

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

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

En application des dispositions des articles 200 et 205 du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance les conventions suivantes conclues par votre société au cours de l'exercice 2009 :

- Le directeur général perçoit une rémunération annuelle nette de 65 000 dinars ; en outre, il bénéficie d'une voiture de fonction et de 3 600 dinars annuels au titre des frais de carburant.
- Une mission de consultant en matière de choix stratégique confiée au Président du conseil d'administration rémunérée à cinquante mille dinars hors taxes par an.
- 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.
- Un contrat avec Monsieur Hichem Terzi en tant que médecin de travail de la société pour un montant hors taxe de 9 941 dinars par an.
- Une enveloppe annuelle brute de 5000 dinars par administrateur au titre des jetons de présence et 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, 1^{er} Mars 2010

Mourad Guellaty

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
(Exercice clos le 31 Décembre 2009)

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

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 2009, 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 2009. 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 2009, conformément aux principes comptables généralement admis 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 1^{er} Mars 2010

Mourad Guellaty

SOCIETE ADWYA S.A.
BILAN AU 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<u>ACTIFS</u>	<u>NOTES</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3	1 803 223	1 408 953
Moins : amortissements		(706 840)	(597 197)
		<u>1 096 384</u>	<u>811 756</u>
Immobilisations corporelles	3	28 499 273	26 660 992
Moins : amortissements		(20 081 554)	(19 564 543)
		<u>8 417 719</u>	<u>7 096 449</u>
Immobilisations financières	4	57 523	53 280
Moins : provisions		-	-
		<u>57 523</u>	<u>53 280</u>
Total des actifs immobilisés		<u>9 571 626</u>	<u>7 961 485</u>
Autres actifs non courants		-	-
Total des actifs non courants		<u>9 571 626</u>	<u>7 961 485</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	21 524 863	14 888 382
Moins : provisions		(40 964)	(199 497)
		<u>21 483 899</u>	<u>14 688 885</u>
Clients et comptes rattachés	6	3 048 245	2 662 090
Moins : provisions		(75 585)	(371 297)
		<u>2 972 661</u>	<u>2 290 793</u>
Autres actifs courants	7	1 924 958	1 216 107
Moins provisions		(33 463)	(156 558)
		<u>1 891 495</u>	<u>1 059 549</u>
Placements et autres actifs financiers	8	3 481 727	3 421 557
Liquidités et équivalents de liquidités	9	1 584 645	392 954
Total des actifs courants		<u>31 414 427</u>	<u>21 853 738</u>
Total des actifs		<u>40 986 053</u>	<u>29 815 223</u>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SOCIETE ADWYA S.A.
BILAN AU 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>NOTES</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social	10	11 000 000	11 000 000
Réserves	11	3 993 353	2 516 099
Autres capitaux propres	12	-	31 935
		-----	-----
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>14 993 353</u>	<u>13 548 034</u>
Résultat de l'exercice		4 368 986	4 447 254
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>19 362 339</u>	<u>17 995 288</u>
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	13	180 492	694 490
Provisions pour risques et charges	14	132 318	1 907
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>312 810</u>	<u>696 397</u>
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	18 837 485	8 247 107
Autres passifs courants	16	1 628 636	1 847 915
Concours bancaires et autres passifs	17	844 783	1 028 516
<u>Total des passifs courants</u>		<u>21 310 904</u>	<u>11 123 538</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>21 623 714</u>	<u>11 819 935</u>
Total des capitaux propres et des passifs		40 986 053	29 815 223
		=====	=====

