

ADWYA S.A

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

Exercice clos le 31 décembre 2011

CONTENU

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

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

(Exercice clos le 31 Décembre 2011)

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 2011, 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 2011. 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 présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société Adwya S.A au 31 décembre 2011, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie à cette date, conformément aux principes en vigueur du système comptable des entreprises.

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

CONSEIL EXPERTISE AUDIT

Mourad BEN AHMED

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

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 2011.

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

- Votre société a conclu un contrat de location d'un immeuble à usage de bureaux avec Monsieur Taher El Materi, administrateur, pour la promotion médicale de ses produits pour un montant annuel hors taxes de quarante trois mille cinq cent soixante quinze dinars.
- La société a conclu un contrat avec la société « ESSIB » dont l'associé majoritaire est Monsieur Mounir Jerbi, administrateur, 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.
- Une mission d'assistance et de conseil pour les nouveaux produits à lancer a été confiée à Monsieur Moncef Zmerli administrateur de la société. La rémunération de cette mission a été fixée à la somme annuelle de dix mille dinars hors taxes.
- Une mission de consultant en matière de choix stratégique a été confiée à Monsieur Tahar El Materi, administrateur, rémunérée à cinquante mille dinars hors taxes par an.
- Un contrat avec Monsieur Hichem Terzi, administrateur, a été établi en tant que médecin de travail de la société pour un montant hors taxe de neuf mille neuf cent quarante et un dinars.

II. 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 :

- La société a nommé un nouveau directeur général à partir du mois de novembre 2011 ; Les rémunérations perçues par le précédent directeur général s'élève à cent vingt cinq mille huit cent vingt cinq dinars ; en outre, il a bénéficié d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société des frais y afférents. La rémunération perçue au cours de l'exercice 2011 par le nouveau directeur général s'élève à cinq mille sept cent trente dinars.
- Il a été décidé d'attribuer 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,

CONSEIL EXPERTISE AUDIT

Mourad BEN AHMED

ETATS FINANCIERS

B I L A N

(exprimé en dinars)

Exercice clos au

A C T I F S	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	4	2 091 176	2 049 563
Moins: amortissements		(1 114 204)	(908 671)
		976 972	1 140 892
Immobilisations corporelles	4	34 262 568	31 907 881
Moins: amortissements & provisions		(22 956 744)	(21 378 098)
		11 305 824	10 529 783
Immobilisations financières	4	64 278	62 671
Moins: provisions		0	0
		64 278	62 671
Total des actifs immobilisés		12 347 074	11 733 346
Total des actifs non courants		12 347 074	11 733 346
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	5	19 930 325	18 837 186
Moins : provisions		(3 047 359)	(636 162)
		16 882 966	18 201 024
Clients et comptes rattachés	6	9 851 565	6 585 408
Moins: provisions		(411 316)	(71 735)
		9 440 249	6 513 673
Autres actifs courants	7	1 521 639	1 357 144
Moins: provisions		(7 000)	0
		1 514 639	1 357 144
Placements et autres actifs financiers	8	1 738 195	1 682 876
Liquidités et équivalents de liquidités	9	325 425	1 218 143
Total des actifs courants		29 901 474	28 972 860
Total des actifs		42 248 548	40 706 206

B I L A N

(exprimé en dinars)

Exercice clos au

	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social	10	11 000 000	11 000 000
Réserves	11	7 707 739	5 392 339
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		18 707 739	16 392 339
Résultat net de l'exercice		1 181 572	4 515 400
Total des capitaux propres avant affectation		19 889 311	20 907 739
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	12	2 592 629	1 540 397
Autres passifs financiers		0	2 000
Provisions	13	691 234	132 318
Total des passifs non courants		3 283 864	1 674 715
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	14 018 650	15 765 737
Autres passifs courants	15	2 205 613	2 119 007
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	2 851 110	239 008
Total des passifs courants		19 075 373	18 123 752
Total des passifs		22 359 237	19 798 467
Total des capitaux propres et des passifs		42 248 548	40 706 206

Etat de Résultat

(exprimé en dinars)

