



RAPPORT DE GESTION 2019

SOMMAIRE

1	Activité et Résultats	4
1.1	Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société	4
1.1.1	Description du marché	4
1.1.2	Les résultats de la société	6
1.2	Les indicateurs spécifiques	8
1.3	Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à de l'établissement du rapport	8
1.4	Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir	8
1.5	Impact Potentiel du COVID-19 sur le plan 2020	9
1.6	Activité en matière de recherches et développement	9
1.7	Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers	9
2	Participations	10
2.1	L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle	10
2.2	Les prises de participation ou les aliénations	10
3	Actionnariat	10
3.1	La répartition du capital et les droits de vote	10
3.2	Les conditions d'accès à l'assemblée générale	10
3.3	Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération	10
4	Organes d'Administration et de Direction	11
4.1	Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'Administration	11
4.2	Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'Administration et de Direction	11
4.3	Rôle du Conseil d'Administration et de la Direction Générale	11
4.4	Comités spéciaux	12
5	Organigramme	13
6	Le Titre en Bourse	13
6.1	L'évolution des cours de la bourse et des transactions depuis la dernière Assemblée Générale ..	13
6.2	Déroulement des opérations de rachat et les effets que cette opération a engendrés	13
7	Affectation des Résultats	13
7.1	Dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats	13
7.2	Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des derniers exercices comptables	14

8	Contrôle des comptes	14
8.1	L'audit interne	14
8.2	L'audit externe.....	14
9	Gestion des ressources humaines	15
10	Éléments sur le contrôle interne	15
ANNEXES		16
Annexes 1 : Organigramme		17
Annexes 2 : Réunions du comité achat		18

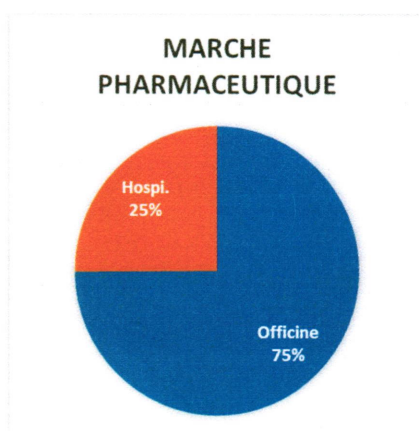
DRAFT

1 Activité et Résultats

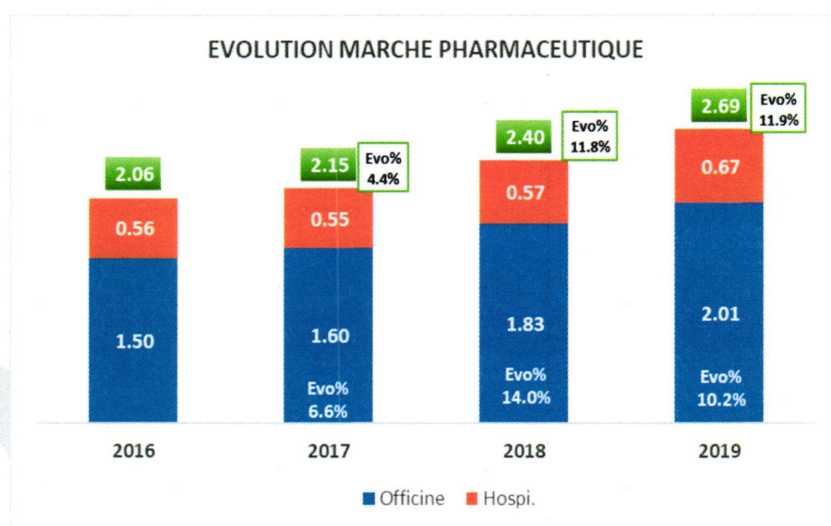
1.1 Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société

1.1.1 Description du marché

Le chiffre d'affaires du marché pharmaceutique tunisien s'est élevé en 2019 à 2.69 Milliards de dinars soit une évolution de 11.9 % par rapport à l'exercice précédent. Plus spécifiquement, le marché de ville a évolué de 10.2% pour atteindre 2 Milliard de dinars, alors que le marché hospitalier a évolué de 17.5%, pour atteindre 0.67 Milliard de dinars.