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SOCIETE ADWYA S.A

ETAT DE RESULTAT
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>NOTES</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus	18	50 981 078	41 338 580
Autres produits d'exploitation	19	801 943	399 757
Variation des stocks des produits finis et des encours		351 921	1 630 501
Total des produits d'exploitation		<u>52 134 942</u>	<u>43 368 838</u>
<u>Charges d'exploitation</u>			
Achats de MP/AC consommés	20	30 720 524	24 130 965
Achats d'approvisionnements consommés	21	2 535 172	2 180 084
Charges de personnel	22	5 434 215	4 786 993
Dotations aux amortissements et provisions	23	1 418 130	1 571 047
Autres charges d'exploitation	24	5 497 835	4 565 967
Total des charges d'exploitation		<u>45 605 877</u>	<u>37 235 055</u>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>6 529 066</u>	<u>6 133 783</u>
Charges financières nettes	25	(1 345 115)	(1 089 822)
Produits des placements et autres produits financiers	26	424 636	483 726
Autres gains ordinaires	27	81 018	155 050
Autres pertes ordinaires	28	(329 309)	(21 929)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<u>5 360 296</u>	<u>5 660 809</u>
Impôt sur les bénéfices	29	(991 310)	(1 213 555)
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>4 368 986</u>	<u>4 447 254</u>
Résultat net de l'exercice		<u>4 368 986</u>	<u>4 447 254</u>
Résultat par action	30	0,397	
0,404			

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SOCIETE ADWYA S.A

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<u>NOTES</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers		53 133 347	43 638 116
Encaissements reçus suite à la restitution du crédit de TVA		-	247 818
Encaissements provenant des produits de placements courants		147 526	152 917
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(44 131 828)	(40 542 861)
Décaissements affectés aux placements courants		(63 434)	(61 605)
Intérêts payés		(575 824)	(440 822)
Impôts sur les bénéfices payés		(709 104)	(294 272)
		<u>7 800 683</u>	<u>2 699 291</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 993 145)	(1 600 731)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		102 290	52 059
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(4 243)	(8 750)
		<u>(2 895 098)</u>	<u>(1 557 422)</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions		(2 969 872)	(2 748 800)
Remboursements d'emprunts		(579 400)	(518 278)
Encaissement provenant des emprunts		28 600	-
		<u>(3 520 672)</u>	<u>(3 267 078)</u>
VARIATION DE TRESORERIE		1 384 913	(2 125 208)
Trésorerie au début de l'exercice		(105 450)	2 019 758
Trésorerie à la clôture de l'exercice	31	<u>1 279 463</u>	<u>(105 450)</u>

LES NOTES CI-JOINTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

(Montants exprimés en Dinars Tunisiens)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2009	31/12/2008
Revenus	49 847 111	Variation de stocks des PF			-	
Façonnages	742 973	et des encours				
Echantillons	390 994					
Autres produits d'exploitation	801 943					
Production stockée	351 921					
Total	52 134 942	Total		Production	52 134 942	43 368 838
Production	52 134 942	Achats consommés	30 720 524	Marge sur coût matières	21 414 418	19 237 874
Marges sur coût matières	21 414 418	Autres charges externes	7 806 492	Valeurs ajoutée brute	13 607 927	12 699 797
Total	21 414 418	Total	7 806 492	Total	13 607 927	12 699 797
Valeur ajoutée brute	13 607 927	Impôts et taxes	226 516	Excédent brut d'exploitation	7 947 196	7 704 830
		Charges de personnel	5 434 215			
Total	13 607 927	Total	5 660 731	Total	7 947 196	7 704 830
Excédent brut d'exploitation	7 947 196	Autres charges ordinaires	329 309	Résultat des activités ordinaires	4 368 986	4 447 254
Autres produits ordinaires	81 018	Charges financières	1 345 115			
Produits financiers	424 636	Dotations aux amortissements	1 418 130			
		Impôts sur le résultat ordinaires	991 310			
Total	8 452 850	Total	4 083 864		4 368 986	4 447 254
Résultat des activités ordinaires	4 368 986	Pertes extraordinaires		Résultat net après modifications comptables	4 368 986	4 447 254
Gains extraordinaires		Effet négatif des mod. comptables				
Effet positif des mod. Comptables		Impôt/élément extraord. et mod. comptables				

Total	4 368 986	Total		Total	4 368 986	4 447 254
--------------	------------------	--------------	--	--------------	------------------	------------------

