actifs financiers

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Il s'agit d'un placement effectué auprès de :		
- L'Union Financière "ALYSSA SICAV"		
et la société MAC.sa "FIDELITY SICAV"	1 682 876	1 676 345
- L'ATB "Placement en pension"	-	1 800 000
Intérêts courus sur placements courants	-	5 382
	<b><u>1 682 876</u></b>	<b><u>3 481 727</u></b>

## 9. Liquidités & équivalents de liquidités

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Cette rubrique se détaille comme suit:		
Chèques clients en portefeuille	0	0
Effets clients en portefeuille	465 353	546 782
Banques	1 209 131	1 030 839
C.C.P.	12	24
Caisses	9 000	7 000
	<b><u>1 683 495</u></b>	<b><u>1 584 645</u></b>

## 10. Capital social

Le capital social, qui était de 10 000 000 dinars, subdivisé en 10 000 000 actions de 1 dinar entièrement libérées, a été augmenté de 1 000 000 dinars pour être porté à la somme de 11 000 000 dinars et ce conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 15 mai 2007.

Cette augmentation a été réalisée par l'incorporation au capital des réserves suivantes:

* Réserve spéciale pour réinvestissements exonérés	700 000
* Autres réserves ordinaires	300 000
	<b><u>1 000 000</u></b>

## 11. Réserves

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Elles s'analysent comme suit :		
Réserves légales	1 087 234	868 785
Autres réserves ordinaires	4 305 105	3 124 569
	<b><u>5 392 339</u></b>	<b><u>3 993 353</u></b>

## 12. Autres capitaux propres

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Ils se détaillent comme suit:		
Subventions d'investissement reçues	0	359 516
Quote-part subventions d'inv. inscrites au résultat de l'exercice	0	(359 516)
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

### 13. Emprunts

Ils se détaillent comme suit:

		<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>13.1- Crédits bancaires :</b>			
UBCI 410 MD (acquisition mat.d'expl° :KILIAN)		-	20 446
UBCI 110 MD (crédit investissement)		-	5 493
ATB 1100 MD (crédit M.T. investissement)		-	110 000
ATB 64 MD (Ligne espagnole /syst.détection alvéole )		16 196	26 993
ATB 28 MD (Acquisition matériel roulant)		8 938	16 088
ATB 24 MD (Acquisition matériel roulant)		15 263	-
BIAT 1500 MD (acquisition matériel industriel)		1 500 000	-
		<b><u>1 540 397</u></b>	<b><u>179 020</u></b>
<b>13.2- Crédit de Leasing</b>		-	1 472
		<b><u>1 540 397</u></b>	<b><u>180 492</u></b>

### 14. Fournisseurs & comptes rattachés

Ils se détaillent comme suit:

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Fournisseurs de matières premières & articles de conditionnement	13 513 021	13 309 278
Fournisseurs de matières et fournitures consommables	659 968	651 627
Fournisseurs d'équipements	175 402	229 553
Fournisseurs effets à payer	311 583	185 008
Fournisseurs retenues de garantie	96 828	77 989
Fournisseurs factures non parvenues	1 008 935	4 384 030
	<b><u>15 765 737</u></b>	<b><u>18 837 484</u></b>

### 15. Autres passifs courants

Ils se détaillent comme suit:

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Personnel et comptes rattachés	1 961	0
C.C. Laboratoires promotion & royalties	704 420	571 968
C.C. Actionnaires et administrateurs	2 004	1 329
État, impôts sur les bénéfices à payer	255 790	-
État, obligations cautionnées	75 750	184 455
État, autres impôts et taxes	144 815	114 397
C . N . S . S	429 049	340 731
Autres crédateurs divers	146 278	217 390
Diverses charges à payer	340 149	140 774
Compte d'attente à régulariser	18 791	57 593
	<b><u>2 119 007</u></b>	<b><u>1 628 636</u></b>

## 16. Concours bancaires & autres passifs financiers

Ils se détaillent comme suit:

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	160 179	537 236
Intérêts courus et autres dettes financières	7 294	2 366
Découverts bancaires	71 536	305 182
	<b><u>239 008</u></b>	<b><u>844 783</u></b>