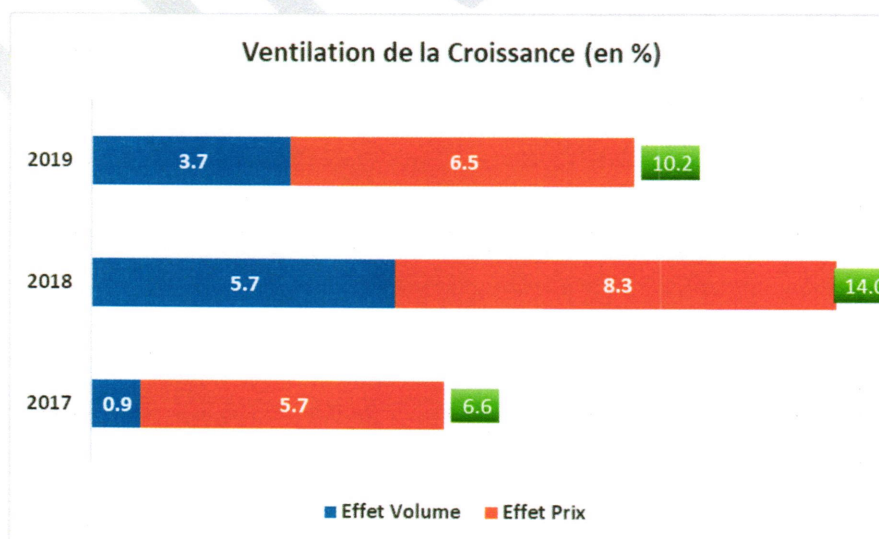


Chiffre en Milliards de dinars



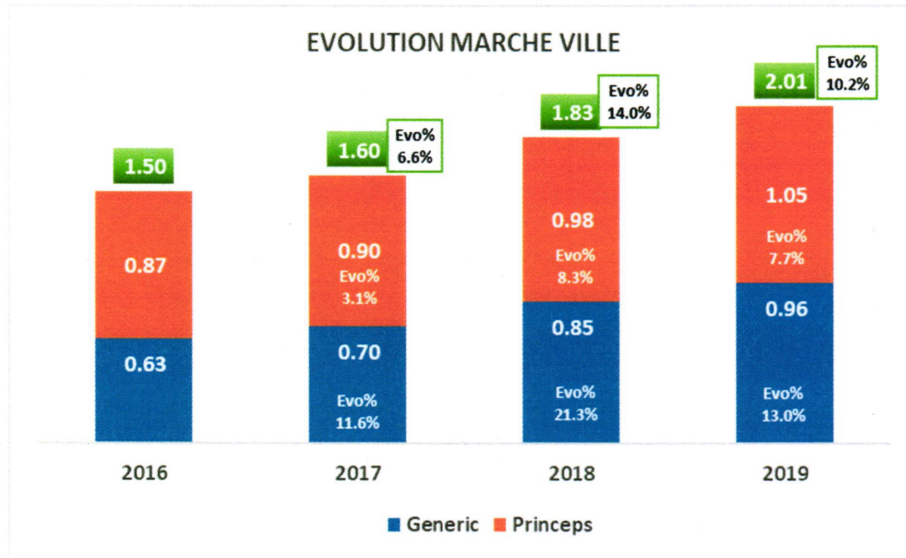
Avec une croissance de 10.2 % en 2019, Le marché pharmaceutique officinal consolide la croissance des 2 dernières années avec une croissance moyenne de 9.3% entre 2016 et 2019.

Cette croissance a été générée par l'effet de l'augmentation des unités à +3.7% et l'effet augmentation des prix à +6.5%.



En 2019 Les nouveaux lancements on contibué à 0.6% des ventes du marche ville soit 13 Millions de dinars dont 9.9 Millions de dinars résultent des nouveaux lancements desproduits et 3.1 Million de dinars résultent de l'extention de gamme

Le marche ville , continue d'être favorable aux génériques qui realisent une croissance de 13% par rapport à 2018, contre une croissance de 7.7% seulement pour les princeps.



Du point de vue des Gammes et des grandes familles des produits, la croissance du marche de ville est generée essentiellement par la Gamme Cardiovasculaire (+14%), la Gamme des Produit System Nerveux (+17%) ainsi que la Gamme Appareil digestif et metabolisme (+9%)



Par ailleurs, la fabrication locale continue à gagner des parts de marché pour atteindre 59.8% en 2019 et gagne 1.3% par rapport a 2018.

Pour sa part Adwya (Premier fabricant) réalise sur le marché pharmaceutique de ville un chiffre d'affaire de 151 Millions de dinars soit 7.5% de part de marche avec une évolution de +12.9%.

Par rapport aux autres laboratoires, Adwya est classée neuvième en terme de chiffre d'affaire sur le marché avec la deuxième meilleure performance de croissance +24.7% par rapport à 2018 et une part de marché de 3.4%.

TOP 10 Fabricants	2019	PDM	%VAR
Marche Officine	2,012.0		10.2%
ADWYA	151.3	7.5%	13.0%
TERIAK	131.1	6.5%	21.6%
MEDIS	115.1	5.7%	16.1%
SANOFI TUNISIE	110.6	5.5%	8.3%
SAIPH	91.2	4.5%	12.2%
GALPHARMA	72.2	3.6%	10.5%
OPALIA RECORDATI	71.7	3.6%	16.7%
PFIZER	51.3	2.5%	2.0%
SANOFI	51.2	2.5%	2.1%
NOVARTIS PHARMA	47.6	2.4%	12.2%

TOP 10 Labo	2019	PDM	%VAR
Marche Officine	2,012.2		10.2%
SANOFI	209.2	10.4%	4.6%
MEDIS	115.1	5.7%	16.1%
GLAXOSMITHKLINE	105.8	5.3%	3.0%
OPALIA-RECORDATI	95.0	4.7%	18.6%
SAIPH	83.9	4.2%	15.1%
PFIZER	75.1	3.7%	1.4%
TERIAK	73.0	3.6%	34.3%
GALPHARMA	72.3	3.6%	10.7%
ADWYA	67.3	3.3%	24.7%
HIKMA	59.8	3.0%	6.4%

Cette croissance sur le marché est le fruit de la performance du portefeuille générique qui continue à tirer le résultat vers le haut en évoluant à +25.9 % contre une évolution de +4.9% pour les sous licence entre 2018 et 2019