SOCIETE ADWYA S.A

NOTES AUX ETATS FINANCIERS **POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009** **(Montants 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 états financiers de la société "Adwya" ont été établis et présentés conformément aux normes aux méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes 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 bases de mesures et principes comptables les plus significatifs retenus pour l'établissement de ces états financiers se résument comme suit :

2.1. Immobilisations.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition et amorties sur une base linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Marques et brevets	10 %
- Constructions	2 %
- Matériel industriel	10 %
- Agencement, aménagement et installations	10 %
- Poinçons et formats	10 %
- Outillages industriels	10 %
- Matériel de transport	20 %
- Matériel de manutention	10 %
- Rayonnages métalliques	5 %
- Matériel informatique	15 %
- Équipements de bureau	10 %

Toutefois, les dotations aux amortissements pour le matériel d'exploitation et le matériel informatique sont calculées 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 1^{er} janvier 1996, l'amortissement dégressif lui a été appliqué jusqu'au 31 décembre 2006 et ce en multipliant le taux linéaire par un coefficient de 2,5. L'amortissement dégressif a été abandonné à partir du 1^{er} janvier 2007 suite à l'abrogation du paragraphe 2 de l'article 12 du code de l'impôt sur le revenu

des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés par la loi de finances 2008.

- Pour le matériel informatique acquis à partir du 1^{er} janvier 1996, l'amortissement dégressif lui a été appliqué jusqu'au 31 décembre 2006. L'amortissement dégressif a été abandonné à partir du 1^{er} janvier 2007 suite à l'abrogation du paragraphe 2 de l'article 12 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés par la loi de finances 2008.

2.2. Valeurs d'exploitation.

Les matières premières et les articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production.

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 du premier jour du mois de la réception.

Les soldes des factures non réglées en fin d'exercice donnent lieu à la constatation d'un écart de conversion chaque fois qu'il existe une différence de change probable.

2.4. Statut fiscal.

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux réduit de 20% pour une période de cinq ans à partir de la date de son introduction en bourse, et ce, dans le cadre des dispositions de la loi n° 99-92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier telle que complétée par les textes subséquents.

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES.

Les immobilisations corporelles et incorporelles s'analysent comme suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATION	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS LINEAIRES				VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31/12/2009
	AU 31/12/2008	Acquisitions 2009	Cessions / Reclassements 2009	AU 31/12/2009	AU 31/12/2008	Dotations Amort. 2009	Cessions & Régul. 2009	AU 31/12/2009	
Logiciels informatiques	296 201	25 810		322 012	276 992	14 178		291 170	30 842
Brevets	926 694	44 140		970 835	320 205	95 464		415 670	555 165
Avances sur immobilisations incorporelles	186 058	356 139	31 820	510 377					510 377
Total immobilisations incorporelles	1 408 953	426 090	31 820	1 803 223	597 197	109 642		706 840	1 096 384
Terrain	240 000	-	-	240 000	-	-	-	-	240 000
Constructions	3 961 762	-	-	3 961 762	1 948 442	117 260	-	2 065 702	1 896 060
Matériels industriels	11 897 490	1 243 338	200 434	12 940 393	10 109 708	378 335	200 434	10 287 609	2 652 784
Matériels de transport	544 578	22 731	351 057	216 251	320 274	54 249	275 181	99 342	116 910
Matériels de transport acquis sous leasing	53 000	-	-	53 000	13 544	17 667	-	31 211	21 789
Equipements de bureaux	423 797	22 216	1 292	444 721	303 642	20 892	1 292	323 242	121 479
Matériels informatiques	765 548	89 781	87 553	767 775	650 500	35 615	87 553	598 561	169 214
Agencements, aménagements et installations	6 459 039	225 482	12 194	6 672 327	4 925 771	297 129	12 194	5 210 706	1 461 621
Matériels de manutention	251 612	849	-	252 461	221 038	9 012	-	230 049	22 412
Matériels et outillages	759 540	195 168	-	954 708	403 698	65 987	-	469 685	485 023
Poinçons et formats	1 165 728	99 687	-	1 265 414	605 821	95 546	-	701 367	564 047
Rayonnages métalliques	39 292	504	-	39 796	11 479	1 974	-	13 453	26 343
Immobilisations en cours	99 607	675 056	84 000	690 663	-	-	-	-	690 663
Provision pour dépréciation des poinçons	-	-	-	-	50 626	-	-	-	50 626
Total immobilisations corporelles	26 660 992	2 574 812	736 530	28 499 273	19 564 543	1 093 665	576 654	20 081 554	8 417 719
Total des immobilisations	28 069 945	3 000 902	768 350	30 302 497	20 161 741	1 203 307	576 654	20788 394	9 514 103