		Période allant du 01 janvier au	
	Notes	31 décembre 2011	31 décembre 2010
PRODUITS D'EXPLOITATION :			
Ventes des Produits Finis		54 483 510	53 014 828
Etudes et prestations de services		629 830	685 838
Total des Revenus	17	55 113 340	53 700 665
Production stockée (ou déstockage)		(222 113)	2 184 573
Production de l'exercice		54 891 227	55 885 238
Autres produits d'exploitation		77 451	95 214
Total des produits d'exploitation	17	54 968 678	55 980 452
CHARGES D'EXPLOITATION :			
Achats des MP/AC consommés	18	32 027 244	32 580 970
Achats d'approvisionnements consommés	19	2 204 630	2 244 003
Charges de personnel	20	8 206 176	6 502 308
Dotations aux amortissements et provisions	21	5 135 427	2 201 901
Autres charges d'exploitation	22	4 676 844	5 778 023
Total des charges d'exploitation		52 250 322	49 307 205
*** Résultat d'exploitation ***		2 718 356	6 673 248
Charges financières nettes	23	735 635	1 103 128
Produits des placem.& autr.prod.financiers	24	99 227	126 286
Autres gains ordinaires	25	20	85 118
Autres pertes ordinaires	26	27 582	48 522
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 054 388	5 733 002
Impôt sur les bénéfices	27	872 815	1 217 603
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 181 572	4 515 399
Gains extraordinaires		0	0
Pertes extraordinaires		0	0
*** Résultat net de l'exercice ***		1 181 572	4 515 400

Etat de flux de trésorerie

(exprimé en dinars)

Période allant du 01 janvier au

Notes 31 décembre 2011 31 décembre 2010

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers	53 100 208	52 028 853
Encaissements reçus de la restitution crédit de TVA	0	755 854
Encaissements provenant de la cession de Val. Mobil. de Placement	0	1 852 691
Encaissements reçus liés aux produits de placements	43 908	79 375
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels	(51 815 963)	(47 887 173)
Décaissements affectés aux placements courants	0	(60 159)
Intérêts payés	(805 271)	(667 720)
Impôts sur les bénéfices payés	(424 105)	0

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation **98 777** **6 101 721**

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Corporelles	(2 354 897)	(3 923 336)
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Incorporelles	(41 613)	(283 515)
Encaiss. provenant de la cession d'immo. Corp & incorporelles	0	60 600
Dépôts & Cautionnements versés	(1 607)	(5 146)
Dépôts & Cautionnements Reçus	2 000	2 000

Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement **(2 396 117)** **(4 149 397)**

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Dividendes et autres distributions	(2 250 665)	(2 969 324)
Encaissements provenant des emprunts à LT	1 500 000	1 524 100
Encaissements provenant des emprunts à CT	1 200 000	0
Remboursement d'emprunts	(163 123)	(639 956)

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement **286 211** **(2 085 180)**

Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	0	0
--	---	---

Variation de trésorerie **(2 011 128)** **(132 856)**

Trésorerie au début de l'exercice **1 146 607** **1 279 463**

Trésorerie à la clôture de l'exercice **28** **(864 521)** **1 146 607**

Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion
(exprimé en dinars)

Produits		Charges		Soldes	2011	2010
Ventes produits finis	54 092 054	Déstockage de production	222 113			
Échantillons	391 456					
Façonnage & Presta° de services	629 830					
Autres produits d'exploitation	77 451					
Total	55 190 791	Total	222 113	□ Production	54 968 678	55 980 452
□ Production	54 968 678	Achats consommés	34 231 875	□ Marge sur coût matières	20 736 803	23 399 482
□ Marge sur coût matière	20 736 803	Autres charges externes	4 382 939	□ Valeur Ajoutée Brute	16 353 865	15 665 858
□ Valeur Ajoutée Brute	16 353 865	Impôts et taxes	293 905	□ Excédent Brut d'Exploitation	7 853 784	8 875 150
		Charges de personnel	8 206 176			
		Total	8 500 081			
□ Excédent brut d'exploitation	7 853 784	Autres pertes ordinaires	27 582	□ Résultat des activités ordinaires	1 181 572	4 515 400
Autres gains ordinaires	20	Charges financières	735 635			
Produits financiers	99 227	Dotations aux amortis.& provisions	5 135 427			
Total	7 953 031	Impôt sur le résultat ordinaire	872 815			
		Total	6 771 459			
□ Résultat des activités ordinaires	1 181 572			□ Résultat net	1 181 572	4 515 400

Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 31 Décembre 2011

(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve ordinaire	Résultat de l'exercice	Subvention d'investiss.	Total des Capitaux propres avant affectation
Situation au 31 décembre 2010	11 000 000	1 087 234	4 305 105	4 515 400	0	20 907 739
Affectation en réserves		12 766	2 302 634	(2 315 400)		0
Dividendes distribués				(2 200 000)		(2 200 000)
Augmentation de capital						0
Résorption des subv.d'investissement					0	0
Résultat de l'exercice 2011				1 181 572		1 181 572
Situation en fin de période	11 000 000	1 100 000	6 607 739	1 181 572	0	19 889 311

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 :	473

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%

2.2 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.

2.3 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.

2.4 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.

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

	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS				VCN AU 31/12/2011
DESIGNATION	Solde initial au 31 /12/2010	Acquisitions au 31/12/ 2011	Cessions et Reclass	Total val brutes au 31/12/2011	Solde initial au 31/12/2010	Dotations au 31/12/2011	Reprises	Amortissem ents cumulés au 31 /12/2011	
Concession marq,brev,licences	1 012 844	105 679	34 554	1 083 969	516 265	122 141	34 554	603 852	480 116
Logiciels	607 184	51 296	0	658 480	319 798	117 945	0	437 744	220 737
Avance & actes /immo.Incorpor	429 535	19 550	100 358	348 728	0	0	0	0	348 728
Prov.dép imm.incorpor encours	0	0	0	0	72 608	0	0	72 608	(72 608)
TOTAL IMMO. INCORPORELL ES	2 049 563	176 524	134 912	2 091 176	908 671	240 086	34 554	1 114 204	976 972
Terrains	240 000	0	0	240 000	0	0	0	0	240 000
Bâtiments	4 321 948	191 570	0	4 513 518	2 119 592	61 085	0	2 180 677	2 332 841
Matériel industriel	14 972 094	1 059 906	0	16 032 000	10 940 553	821 069	0	11 761 622	4 270 378
Outilsage industriel	1 147 014	247 677	0	1 394 692	553 537	95 955	0	649 493	745 199
Poinçons et formats	1 353 223	46 648	0	1 399 871	800 270	100 487	0	900 756	499 115
Provisions P/dépr poinçons & formats	0	0	0	0	50 626	0	0	50 626	(50 626)
Matériels de manutention	249 524	697	0	250 221	236 104	5 500	0	241 604	8 617
Matériel de transport de biens	74 291	0	0	74 291	39 275	11 794	0	51 068	23 223
Matériel transport de personne	105 140	0	0	105 140	49 033	15 997	0	65 029	40 111
Instal.gén, agen& amén divers	7 606 033	261 486	0	7 867 518	5 533 448	373 077	0	5 906 526	1 960 993
Matériel & Mobilier de bureau	513 965	38 907	0	552 872	345 418	32 730	0	378 148	174 724
Matériel informatique	874 845	54 358	0	929 203	645 904	54 649	0	700 553	228 650
Rayonnage métallique	40 891	4 839	0	45 730	15 460	2 183	0	17 642	28 088
Constructions en cours	214 208	35 193	191 728	57 672	0	0	0	0	57 672
Matériel Industriel en cours	0	722 708	0	722 708	0	0	0	0	722 708
Insta.gén,age& am div en cours	141 705	41 290	158 864	24 131	0	0	0	0	24 131
Mat transp perso acqui/leasing	53 000	0	0	53 000	48 878	4 122	0	53 000	0
TOT. IMMO CORPORELLES	31 907 881	2 705 279	350 592	34 262 568	21 378 098	1 578 646	0	22 956 744	11 305 824
Dépôts et Cautionn	62 671	1 607	0	64 278	0	0	0	0	64 278
TOT. IMMO FINANCIERES	62 671	1 607	0	64 278	0	0	0	0	64 278
TOTAL DES IMMOBILISATI ONS	34 020 116	2 883 410	485 504	36 418 022	22 286 770	1 818 732		24 070 948	12 347 074