1.1.2 Les résultats de la société

i. Chiffre d'affaires

L'exercice 2019 affiche un chiffre d'affaires en baisse de -2.3% par rapport à l'exercice 2018. Cette baisse, est due essentiellement au revenus de la vente des produits sous licence et les ventes aux Hopitaux

Le tableau suivant présente en détail la variation du chiffre d'affaires par rubrique entre 2019 et 2018

	2019	2018	Var	% Var
Vente P. Finis officines sous licence	60 616	63 529	(2 913)	↓ -4,6%
Vente P. Finis officines générique ADWYA	39 647	39 002	645	↑ 1,7%
Vente P. Finis hôpitaux	2 379	3 833	(1 454)	↓ -37,9%
Vente P. Finis à l'export	1 652	715	937	↑ 131,0%
Façonnage	1 092	869	224	↑ 25,8%
Autres prestations de services	250	231	20	↑ 8,6%
Total des Revenus	105 638	108 179	(2 541)	↓ -2,3%

Chiffre en Millier de Dinars

ii. Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles de 2019, hors dotations aux amortissements et provisions, ont diminué de -1.3% par rapport à l'année 2018 soit 1261K Dinars.

Ces charges représentent 95.5% du total des produits d'exploitation pour l'année 2019, dont 68% sont les achats des MP/AC consommés.

iii. Investissements et dotations aux amortissements

La société a réalisé courant l'année 2019 des investissements de l'ordre de 4.6 MDT contre 7,6 MDT réalisés en 2018.

En effet, cette enveloppe a été allouée comme suit :

- ✓ 64% pour le renouvellement du parc de machines
- ✓ 21% pour l'acquisition du matériel roulant en Leasing
- ✓ 8% pour divers agencements et aménagements.

✓ 6% pour l'acquisition de matériel informatique et le développement du logiciel, Quant aux dotations aux amortissements et résorptions, elles ont diminué courant l'exercice 2019 à raison de 3%, en passant de 4109K dinars en 2018 à 3987K dinars en 2019.

En 2019, la société a contracté un crédit Leasing de la BT de l'ordre de 1859K Dinars pour financier l'acquisition du matériel roulant du au renouvellement du parc auto.

iv. Les Provisions

Les provisions constatées au 31 décembre 2019, ont augmenté de 3.9% soit 23K dinars par rapport à 2018, cette augmentation est due à la provision sur MP/AC.

Cette provision se détaillent comme suit :

	2019	2018	Var	% Var
<i>Provision pr Stock</i>	428 722	337 315	91 407	↑ 27,1%
<i>Provision pr Risque & Charges</i>	95 295	117 265	(21 970)	↓ -18,7%
<i>Provision pr Créances Douteuse</i>	90 740	137 290	(46 550)	↓ -33,9%
Total	614 757	591 870	22 887	↑ 3,9%

Chiffre en Millier de Dinars

v. Le Résultat Opérationnel (produits d'exploitation diminués des charges opérationnelles)

Le résultat opérationnel de 2019 (hors dotations aux amortissements et provisions) a diminué de 35.2% soit une baisse de 5539K dinars.

Cette situation s'explique par la baisse des produits d'exploitation de 5.9% et l'augmentation des achats d'approvisionnements consommés et des charges de personnel respectivement de 17.1% et 5.5%.

	2019	2018	Var	% Var
Total Produits d'exploitation	108 883	115 682	(6 799)	↓ -5,9%
Charge Opérationnel	98 701	99 961	(1 261)	↓ -1,3%
<i>Achats des MP/AC consommés</i>	67 218	70 889	(3 671)	↓ -5,2%
<i>Achats d'approvisionnements consommés</i>	4 545	3 881	664	↑ 17,1%
<i>Charges de personnel</i>	15 576	14 759	817	↑ 5,5%
<i>Autres charges d'exploitation</i>	11 362	10 432	930	↑ 8,9%
Résultat Opérationnel	10 182	15 721	(5 539)	↓ -35,2%

Chiffre en Millier de Dinars

vi. Résultat financier :

Le résultat financier qui se calcule par la différence entre les charges financières nettes et les produits de placement, s'établit au 31 décembre 2019 à -4423K dinars contre un résultat de -7225K dinars en 2018.

Cette amélioration est due essentiellement aux différences de change probables et réalisées qui ont dégagé une perte de change de 288K dinars contre 4253K dinars en 2018. En plus de l'augmentation des intérêts de crédit et d'escompte par 862K dinars et 372K dinars respectivement

vii. Résultat net

La charge d'impôts sur les bénéfices au 31 décembre 2019 s'est établie à 225K dinars contre 555K dinars en 2018.

Le résultat net s'est alors établi à 1548K dinars au 31 décembre 2019 contre 3123K dinars en 2018.