4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dépôts et cautionnements	57 523	53 280
	<u>57 523</u>	<u>53 280</u>
	=====	=====

5. STOCKS.

Les stocks se répartissent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Stocks matières premières et articles de conditionnement	13 381 419	6 642 752
Stocks produits finis	4 816 918	4 705 576
Stocks produits en cours	2 987 839	3 242 614
Stocks matières consommables	338 687	297 441
	<u>21 524 863</u>	<u>14 888 382</u>
Provisions pour dépréciation stocks de produits finis	(4 718)	(108 972)
Provisions pour dépréciation stocks de produits en cours	(5 413)	(76 064)
Provisions pour dépréciation stocks MP/AC	(30 832)	(14 462)
	<u>21 483 899</u>	<u>14 688 885</u>
	=====	=====

6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.

Cette rubrique se présente comme suit:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clients ordinaires	3 002 019	2 369 070
Clients effets impayés	-	12 723
Clients douteux et litigieux	46 226	280 297
	<u>3 048 245</u>	<u>2 662 090</u>
Provisions	(75 585)	(371 297)
	<u>2 972 661</u>	<u>2 290 793</u>
	=====	=====

7. AUTRES ACTIFS COURANTS.

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Personnel et comptes rattachés	57 743	89 491
Crédit de TVA	1 179 341	563 981
Etat crédit d'impôt sur les sociétés	151 840	-
Etat, subventions à recevoir	13 052	7 035
Receveur des douanes	26 951	-
C/C des laboratoires échantillons	433 845	430 105
Débiteurs divers	62 186	125 495
	<hr/>	<hr/>
	1 924 958	1 216 107
Provisions pour dépréciation	(33 463)	(156 558)
	<hr/>	<hr/>
	1 891 495	1 059 549
	=====	=====

8. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Actions ALYSSA SICAV et FIDELITY SICAV(*)	1 676 345	1 611 650
"Placement en pension" ATB	1 800 000	1 800 000
Intérêts courus sur placements courants	5 382	9 907
	<hr/>	<hr/>
	3 481 727	3 421 557
	=====	=====

(*)Il s'agit de placements en actions effectués auprès de l'Union Financière ALYSSA SICAV et de la société MAC s.a "FIDELITY SICAV". A la date du 31 décembre 2009, le nombre d'actions détenues et leurs valeurs liquidatives se détaillent comme suit :

	Nbre d'actions	Valeur liquidative
ALYSSA SICAV	11 075	102,042
FIDELITY SICAV	5 139	106,291

9. LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banques	1 030 839	385 443
Caisse	7 000	7 475
Effets clients en portefeuille	546 782	-
CCP	24	36
	<hr/>	<hr/>
	1 584 645	392 954

=====

=====

10. CAPITAL SOCIAL.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 27 février 2007 a décidé la réduction de la valeur nominale de l'action de la société de cinq dinars à un dinar. Ainsi, le nombre d'actions a été porté de 2 000 000 à 10 000 000.

Le capital social a été augmenté de 1 000 000 dinars pour être porté à la somme de 11 000 000 dinars et ce conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 15 mai 2007.