5. Stocks

Les stocks se répartissent comme suit:	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	10 697 380	9 006 526
Stocks des produits finis	5 387 371	6 401 317
Stocks des produits en-cours	3 512 489	3 116 859
Stocks pièces de rechange et autres matières consommables	333 085	312 484
Total	19 930 325	18 837 186
Provisions pour dépréciation du stock Produits Finis	(2 101 166)	(527 599)
Provisions pour dépréciation du stock Produits en-cours	(20 985)	(20 985)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(925 208)	(87 578)
	(3 047 359)	(636 162)
Valeur comptable Nette	<u>16 882 966</u>	<u>18 201 024</u>

6. Clients et comptes rattachés

Cette rubrique se détaille comme suit:	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Clients ordinaires Locaux	8 516 999	5 750 052
Clients ordinaires étrangers	247 860	312 923
Effets clients en portefeuille (*)	993 491	465 352
Clients, effets & chèques impayés	47 989	11 855
Clients douteux et litigieux	45 226	45 226
Total	9 851 565	6 585 408
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(411 316)	(71 735)
Valeur comptable Nette	<u>9 440 249</u>	<u>6 513 673</u>

(*): Le compte "Effets clients en portefeuille", présenté en 2010 parmi les Liquidités & équivalents de liquidités, a été reclassé en 2011 dans la rubrique Clients et comptes rattachés. Les informations comparatives de 2010 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

7. Autres actifs courants

Cette rubrique se détaille comme suit:	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Autres fournisseurs débiteurs	0	201 854
Personnel et comptes rattachés	208 364	75 763
État, crédit de TVA à reporter	60 795	652 407
État, crédit d'impôt sur les sociétés	224 959	0
État, TVA à restituer	464 274	0
État, subventions à recevoir	0	5 293
Receveur des douanes	1 535	10 415
Comptes courants laboratoires-échantillons	526 968	403 069
Autres débiteurs divers	34 744	8 342
Total	<u>1 521 639</u>	<u>1 357 144</u>
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(7 000)	0
Valeur comptable Nette	<u>1 514 639</u>	<u>1 357 144</u>

8. Placements & autres actifs financiers

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Il s'agit d'un placement effectué auprès de :		
- L'Union Financière "ALYSSA SICAV"		
et la société MAC.sa "FIDELITY SICAV"	1 738 195	1 682 876
Valeur comptable Nette	<u>1 738 195</u>	<u>1 682 876</u>

9. Liquidités & équivalents de liquidités

Cette rubrique se détaille comme suit:	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Effets à l'escompte	41 632	-
Banques + CCP	272 793	1 209 143
Caisses	11 000	9 000
Total	<u>325 425</u>	<u>1 218 143</u>

10. Capital social

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

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

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

11. Réserves

Elles s'analysent comme suit :

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Réserves légales	1 100 000	1 087 234
Autres réserves ordinaires	6 607 739	4 305 105
Total	<u>7 707 739</u>	<u>5 392 339</u>

12. Emprunts

Ils se détaillent comme suit:

Crédits bancaires :	31 décembre 2011	31 décembre 2010
UBCI 1500 MD (acquisition matériel industriel)	1 375 000	-
BIAT 1500 MD (acquisition matériel industriel)	1 200 000	1 500 000
ATB 24 MD (acquisition matériel roulant)	10 416	15 263
ATB 64 MD (Ligne espagnole /syst.détection alvéole)	4 999	16 196
ATB 28 MD (Acquisition matériel roulant)	1 588	8 938
Total	<u>2 592 629</u>	<u>1 540 397</u>

13. Provisions pour Risques et Charges

Elles se détaillent comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Provisions pour risques et charges	691 234	132 318
Total	<u>691 234</u>	<u>132 318</u>

Il s'agit d'une provision pour litige intenté à l'encontre de la société et d'une provision pour risque fiscal suite à la notification des résultats de la vérification fiscale approfondie au titre des exercices 2005 à 2010.