Le tableau de résultat depuis 2017 reflète la performance de ADWYA au cours des trois derniers exercices :

	2017	2018	Var	% Var	2019	Var	% Var
<i>Produits d'exploitation</i>	97 496	115 682	18 186	↑ 18,7%	108 883	(6 799)	↓ -5,9%
<i>Charges d'exploitation</i>	87 294	104 663	17 369	↑ 19,9%	103 303	(1 360)	↓ -1,3%
<i>Résultat d'exploitation</i>	10 202	11 020	818	↑ 8,0%	5 580	(5 439)	↓ -49,4%
<i>Résultat financier</i>	(3 479)	(7 225)	(3 745)	107,6%	(4 423)	2 802	-38,8%
<i>Résultat exceptionnel</i>	(213)	(117)	96	-45,2%	615	732	-625,3%
<i>Impôt sur les sociétés</i>	(1 595)	(527)	1 068	-67,0%	(225)	302	-57,4%
<i>Cont.Conjoncturelle</i>		(29)	(29)		(0)	28	-98,9%
<i>Résultat net</i>	4 915	3 123	(1 792)	↓ -36,5%	1 548	(1 575)	↓ -50,4%

Chiffre en Millier de Dinars

Sur la période 2017-2019, les charges d'exploitation ont progressé de 8,8%. Cette hausse résulte d'une part de la croissance de l'activité, ayant pour conséquence l'augmentation des charges opérationnelles, ainsi que l'augmentation des achats d'approvisionnements consommés de 30,6% et des achat MP/AC avec une croissance de 9,4% et ce, en plus d'une croissance moyenne des charges de personnel 6,6%

1.2 Les indicateurs spécifiques

Aucun indicateur spécifique n'est prévu par le Conseil du Marché Financier pour notre activité (industrie pharmaceutique).

1.3 Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à de l'établissement du rapport

Aucun événements important n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de la remise du rapport. Exception fait du COVID-19

1.4 Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir

La stratégie future qu'adoptera la société consiste à rationaliser son portefeuille de produits vers une plus grande cohérence en matière de complémentarité de gamme, et de lancer de nouveaux produits sur des aires thérapeutiques nouvelles ou des segments de marché non couverts précédemment.

Cette stratégie s'articule autour de deux axes principaux ; la pénétration des marchés à l'export ainsi que le développement accéléré de la production des génériques.

Les prévisions pour l'année 2020 se présentent comme suit :

	2017	2018	2019	% Var	Bud. 2020	% Var	Bud. 2021	% Var	Bud. 2022	% Var
A-Produits d'Exploitation										
CA local	93,244	106,595	102,893	↓ -3.5%	113,156	↑ 10.0%	123,490	↑ 9.1%	136,040	↑ 10.2%
CA EXPORT	1,323	715	1,652	↑ 131.0%	3,001	↑ 81.6%	3,601	↑ 20.0%	4,501	↑ 25.0%
Etudes et prestations	770	869	1,092	↑ 25.8%	525	↓ -51.9%	525	⇒ 0.0%	525	⇒ 0.0%
Autres produits	1,459	785	1,355	↑ 72.6%		↓ -100.0%		⇒ 0.0%		⇒ 0.0%
Total CA	96,796	108,964	106,993	↓ -1.8%	116,682	↑ 9.1%	127,616	↑ 9.4%	141,066	↑ 10.5%
Variation stock PF	700	6,719	1,890	↓ -71.9%	765	↓ -59.5%	899	↑ 17.5%	1,037	↑ 15.4%
Total des produits d'exploit°	97,496	115,682	108,883	↓ -5.9%	117,447	↑ 7.9%	128,515	↑ 9.4%	142,103	↑ 10.6%
B-Charges d'exploitation										
Achats de MP AC consommés	(56,164)	(70,889)	(67,218)	-5.2%	(68,700)	2.2%	(73,210)	6.6%	(79,222)	8.2%
Marge Brut d'Exploitation	41,332	44,794	41,665	-7.0%	48,747	17.0%	55,305	13.5%	62,881	13.7%
Achats d'appro. Consommés	(2,663)	(3,881)	(4,545)	17.1%	(4,304)	-5.3%	(3,861)	-10.3%	(4,389)	13.7%
Charges de personnel	(13,701)	(14,759)	(15,576)	5.5%	(16,631)	6.8%	(16,995)	2.2%	(16,450)	-3.2%
Dotation aux AMRT & PROV	(4,849)	(4,701)	(4,602)	-2.1%	(5,686)	23.6%	(6,789)	19.4%	(7,138)	5.1%
Autres charges d'exploitation	(9,917)	(10,432)	(11,362)	8.9%	(11,254)	-1.0%	(11,937)	6.1%	(13,453)	12.7%
Total des charges d'exploitation	(87,294)	(104,665)	(103,303)	-1.3%	(106,575)	3.2%	(112,792)	5.8%	(120,652)	7.0%
Resultat D'exploitation	10,202	11,019	5,580	↓ -49.4%	10,872	↑ 94.8%	15,723	↑ 44.6%	21,451	↑ 36.4%
Charges financières nettes	(3,602)	(7,386)	(4,583)	-37.9%	(3,735)	-18.5%	(4,100)	9.8%	(4,400)	7.3%
produits des placements	122	161	160	-0.6%		-100.0%		0.0%		0.0%
Autres gains ordinaires	214	120	1,277	962.7%		-100.0%		0.0%		0.0%
Autres pertes ordinaires	(427)	(237)	(662)	179.1%		-100.0%		0.0%		0.0%
Résultat ordinaires avimpôt	6,509	3,677	1,773	↓ -51.8%	7,137	↑ 302.6%	11,623	↑ 62.9%	17,051	↑ 46.7%
Impôt sur les bénéfices	(1,595)	(527)	(225)	-57.4%	(1,338)	495.9%	(2,180)	62.9%	(3,197)	46.7%
Contribution Conjoncturelle	0	(29)	(0)	-98.9%		-100.0%		0.0%		0.0%
Résultat net	4,914	3,122	1,548	↓ -50.4%	5,799	↑ 274.7%	9,443	↑ 62.8%	13,854	↑ 46.7%

Chiffre en Millier de Dinars

1.5 Impact Potentiel du COVID-19 sur le plan 2020

Depuis le mois de Mars 2020, un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19.