## 17. Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation se résument comme suit:

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Vente P. Finis officines sous licence	35 417 120	35 678 720
Vente P. Finis officines générique ADWYA	13 952 369	11 759 132
Vente P. Finis hôpitaux	2 360 157	1 716 206
Vente P. Finis gamme ADVITA	95 903	118 091
Vente P. Finis à l'export	836 800	574 962
Vente P. Finis échantillons médicaux	352 478	390 994
<b><i>Total des ventes produits finis</i></b>	<b>53 014 828</b>	<b>50 238 106</b>
Façonnage	595 838	742 973
Magasinage & autres prestations de services	90 000	90 000
<b><i>Total des Revenus</i></b>	<b>53 700 665</b>	<b>51 071 078</b>
Variations des stocks Produits Finis et Encours	2 184 573	351 921
<b>Production de l'exercice</b>	<b>55 885 238</b>	<b>51 423 000</b>
Autres produits accessoires	5 812	18 439
Produits de location cafétéria	0	3 300
Subventions d'exploitation	14 993	13 601
Ristournes TFP	29 841	14 851
Reprise sur amortissements et provisions d'exploitation	44 568	661 752
<b><i>Total des autres produits d'exploitation</i></b>	<b>95 214</b>	<b>711 943</b>
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b><u>55 980 452</u></b>	<b><u>52 134 942</u></b>

## 18. Achats MP/AC consommés

Ils s'analysent comme suit:

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Achats principes actifs	22 829 201	30 725 309
Achats excipients	1 687 261	2 368 710
Achats articles de conditionnement	2 864 993	3 529 769
Frais sur achats MP/AC	824 621	835 515
<b>Coût d'achat des matières premières &amp; articles de conditionnement</b>	<b>28 206 077</b>	<b>37 459 304</b>
Variations de stocks MP/AC	4 374 893	(6 738 780)
	<b><u>32 580 970</u></b>	<b><u>30 720 524</u></b>

## 19. Achats d'approvisionnements consommés

Ils s'analysent comme suit:

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Achats de matières & fournitures consommables stockées	578 312	576 353
Variation de stock	26 203	(41 246)
<b>Achats consommés de matières &amp; fournitures en nomenclature :</b>	<b>604 515</b>	<b>535 108</b>
Autres achats de matières et fournitures non stockées	832 510	1 287 100
Consommations énergétiques	806 977	712 965
	<b><u>2 244 003</u></b>	<b><u>2 535 172</u></b>

## 20. Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Salaires et compléments de salaires	5 256 779	4 387 339
Charge patronale au titre de la séc.sociale et de l'assurance groupe	1 083 240	891 852
Autres charges de personnel	162 289	155 025
	<b>6 502 308</b>	<b>5 434 215</b>

## 21. Dotations aux amortissements & provisions

Cette rubrique se détaille comme suit:

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Dotations aux amortissements des immo. incorporelles	129 224	109 642
Dotations aux amortissements des immo. corporelles	1 379 949	1 075 998
Dotations aux amortissements immo.corp.acquises en Leasing	17 667	17 667
Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation	0	130 411
Dotations aux provisions pour dépréciation des immo.	72 608	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	595 199	18 351
Dotations aux provisions pour dépréciation clients & débiteurs divers	7 255	66 060
	<b>2 201 901</b>	<b>1 418 130</b>

## 22. Autres charges d'exploitation

Elles se détaillent comme suit:	31 décembre	31 décembre
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Promotions et Royalties	1 107 053	1 444 860
Échantillons médicaux offerts	503 087	556 329
Mise à disposition de personnel	574 550	731 351
Publicités, publications et relations publiques	1 032 064	715 129
Frais de Missions	347 723	334 932
Entretiens et réparations	437 127	311 021
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	198 327	211 799
Primes d'assurances	111 497	115 467
Location et sous-traitance générale	734 943	434 900
Frais postaux et de télécommunication	83 508	67 311
Gardiennage	26 319	22 993
Documentations & abonnements	69 260	55 023
Cotisations, dons et subventions	30 109	79 401
Voyages et déplacements	44 258	47 310
Frais et commissions bancaires	65 915	52 398
Impôts et taxes indirects	288 400	226 516
Jetons de présence	64 000	55 000
Carburant, transport administratif et autres charges d'exploitation	59 882	36 098
	<b><u>5 778 023</u></b>	<b><u>5 497 835</u></b>

## 23. Charges financières

Elles se détaillent comme suit:	31 décembre	31 décembre
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intérêts sur obligations cautionnées	15 685	3 024
Intérêts sur crédits à terme	103 632	63 958
Intérêts des comptes courants bancaires	69 093	53 892
Intérêts sur escomptes effets	582 942	518 908
Escomptes accordés aux clients	37 250	45 562
Différence de changes réalisées	170 799	420 929
Différence de changes probables	75 797	1 714
Autres charges financières	47 930	52 230
	<b><u>1 103 128</u></b>	<b><u>1 160 217</u></b>