14. Fournisseurs & comptes rattachés

Ils se détaillent comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Fournisseurs de matières premières & articles de conditionnement	11 523 609	13 513 021
Fournisseurs de matières et fournitures consommables	528 572	659 968
Fournisseurs d'équipements	167 556	175 402
Fournisseurs effets à payer	533 556	311 583
Fournisseurs retenues de garantie	41 794	96 828
Fournisseurs factures non parvenues	1 223 563	1 008 935
Total	<u>14 018 650</u>	<u>15 765 737</u>

15. Autres passifs courants

Ils se détaillent comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Personnel et comptes rattachés	10 204	1 961
C.C. Laboratoires promotion & royalties	623 480	704 420
État, impôts sur les bénéfices à payer	0	255 790
État, obligations cautionnées	0	75 750
État, autres impôts et taxes	172 999	144 815
C . N . S . S	524 300	429 049
Autres créditeurs divers	147 206	167 073
Diverses charges à payer	727 425	340 149
Total	<u>2 205 613</u>	<u>2 119 007</u>

16. Concours bancaires & autres passifs financiers

Ils se détaillent comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	1 647 767	160 179
Intérêts courus et autres dettes financières	13 397	7 294
Découverts bancaires	1 189 946	71 536
Total	<u>2 851 110</u>	<u>239 009</u>

17. Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation se résument comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Vente P. Finis officines sous licence	37 859 052	35 417 120
Vente P. Finis officines générique ADWYA	13 372 426	13 952 369
Vente P. Finis hôpitaux	2 500 886	2 360 157
Vente PF Compléments alimentaires	(2 076)	95 903
Vente P. Finis à l'export	361 766	836 800
Vente P. Finis échantillons médicaux	391 456	352 478
Total des ventes produits finis	54 483 510	53 014 827
Façonnage	573 580	595 838
Magasinage & autres prestations de services	56 250	90 000
Total des Revenus	55 113 340	53 700 665
Variations des stocks Produits Finis et Encours	(222 113)	2 184 573
Production de l'exercice	54 891 227	55 885 238
Autres produits accessoires	0	5 812
Subventions d'exploitation	51 494	14 993
Ristournes TFP	25 957	29 841
Reprise sur amortissements et provisions d'exploitation	0	44 568
Total des autres produits d'exploitation	77 451	95 214
Total des produits d'exploitation	<u>54 968 678</u>	<u>55 980 452</u>

18. Achats MP/AC consommés

Ils s'analysent comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Achats principes actifs	27 262 644	22 829 201
Achats excipients	1 978 006	1 687 261
Achats articles de conditionnement	3 652 755	2 864 993
Frais sur achats MP/AC	824 694	824 621
Coût d'achat des MP & AC	33 718 099	28 206 076
Variations de stocks MP/AC	(1 690 855)	4 374 893
Total Achats MP/AC consommés	<u>32 027 244</u>	<u>32 580 970</u>

19. Achats d'approvisionnements consommés

Ils s'analysent comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Achats de matières & fournitures consommables stockées	506 862	578 312
Variation de stock	(20 602)	26 203
Achats consommés de matières & fournitures en nomenclature	486 260	604 515
Autres achats de matières et fournitures non stockées	979 291	832 510
Consommations énergétiques	739 080	806 977
Total Achats d'approvisionnements consommés	<u>2 204 630</u>	<u>2 244 003</u>

20. Charges de personnel

Cette rubrique se détaille comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Salaires et compléments de salaires	6 473 503	5 256 779
Charge patronale CNSS et de l'assurance groupe	1 313 997	1 083 240
Autres charges de personnel	418 676	162 289
Total des Charges de personnel	<u>8 206 176</u>	<u>6 502 308</u>

20. Dotations aux amortissements & provisions

Cette rubrique se détaille comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Dotations aux amortissements des immo. incorporelles	240 086	129 224
Dotations aux amortissements des immo. corporelles	1 574 524	1 379 949
Dotations aux amortissements immo.corp. acquises en Leasing	4 122	17 667
Dotations aux provisions pour dépréciation des immo.	0	72 608
Dotations aux provisions pour risques et charges	558 916	0
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	2 411 197	595 199
Dotations aux provisions pour dépréciation clients & débiteurs divers	346 581	7 255
Total Dotations aux amortissements & provisions	<u>5 135 427</u>	<u>2 201 901</u>