Face à cette situation, et dans le cadre des efforts nationaux visant à atténuer les retombées économiques et sociales de ladite pandémie, le Gouvernement tunisien a annoncé une série de mesures exceptionnelles.

En outre, plusieurs mesures ont été prises par la société ADWYA pour assurer la sécurité des employés et la continuité de l'activité : sensibilisation, transport dédié, hygiène renforcée, prise de température à distance à l'entrée, horaires revus afin d'éviter les croisements, télétravail, traitement spécial pour les cas à risque, primes exceptionnelles, commandes supplémentaires de matières premières, articles de conditionnement et consommables...

Il s'agit d'évènements non liés à des conditions existantes à la date de clôture qui ne nécessitent aucun ajustement des états financiers de la société au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2019 conformément à la norme comptable NCT 14. Cependant, ils pourraient avoir une incidence sur la situation financière de la société au cours des exercices futurs.

En l'état actuel des choses, et sur la base des informations disponibles, l'impact éventuel futur de la pandémie COVID-19 sur l'activité et la situation financière de la société ne peut pas être estimé.

1.6 Activité en matière de recherches et développement

Courant 2019, le département développement a mis sur le marché de nouveaux produits afin de renforcer le portefeuille générique et garantir une meilleure position stratégique dans le futur. En 2019, a obtenu 3 nouvelles AMM.

1.7 Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

Aucun changement de méthode n'a été effectué pour l'exercice 2019.

2 Participations

2.1 L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle

Aucune société n'est sous le contrôle d'ADWYA.

2.2 Les prises de participation ou les aliénations

Aucune opération rentrant dans ce cadre n'était réalisée courant 2019.

3 Actionnariat

3.1 La répartition du capital et les droits de vote

Suite à l'augmentation de capital réalisée en 2018, ce dernier est porté à 21.528.000 de Dinars réparti en 21.528.000 actions de 1 Dinar chacune entièrement libéré.

La structure actuelle du capital social s'établit, au 31 décembre 2019 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Part du capital en DT	%
Société R.I .P Holding	8 589 796	8 589 796	39,9%
L'ETAT tunisien	7 648 649	7 648 649	35,5%
EL MATERI TAHAR	124	124	0,0006%
EL MATERI MOLKA	87	87	0,0004%
EL MATERI SADRI	83	83	0,0004%
EL MATERI NEFISSA	552	552	0,0026%
Public	5 288 709	5 288 709	24,6%
Total	21 528 000	21 528 000	100,0%

Les délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. Chaque membre de la société a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limites aucunes. Tout actionnaire peut voter par correspondance par le biais d'une signature légalisée apposée sur le formulaire spécial préétabli par la société à cet effet et adressé à cette dernière par lettre recommandée avec accusé de réception.

Tout actionnaire peut se faire représenter par toute personne munie d'un mandat spécial. Aucun actionnaire ne peut voter, à titre personnel ou par procuration, lorsqu'il s'agit d'une décision lui attribuant un avantage personnel ou de statuer sur un différend entre lui et la société.

3.2 Les conditions d'accès à l'assemblée générale

L'Assemblée Générale, représente l'universalité des actionnaires, elle se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions. Les délibérations de l'Assemblée, régulièrement prises, obligent tous les Actionnaires, même les absents ou incapables.

3.3 Le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

Aucune opération de rachat des actions de la société n'a été effectuée jusqu'à aujourd'hui (article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier).

4 Organes d'Administration et de Direction

4.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'Administration

Comme le stipule l'article 14 des statuts de Adwya :

« La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins et de douze membres au plus nommés par l'assemblée générale. Les administrateurs doivent jouir de leurs droits civils et politiques et n'avoir subi aucune condamnation à une peine afflictive. Une personne morale peut être nommée membre du conseil d'administration. Cependant, elle est tenue de nommer un représentant permanent. Le mandat de représentant permanent d'une personne morale lui est conféré pour la durée du mandat de cette dernière, toute révocation du représentant permanent doit être notifiée sans délai par la personne morale administrateur à la société, par lettre recommandée, ainsi que l'identité de son nouveau représentant permanent, il en est de même, en cas de décès ou de démission du représentant permanent. »

4.2 Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'Administration et de Direction

Comme le stipule l'article 17 des statuts de Adwya :

« Sous les mêmes réserves, le directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société et ce dans les limites de l'objet social.(...) »

Le conseil d'administration peut faire assister le directeur général, sur proposition de ce dernier, d'un ou plusieurs directeur généraux adjoints.

En cas d'empêchement, le directeur général peut déléguer tout ou partie de ses attributions à un directeur général adjoint.