## 24. Produits des placements & autres produits financiers

Ils sont détaillés comme suit :	31 décembre	31 décembre
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	120 987	196 492
Rémunération des comptes & autres produits financiers	5 298	43 247
	<b><u>126 286</u></b>	<b><u>239 739</u></b>

## 25. Autres gains ordinaires

	31 décembre <u>2010</u>	31 décembre <u>2009</u>
Il s'agit essentiellement des :		
Autres gains exceptionnels (rembours.sinistres,+value/cession..)	85 118	49 083
Quotes-parts des subventions d'invest.inscrites au résultat	0	31 935
	<b><u>85 118</u></b>	<b><u>81 018</u></b>

## 26. Autres pertes ordinaires

	31 décembre <u>2010</u>	31 décembre <u>2009</u>
Il s'agit essentiellement des :		
Pénalités douanières et autres pertes ordinaires (*)	48 522	329 309
	<b><u>48 522</u></b>	<b><u>329 309</u></b>

(\*) Au cours du 1er trimestre 2009, ADWYA a subi une perte sur une créance irrécouvrable suite au jugement de faillite prononcé à l'encontre du client Pharmaco ; et ce pour un montant de 280297,093 dinars. Ladite créance a été provisionnée en avril 2007.

## 27. Impôt sur les sociétés

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

Cependant, et suite à l'ouverture de 30% de son capital au public en juin 2007, la société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 20% en vertu des dispositions de l'article premier de la loi 99-92 du 17 Aout 1999 relative à la relance du marché financier.

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

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

Elle se détaille comme suit :	31 décembre <u>2010</u>	31 décembre <u>2009</u>
Chèques clients en portefeuille	0	0
Effets clients en portefeuille	465 353	546 782
Comptes bancaires débiteurs + C.C.P	1 209 143	1 030 863
Caisses	9 000	7 000
Découverts bancaires	(71 536)	(305 182)
<b>Solde de la trésorerie</b>	<b><u>1 611 960</u></b>	<b><u>1 279 463</u></b>



## 29. Résultat par action

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

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Résultat net	4 515 400	4 368 986
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	4 515 400	4 368 986
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation (*)	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,410	0,397

Le résultat par action ainsi déterminé correspond au résultat de base par action. Il est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

## 30. Informations sur les parties liées :

Au cours de la période comptable clos au 31 décembre 2010, la société ADWYA a conclu diverses opérations avec des sociétés liées qui ont toutes été réalisées dans le cadre normal de ses activités. Conformément à la politique de la société, toutes les opérations entre parties liées ont été réalisées aux conditions de marché.

En fait, ces opérations ne sont pas jugées significatives pour la société aussi bien au plan individuel comme au plan global.

Les transactions effectuées dans ce cadre sont détaillées comme suit :

<b>Description des opérations</b>	<b>Société</b>	<b>Achats en dinar</b>
Contrat de location d'un immeuble pour la promotion médicale	Taher EL MATRI	42 000
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Taher EL MATRI	50 000
Contrat de consultant pour lancement des nouveaux produits	Moncef ZMERLY	10 000
Contrat de partenariat et de publicité	E.S.I.B	30 000
Achat de matières et fournitures consommables	SME sécurité	237 542
Contrat de médecine de travail	Hichem TERZI	9 941
<b>VALEUR TOTALE :</b>		<b>379 483</b>

## 31. Engagements

### *31.-1- Emprunts :*

ADWYA a contracté des emprunts auprès de divers organismes financiers dont le détail est annexé à la note n° 13. En contre partie elle a donné en garantie :

- Une hypothèque de premier rang et en pari passu sur le terrain sis route de la Marsa, ainsi que sur les constructions
- Un nantissement de premier rang sur le fonds de commerce constitué par les éléments corporels et incorporels.

### *31.-2- Engagements bancaires :*

	<b>31 décembre</b>	<b>31 décembre</b>
Ils se détaillent comme suit :	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne.. .. .	55 207	59 207
- Cautions douanières .....	493 253	336 138
- Cautions provisoires.....	129 803	129 218
- Cautions définitives .....	44 699	61 124
- Autres cautions bancaires .....	28 040	28 040
- Escompte papier commercial .....	12 560 215	12 874 038
- Lettres de garantie .....	45 200	45 200
- Lettres de crédit .....	130 000	1 500 000
	<b><u>13 486 417</u></b>	<b><u>15 032 966</u></b>