22. Autres charges d'exploitation

Elles se détaillent comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Promotions et Royalties	1 108 385	1 107 053
Échantillons médicaux offerts	442 149	503 087
Mise à disposition de personnel	121 600	574 550
Publicités, publications et relations publiques	642 743	1 032 064
Frais de Missions	255 473	347 723
Entretiens et réparations	285 230	437 127
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	196 115	198 327
Primes d'assurances	102 316	111 497
Location et sous-traitance générale	738 604	734 943
Frais postaux et de télécommunication	90 743	83 508
Gardiennage	43 832	26 319
Recherches, documentations & abonnements	68 621	69 260
Cotisations, dons et subventions	8 953	30 109
Voyages et déplacements	31 962	44 258
Frais et commissions bancaires	63 853	65 915
Impôts et taxes indirects	293 905	288 400
Jetons de présence	64 000	64 000
Carburant, transport administratif et autres charges d'exploitation	118 358	59 882
Total Autres charges d'exploitation	<u>4 676 844</u>	<u>5 778 023</u>

23. Charges financières

Elles se détaillent comme suit:

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Intérêts sur obligations cautionnées	9 102	15 685
Intérêts sur crédits à terme	121 804	103 632
Intérêts des comptes courants bancaires	50 432	69 093
Intérêts sur escomptes effets	588 554	582 942
Intérêts sur financement de stock	48 770	0
Escomptes accordés aux clients	40 990	37 250
Différence de changes réalisés	147 168	170 799
Différence de changes probables	(304 629)	75 797
Autres charges financières	33 444	47 930
Total Charges financières	<u>735 635</u>	<u>1 103 128</u>

24. Produits des placements & autres produits financiers

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Ils sont détaillés comme suit :		
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	88 741	120 987
Rémunération des comptes & autres produits financiers	10 486	5 298
Total Produits des placements & autres produits financiers	<u>99 227</u>	<u>126 285</u>

25. Autres gains ordinaires

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Il s'agit essentiellement des :		
Autres gains exceptionnels	20	85 118
Total des Autres gains ordinaires	<u>20</u>	<u>85 118</u>

26. Autres pertes ordinaires

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Il s'agit essentiellement des :		
Pénalités douanières et autres pertes ordinaires	27 582	48 522
Total des Autres pertes ordinaires	<u>27 582</u>	<u>48 522</u>

27. Impôt sur les sociétés

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

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

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

Elle se détaille comme suit :

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Effets clients à l'escompte	41 632	0
Comptes bancaires débiteurs + C.C.P	272 793	1 209 143
Caisses	11 000	9 000
Découverts bancaires	(1 189 946)	(71 536)
Solde de la trésorerie	<u>(864 521)</u>	<u>1 146 607</u>

29. Résultat par action

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

	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Résultat net	1 181 572	4 515 400
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	1 181 572	4 515 400
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,107	0,410

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

30. Informations sur les parties liées :

Au cours de l'exercice comptable clos au 31 décembre 2011, la société ADWYA a conclu diverses opérations avec des sociétés liées qui ont toutes été réalisées dans le cadre normal de ses activités. Conformément à la politique de la société, toutes les opérations entre parties liées ont été réalisées aux conditions de marché.

Les transactions effectuées dans ce cadre sont détaillées comme suit :

Description des opérations	Société	Montants en dinars
Contrat de location d'un immeuble pour la promotion médicale	Taher EL MATRI	43 575
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
Achat de matières et fournitures consommables	SME sécurité	96 774
Contrat de médecine de travail	Hichem TERZI	9 941
Contrat de Publicité	Mounir Jerbi	30 000
VALEUR TOTALE :		240 290

31. Engagements

31.1- Emprunts :

ADWYA a contracté des emprunts auprès de divers organismes financiers dont le détail est annexé à la note n° 10. En contre partie elle a donné en garantie :

- Une hypothèque de premier rang et en pari passu sur le terrain sis route de la Marsa, ainsi que sur les constructions.

- Un nantissement de premier rang sur le fonds de commerce constitué par les éléments corporels et incorporels.

32.2- Engagements bancaires :

Ils se détaillent comme suit :	31 décembre 2011	31 décembre 2010
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne	55 206	55 207
- Cautions douanières	445 743	493 253
- Cautions provisoires	67 124	129 803
- Cautions définitives	150 700	44 699
- Autres cautions bancaires	28 040	28 040
- Escompte papier commercial	13 292 029	12 560 215
- Lettres de garantie	45 200	45 200
- Lettres de crédit	207 000	130 000
	<u>14 291 042</u>	<u>13 486 417</u>