Cette délégation, renouvelable, est toujours donnée pour une durée limitée. A défaut d'un Directeur Général Adjoint auquel le Directeur Général peut déléguer tout ou partie de ses attributions en cas d'empêchement ou si le Directeur Général se trouve dans l'incapacité d'effectuer cette délégation, le conseil d'administration peut y procéder d'office. »

4.3 Rôle du Conseil d'Administration et de la Direction Générale

i. Le conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de « ADWYA » au 31 Decembre 2019 se compose somme suit :

Administrateur (*)	Qualité	Mandat
Mr. Tahar EL MATERI	Président**	2017-2019
Etat Tunisien - Mr. Adel GRAR	Administrateurs*	2016-2018
Etat Tunisien - Mr. Abderahman KHOCHTALI	Administrateurs***	2019-2021
Mme. Molka EL MATERI	Administrateur**	2017-2019
Mr. Sofiene EL MATERI	Administrateur**	2017-2019
Mr. Moncef ZMERLI	Administrateur**	2017-2019
Mr. Hichem TERZI	Administrateur**	2017-2019
Mr. Mounir JERBI	Administrateur**	2017-2019

(*) Mandat renouvelé suivant le PV de l'Assemblée Générale Ordinaire du 09 Juin 2016

(**) Mandat renouvelé suivant le PV de l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2017

(***) Mandat renouvelé suivant le PV de l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 Mai 2019

Le Conseil d'Administration a trois rôles principaux d'orientation, de conseil et de contrôle de la gestion de l'entreprise. Trois tâches qui vont l'amener à :

- ✓ garantir la fiabilité des comptes et de toute l'information financière,
- ✓ nommer les dirigeants exécutifs, évaluer leur travail et fixer leur rémunération,

- ✓ préparer la transmission des pouvoirs lorsqu'il y a un changement de direction.

ii. La Direction Générale

Sous réserve des pouvoirs attribués aux assemblées des actionnaires, au Conseil d'Administration et au Président, le Directeur Général assure sous sa responsabilité, la direction de la société. Il représente la société dans ses rapports avec les tiers.

Sous les mêmes réserves le directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société et ce dans les limites de l'objet social.

4.4 Comités spéciaux

i. Comité de direction

Le comité de direction se réunit une fois par semaine pour assurer le suivi du bon fonctionnement des différentes directions et intervient pour résoudre les problèmes les plus urgents qui s'opposent à l'entreprise.

ii. Comité de développement et scientifique

Le comité de développement et scientifique se réunit une fois par mois pour examiner l'évolution de l'avancement de l'élaboration des dossiers d'AMM, la recherche de dossiers technique pour les nouveaux médicaments sélectionnés par la Direction de la Promotion Médicale.

iii. Comité de Ressources Humaines

Le comité de ressources Humaines a été créé en vertu d'une décision du conseil d'administration réuni le 6 mai 2014 avec pour mission de :

- ✓ Examiner les dossiers de recrutement de tout cadre
- ✓ Examiner la politique salariale de la société et proposer toute réorganisation qu'il jugera utile pour l'amélioration du rendement et de la rentabilité
- ✓ Etablir les critères de recrutement et d'augmentation de salaires
- ✓ Faire toutes recommandations quant à la gestion des ressources humaines au sein de la société
- ✓ Elaborer tous rapports de synthèse
- ✓ Accomplir toute autre mission qui lui sera attribués par le conseil

Le comité de Ressources Humaines s'est réuni 2 fois au cours de l'année 2019 pour examiner les point commes suit :

- ✓ 07 Mars 2019 : Situation syndicale, Project Pragma « amélioration RH », Recrutement Chef de Produit, et Procedure Parc Automobile
- ✓ 05 Decembre 2019 : Négociation salariale 2020, Réorganisation, Projet Organigramme et Prix Bestseller Direction des Opérations

iv. Comité Achat

Le comité Achat a été créé en vertu d'une décision du conseil d'administration réuni le 30 Mars 2016, avec pour mission :

- ✓ La validation des cahiers des charges des clauses administratives, particulières et des spécifications techniques
- ✓ L'ouverture des plis des consultations
- ✓ La classification des offres en se référant aux analyses financières, techniques et qualitatives des soumissions
- ✓ Ordonner la conclusion des marchés avec les fournisseurs ou les prestataires de service
- ✓ Autorisation des commandes dont le montant est supérieur aux seuils autorisés

Le comité Achat s'est réuni plusieurs fois : 33 fois, au cours de l'exercice 2019 pour examiner les marchés et autoriser les commandes relatives à : équipements, activités marketing et prestataire de service Annexe 2.

v. Comité Informatique

Le comité Informatique a été créé en vertu d'une décision du conseil d'administration réuni le 30 Mars 2016, avec pour mission :

- ✓ Optimiser et interconnecter le tissu informatique de l'entreprise
- ✓ Définir la stratégie de modernisation du Système d'Information de la société et la mise en place d'une gouvernance Informatique efficace.
- ✓ Assurer le management global du Système d'Information de l'entreprise.
- ✓ Veiller à la sécurité du Système d'Information et au respect de la confidentialité des données.

vi. Comité d'investissement

Le comité d'investissement a été créé en vertu d'une décision du conseil d'administration réuni le 28 Septembre 2017.

Le comité d'investissement est comité consultatif dont la mission consiste à donner un avis au conseil d'administration au sujet de tous les dossiers d'investissement qui sont soumis au conseil d'administration.