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

- Réserves pour réinvestissements exonérés	700 000
- Autres réserves ordinaires	300 000
	<u>1 000 000</u>

11. RESERVES.

Les réserves se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Réserves légales	868 785	646 422
Autres réserves	3 124 568	1 869 677
	<u>3 993 353</u>	<u>2 516 099</u>
	=====	=====

12. AUTRES CAPITAUX PROPRES.

Ils s'analysent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Subventions d'investissement	359 516	359 516
Quote part des subventions d'investissement inscrite au compte de résultat	(359 516)	(327 581)
	<u>-</u>	<u>31 935</u>
	=====	=====

Le tableau de variation des capitaux propres se présente au 31 décembre 2009 comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2009

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserves ordinaires	Rés. Spéciale pour réinv.exonéré	Résultat de l'exercice	Subvention d'investiss.	Total des Capitaux propres avant affectation
Situation au 31 décembre 2008	11 000 000	646 422	1 869 677	0	4 447 254	31 935	17 995 288
Affectation en réserves		222 363	1 254 891		(1 477 254)		
Dividendes distribués					(2 970 000)		(2 970 000)
Augmentation de capital							
Résorption des subv.d'investissement						(31 935)	(31 935)
Résultat de l'exercice 2009					4 368 986		4 368 986
Situation en fin de période	11 000 000	868 785	3 124 569	0	4 368 986	0	19 362 339

13. EMPRUNTS.

Le tableau des emprunts se présente au 31 Décembre 2009 comme suit :

DESIGNATION	Montant Emprunt	Montants au 31/12/2009			Charges financières au 31/12/2009
		Long Terme	Court Terme	Total	
EMPRUNTS					
<i>ATB 1</i>	64 000	26 993	10 797	37 790	1 803
<i>ATB 2</i>	68 000	-	-	-	
<i>ATB 3</i>	1 100 000	110 000	220 000	330 000	26 185
<i>ATB 4</i>	28 600	16 088	7 150	23 238	1 226
Somme ATB	1 232 000	153 081	237 947	391 028	29 214
<i>CFD 1</i>	23 610	-	-	-	
Somme CFD	23 610	-	-	-	
<i>UBCI 1</i>	132 729		24 132	24 132	1 542
<i>UBCI 2</i>	410 000	20 446	78 523	98 969	8 338
<i>UBCI 3</i>	110 000	5 493	21 066	26 559	2 390
<i>UBCI 4</i>	81 000	-	-	-	-
<i>UBCI 5</i>	20 000	-	-	-	26
Somme UBCI	753 729	25 939	123 721	149 660	12 296
<i>FOCRED</i>	54 500	-	-	-	-
Somme FOCRED	54 500	-	-	-	-
<i>BT</i>	1 500 000	-	157 901	157 901	19 588
Somme BT	1 500 000	-	157 901	157 901	19 588
<i>Général Leasing</i>	53 000	1 472	17 667	19 139	2 860
Somme Général Leasing	53 000	1 472	17 667	19 139	2 860
Total	3 616 839	180 492	537 236	717 728	63 958

14. PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGE.

Ils se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Litige avec un salarié	1 907	1 907
Litige Anis Gharbi « sté Essadaka Bois »	29 093	-
Litige Anis Gharbi « Socoma »	31 300	-
Litige Anis Gharbi « sté Jardin du Bois »	70 018	-
	<hr/> 132 318	<hr/> 1 907

=====

15. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.

Ils se détaillent comme suit :

2009

2008

Fournisseurs MP/AC	13 309 278	7 035 013
Fournisseurs consommables	651 627	696 864
Fournisseurs d'équipements	229 554	118 068
Fournisseurs, factures non parvenues	4 384 030	173 361
Fournisseurs, effets à payer	185 007	217 659
Fournisseurs, retenue de garantie	77 989	6 138
	<u>18 837 485</u>	<u>8 247 107</u>
	=====	=====

16. AUTRES PASSIFS COURANTS.

Ils se résument comme suit :

2009

2008

C.C des laboratoires (*)	571 968	456 690
C.C Actionnaires et administrateurs	1 329	1 201
Etat, impôts sur les bénéfices à payer	-	414 551
Etat, impôts et taxes	114 397	114 679
CNSS	340 731	292 731
Créditeurs divers	191 589	58 845
Compte d'attente	57 593	26 093
Diverses charges à payer	166 574	247 061
Obligations cautionnées	184 455	236 064
	<u>1 628 636</u>	<u>1 847 915</u>
	=====	=====

(*) Il s'agit des comptes courants laboratoires qui enregistrent les royalties et promotions en contre partie des marques et licences exploitées par Adwya, d'une part, et la participation aux efforts de promotion des produits fabriqués, d'autre part.

17. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS.

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Emprunts à moins d'un an	537 236	526 171
Intérêts courus	2 365	3 941
Banques	305 182	498 404
	<u>844 783</u>	<u>1 028 516</u>
	=====	=====

18. REVENUS.

Les revenus se résument comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Chiffre d'affaires officines sous licence	35 678 720	29 634 423
Chiffre d'affaires hôpitaux	1 716 206	2 196 995
Chiffre d'affaires à l'exportation	574 962	55 832
Chiffre d'affaires officines générique Adwya	11 877 223	8 467 959
Façonnage	742 973	714 779
Ventes d'échantillons	390 994	268 592
	<u>50 981 078</u>	<u>41 338 580</u>
	=====	=====

19. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.

Ils se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Produits de stockage Sanofi-Aventis	90 000	90 000
Produits de location cafétéria	3 300	3 300
Subvention d'exploitation	13 601	7 035
Ristourne TFP	14 851	18 156
Autres produits d'exploitation	18 439	68 948

Reprise sur provisions d'exploitation	661 752	212 318
	<u>801 943</u>	<u>399 757</u>
	=====	=====

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

Ils s'analysent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Achats principes actifs étrangers	30 725 309	18 757 286
Articles de conditionnement	3 529 769	2 699 876
Achats excipients	2 368 710	1 695 708
Frais sur achats	835 516	732 188
	<u>37 459 304</u>	<u>23 885 058</u>
Variations des stocks MP/AC	(6 738 780)	245 907
	<u>30 720 524</u>	<u>24 130 965</u>
	=====	=====

21. ACHATS D'APPROVISIONNEMENT CONSOMMES.

Ils s'analysent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Achats de consommables stockés	576 353	510 027
Variation des stocks consommables	(41 246)	(43 805)
Consommations énergétiques	710 296	682 958
Autres achats non stockés	1 289 769	1 030 904
	<u>2 535 172</u>	<u>2 180 084</u>
	=====	=====

22. CHARGES DE PERSONNEL.

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Salaires et compléments de salaires	4 387 339	3 850 342
Charges patronales	891 852	809 813
Autres charges de personnel	155 024	126 838
	<u>5 434 215</u>	<u>4 786 993</u>
	=====	=====

23. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS.

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dotations aux amortissements des immo incorporelles	109 642	102 868
Dotations aux amortissements des immo corporelles	1 075 998	1 097 707
Dotations aux amortissements des immo corporelles acquises en leasing	17 667	13 544
Dotations aux provisions pour risques et charges	130 411	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	18 351	199 497
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	66 060	157 431
	<u>1 418 130</u>	<u>1 571 047</u>
	=====	=====

24. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION.

Elles s'analysent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Promotions et royalties	1 444 860	1 362 105
Echantillons médicaux offerts	556 329	364 090
Mise à disposition de personnel	731 351	565 309
Publicité, publications et relations publiques	715 129	672 654
Frais de missions	334 932	286 777
Entretiens et réparations	311 021	316 547
Honoraires	211 799	212 689
Primes d'assurance	115 467	129 950
Sous-traitance générale et frais de location	434 900	127 425
Frais postaux et télécommunication	67 311	60 463
Gardiennage	22 993	19 325
Documentations et abonnements	55 022	46 683
Subventions, dons et cotisations	79 401	28 628
Voyages et déplacements	47 310	50 275
Frais et commissions bancaires	52 397	34 868
Impôt et taxes	226 515	207 974
Jetons de présence	55 000	45 000
Carburant, transport administratif et autres	36 098	35 205
	<u>5 497 835</u>	<u>4 565 967</u>
	=====	=====