Le but de la création du comité d'investissement consiste à optimiser le processus de décision de la société concernant les dossiers d'investissement et désinvestissement.

Le comité d'investissement exerce sa mission sous la surveillance et sous la responsabilité du conseil d'administration.

5 Organigramme

L'organigramme mis en place par la direction générale est donné en annexe 1

6 Le Titre en Bourse

6.1 L'évolution des cours de la bourse et des transactions depuis la dernière Assemblée Générale

Le cours boursier de la société a été coté au début de l'année 2019 à 4,800 dinars, pour se stabiliser à la date de la dernière Assemblée Générale à 4,050 dinars (22/05/2019). Par la suite le cours c'est apprécié à fin Juin 2019 au tour de 4,400 dinars.

Suite à l'annonce des résultats du 1er semestre 2019 le cours a subi plusieurs baisses successives pour être coté à 2,550 dinars au 31/12/2019

L'action Adwya a été cotée à 2.510 dinars au début de l'exercice 2020 pour clôturer à 2,870 le 29/04/2020.

6.2 Déroulement des opérations de rachat et les effets que cette opération a engendrés.

Aucune opération de rachat n'a été enregistrée courant l'exercice 2019.

7 Affectation des Résultats

7.1 Dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats.

Il n'existe pas d'affectations statutaires spécifiques des Résultats mis à part les attributions décidées par les AGO aux Administrateurs.

Sur les bénéfices nets ainsi établis à chaque inventaire, il est prélevé dans l'ordre ci-après :

- ✓ 5% pour constituer le fond de réserve légal, prélèvement qui cesse d'être obligatoire lorsque le dit fond aura atteint le un dixième du capital
- ✓ Toute somme que l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration décide d'affecter à des fonds de réserves, report à nouveau.
- ✓ Le reliquat sera reparti aux Actionnaires à titre de Dividendes

7.2 Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des derniers exercices comptables

Le tableau suivant présente l'évolution des capitaux propres au cours des cinq derniers exercices :

	2015	2016	2017	2018	2019
Capital social	17 160	19 305	20 592	21 528	21 528
Réserves légales	1 584	1 716	1 853	2 059	2 153
Réserves ordinaires	10 023	10 113	11 424	12 107	12 984
Résultat de l'exercice	6 486	2 734	4 914	3 123	1 548
Subvention d'Investissement	701	314	249	186	124
Capitaux propres avant affectation	35 954	34 183	39 033	39 003	38 336

Chiffre en Millier de Dinars

Le tableau suivant présente la distribution de dividendes au cours des cinq dernières années :

	2014	2015	2016	2017	2018
Bénéfice net	6 613 696	6 485 971	2 734 405	4 914 454	3 122 741
Dividendes distribuées	4 276 800	4 118 400	0	3 088 800	2 152 800
Pourcentage	65%	63%	0%	63%	69%
Nombre des actions	15 840 000	17 160 000	19 305 000	20 592 000	21 528 000
Valeur nominale de l'action	1	1	1	1	1
Dividendes par action	0,270	0,240	0,000	0,150	0,100
Date de mise en paiement	25/06/2015	14/10/2016	N/A	31/07/2018	7/8/2019

8 Contrôle des comptes

8.1 L'audit interne

Conformément aux dispositions de l'article 256 bis du CSC un comité permanent d'audit a été créé depuis le 13 juillet 2007 conformément aux dispositions régissant les Sociétés faisant appel public à l'épargne.

Le comité permanent d'audit veille au respect par la société de la mise en place de système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la Société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires. Le comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination du ou des Commissaires aux Comptes et agréé la désignation des auditeurs internes.

8.2 L'audit externe

Selon le PV de l'AGO tenue en date du 22 Mai 2019, les actionnaires ont décidé de désigner en qualité de Commissaire aux Comptes, Société Mourad Guellaty & Cie, pour un mandat de 3 ans qui prendra fin lors de la tenue de l'Assemblée Générale des actionnaires, statuant sur l'exercice 2021.

9 Gestion des ressources humaines

La société assure la formation continue de son personnel , aussi bien le personnel administratif que le personnel industriel. Les actions de formations se montent à 115K dinars en 2019.

10 Eléments sur le contrôle interne

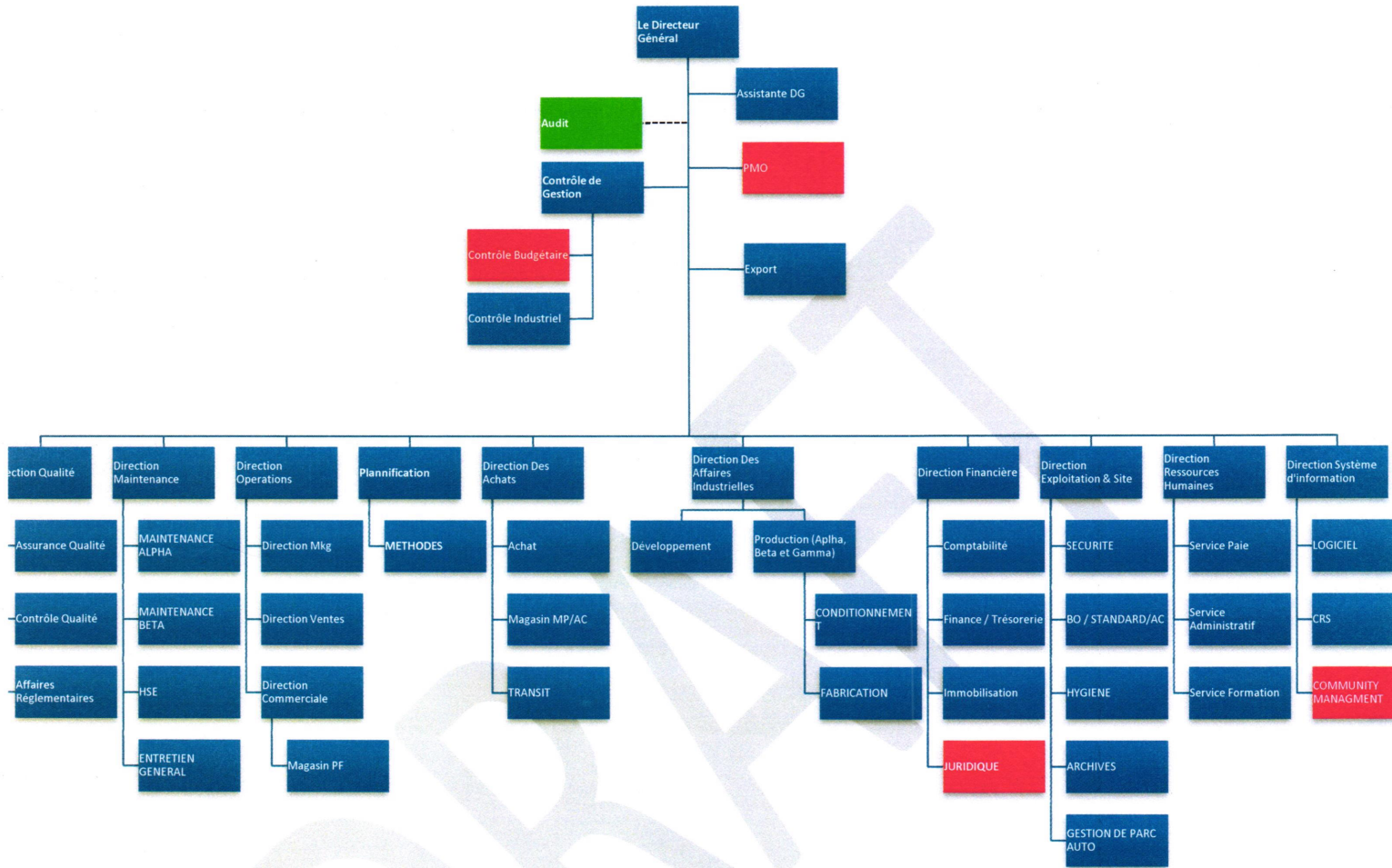
Concernant ce volet, il convient de signaler que le Commissaire Aux Comptes de la société avait répertorié un certain nombre de domaines dans lesquels le contrôle devrait être renforcé davantage.

DRAFT

ANNEXES

DRAFT

Annexes 1 : Organigramme



Annexes 2 : Réunions du comité achat

Name	Date de la réunion
PV de la réunion Générale	9-janv.-19
PV Comité Cardio STCCCV du 16 et 17 Mars 2019	7-févr.-19
PV Comité achat Acquisition Equipement DPI.pdf	13-févr.-19
PV Comité achat Acquisition Chaîne HPLC	25-févr.-19
PV Réunion Suivie Pack Hiver 2019 Projet Pharmacie Partenaires 2019	27-févr.-19
PV Achats acquisition groupe frigorifique	28-févr.-19
PV Comité achat Acquisition Poinçons	1-mars-19
PV Réunion Projet nouveau bâtiment	4-mars-19
PV du Comité Evènement journée ADWYA Diabetologie	13-mars-19
PV Comité IMS & CRM	28-mars-19
Comité achats Equipements informatique	4-avr.-19
Melangeur DPI	8-avr.-19
PV Comité Achats Acquisition Pièces de Rechange Cuve de Préparation Centec	8-avr.-19
PV Sympo LITAR	15-avr.-19
Comité Achats Acquisition Chariot Elevateur	19-avr.-19
PV Comité Réseau Bache à eau	25-avr.-19
Comité Achats Dissolu test	7-mai-19
PV Comité Tri-génération	7-mai-19
PV Comité Inventaire. des Immobilisations - RFID	27-mai-19
PV Stand alone Cardio	28-mai-19
PV Comité Achats Colonnes Développement	30-mai-19
Comité Achats Acquisition Potence Cuve	12-juin-19
PV Centrale D'air	2-juil.-19
PV Acquisition Panneaux Salle Blanche	5-août-19
PV Acquisition Onduleurs LC	5-août-19
PV Comité Lot Génie Civil 192TRN	28-août-19
PV Pack Rentrée 2019	2-sept.-19
PV 1er Stand Alone MG	2-sept.-19
PV Forum Officine SPOT	4-oct.-19
PV contrat D'assurance flotte	15-oct.-19
PV Acquisition Tablettes OPS	1-nov.-19
Comité Achats Du Chromatographe - Titrateur	12-déc.-19
PV 2eme Stand Alone MG	16-déc.-19