25. CHARGES FINANCIERES NETTES.

Elles se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intérêts sur obligations cautionnées	3 024	17 500
Intérêts sur crédits	63 958	102 541

Intérêts des comptes courants bancaires	53 892	18 407
Intérêts escomptes effets	518 908	465 284
Escomptes accordés aux clients	45 562	41 675
Pertes de change réalisées (*)	605 827	134 322
Pertes de change probables	1 714	278 565
Autres charges financières	52 230	31 528
	<u>1 345 115</u>	<u>1 089 822</u>
	=====	=====

(*) Les reprises sur provisions pour risque et charges financières présentées initialement sous la rubrique produits des placements et autres produits financiers au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2008 sont classées à partir de l'exercice 2009 au niveau de la rubrique charges financières nettes en déduction des pertes de change réalisées.

26. PRODUITS DES PLACEMENTS.

Les produits des placements au titre de l'exercice 2009 s'analysent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Revenu des valeurs mobilières de placement	196 492	182 906
Gains de change	184 897	294 430
Autres produits financiers de fonctionnement	43 247	6 390
	<u>424 636</u>	<u>483 726</u>
	=====	=====

27. AUTRES GAINS ORDINAIRES

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Autres gains exceptionnels	49 083	121 462
Quotes-parts des subventions d'investissement Inscrites au résultat	31 935	33 588
	<u>81 018</u>	<u>155 050</u>
	=====	=====

28. AUTRES PERTES ORDINAIRES

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Redressements et diverses pénalités douanières	329 309	21 929
	<u>329 309</u>	<u>21 929</u>
	=====	=====

Au cours du premier trimestre 2009, la société a subi une perte sur une créance irrécouvrable suite au jugement de faillite prononcé à l'encontre du client Pharmaco et ce pour un montant de 280 297 dt. La dite créance a été provisionnée en avril 2007.

29. IMPOT SUR LES BENEFICES.

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux réduit de 20% pour une période de cinq ans à partir de la date de son introduction en bourse, et ce, dans le cadre des dispositions de la loi n° 99-92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier telle que complétée par les textes subséquents.

30. RESULTAT PAR ACTION.

Le résultat par actions et les données ayant servi à sa détermination au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2009, se présentent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Résultat net	4 368 986	4 447 254
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	4 368 986	4 447 254
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,397	0,404

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

31. TRESORERIE DE FIN DE PERIODE.

Elle se détaille comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comptes bancaires débiteurs + C.C.P	1 030 863	385 479
Effet client en portefeuille	546 782	-
Caisses	7 000	7 475
Comptes bancaires créditeurs	(305 182)	(498 404)
Total trésorerie de fin de période de période	(1 279 463)	(105 450)

32. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES.

Au cours de l'exercice comptable clos au 31 décembre 2009, 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 avec les parties liées ont été réalisées aux conditions de marché.

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

Les transactions effectuées dans ce cadre sont détaillées comme suit :

Description des opérations	Partie liée	Achat en dinar
Contrat de promotion médicale et formation des délégués	ATUDIPP	320 397
Contrat de medecin de travail avec un administrateur	Mr Hichem TERZI	9 941
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Mr Taher EL MATERI	50 000
Contrat de consultant pour lancement des nouveaux produits	Mr Moncef ZMERLY	10 000
VALEUR TOTALE		390 338

33. ENGAGEMENTS.

33.1. Emprunts.

La société 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.

33.2. Autres Engagements bancaires.

Ils se détaillent comme suit :

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
- Cautions fiscales au profit de la douane	59 207	55 207
- Caution douanière	336 138	447 811
- Autres cautions bancaires	28 040	28 040
- Escompte papier commercial	12 874 038	8 042 201
- Lettres de garantie	45 200	45 200
- Lettres de crédit	1 500 000	80 000
- Cautions provisoires	129 218	89 218
- Cautions définitives	61 124	26 796
- Aval et acceptation	-	20 290
Total des engagements bancaires	<u>15 032 966</u>	<u>8 834 763</u>