

**Société des Industries
Pharmaceutiques de Tunisie
« S.I.PHA.T »**

**RAPPORTS DE COMMISSARIAT
AUX COMPTES**

EXERCICE 2014

Messieurs les actionnaires de la Société des
Industries Pharmaceutique de Tunisie
« S.I.PHA.T »
Fondouk-Choucha 2013– Ben Arous

Tunis le, 28 Juillet 2015

OBJET : Rapport général du commissaire aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31/12/2014

Messieurs,

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société des industries pharmaceutique de Tunisie « S.I.PHA.T » arrêtés au 31/12/2014, tels qu'annexés au présent rapport.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers:

2- Ces états financiers, qui font ressortir un total net de bilan de **54 713 792 DT** et un résultat déficitaire de **7 414 314 DT**, 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.

Responsabilité du commissaire aux comptes

3- 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 fournis 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 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 éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

4- Les états financiers arrêtés au 31/12/2014 ont été établis et présentés conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et selon les mêmes méthodes comptables appliquées antérieurement.

05- Opinion sur les états financiers

5.1 Le bilan reflète des immobilisations corporelles pour une valeur brute de 61 353 382 dinars, elles ont été amorties à hauteur de 47 045 317 dinars, ces immobilisations n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique et par conséquent d'un rapprochement avec l'inventaire comptable et ce contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, Cette situation nous empêche de nous prononcer sur l'existence et l'exhaustivité de leurs valeurs.

5.2 A notre avis, et sous réserve du paragraphe 5.1 les états financiers de la société des industries pharmaceutique de Tunisie « S.I.PHA.T » qui sont annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31/12/2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

06- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

6.1 Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications Spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance des comptes annuels et des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration.

6.2 En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires portant sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur et nous n'avons aucune remarque à formuler à ce sujet.

6.3 Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous signalons que conformément à ce qui est requis par l'article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons constaté des insuffisances inhérentes aux immobilisations corporelles notamment à l'inventaire physique. Ces insuffisances ont engendré la réserve (5.1).

En dehors de ces insuffisances nous n'avons pas relevé sur la base de nos travaux d'autres éléments susceptibles d'impacter notre opinion.

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**



Messieurs les actionnaires de la Société des
Industries Pharmaceutique de Tunisie
« S.I.PHA.T »
Fondouk-Choucha 2013- Ben Arous

Tunis le, 28 Juillet 2015

OBJET : RAPPORT SPECIAL

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions conclues et opérations réalisées visées par ce texte.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer sur la base des informations qui nous ont été données et celle obtenues au travers de nos procédures d'audit, 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 vu de leur approbation.

1- opérations relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs s'est poursuivie au cours de l'exercice 2014 :

	Prestations effectuées par la SIPHAT (a)	Prestations effectuées pour la SIPHAT (b)
PIERRE FABRE	932 445	-
PFIZER	444 428	293 475
SAIPH	-	484 695
TOTAL	1 376 873	778 170

Les détails de ces opérations pour l'exercice 2014 se présentent comme suit :

a) prestations effectuées par la SIPHAT pour le compte de :

PFIZER :

Contrat de location des locaux de fabrication et de stockage :

- contrat de location des locaux de fabrication et de stockage conclu le 04/05/1999 ;
- contrat de prestation de services (Electricité, eau de ville, Eau chaude, Eau bi-distillée, Vapeur, Air comprimé et prévention incendie) conclu le 17/07/2002 ;
- contrat de sous-traitance de contrôle de matières premières et des produit finis conclu le 01/07/1999 ;
- contrat de façonnage « Feldene suppositoires » conclu le 03/11/1999 ;
- contrat de licence et fourniture « Proctolog suppositoires ».

PIERRE FABRE :

- contrat de location des locaux de production conclu le 07/05/2009 ;
- contrat de prestation de service de contrôle des matières premières et des produit finis conclu le 26 /10/2009
- contrat de fournitures des utilités et des services conclu le 07/05/2009 ;
- contrat de façonnage conclu le 01 /08/2009

b) Prestations effectuées pour la SIPHAT :

SAIPH :

- contrat de sous-traitance de production des « Ampoules injectables»

PFIZER :

- contrat de façonnage en sous-traitance du produit « Formidiab comprimés ».

C) les comptes de la Société des industries pharmaceutiques de Tunisie enregistrent un compte courant actionnaires non rémunéré au nom de la Pharmacie centrale pour 6 millions de dinars.

Ce compte provient de l'opération de réduction de capital opérée lors de l'introduction de la société en bourse en 2001.

D) le chiffre d'affaire réalisé avec la Pharmacie centrale pour l'exercice 2014 s'élève à 19 906 389 dinars.

E) L'emprunt BNA se présente comme suit:

déblocage	date déblocage	Montant (Dinars)	solde 31/12/2013	Reclassement	solde 31/12/2014 Moins 1an	solde 31/12/2014 LT
1	01/06/2009	665 670	153 759	87 868	87 868	65 891
2	01/07/2009	1 620 000	486 000	324 000	405 000	162 000
3	01/09/2009	439 330	199 694	133 136	133 136	66 558
		2 725 000	839 453	545 004	626 004	294 449

F) Le nouvel emprunt UBCI se présente comme suit :

Déblocage	date déblocage	Montant (Dinars)	solde 13/03/2014	Reclassement	Solde 31/12/2014 moins 1an	solde 31/12/2014 LT
1	13/03/2014	4 000 000	4 000 000	750 000	750 000	3 250 000

2) obligations et engagements de la société envers les dirigeants

a) Rémunération et avantages du Président Directeur Général

La rémunération des deux Président Directeur Général en exercice durant 2014 de la société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie a été fixée par l'arrêté du premier ministre du 04 mars 2013 pour le premier et du 06 juin 2014 pour le deuxième comme suit :

Premier PDG : Mr. Bechir Tarhouni	Deuxième PDG : Mr. Khmiri Mongi
Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Du 14/04/2014 au 31/12/2014
Arrêté du 04 mars 2013	Arrêté du 06 juin 2014

- salaire de base pour 900 dinars,
- une indemnité de logement pour 200 dinars,
- une indemnité de gestion pour 350 dinars,
- Une indemnité de représentation pour 795 dinars,
- une indemnité provisoire pour remboursement des frais relatifs à la responsabilité pour 705 dinars,
- l'indemnité familiale en cas de nécessité.

Par ailleurs le Président Directeur Général, bénéficie d'une indemnité de téléphone et d'une voiture de fonction avec prise en charge par la société, des dépenses de circulation et des frais d'entretien et de réparation.

Les obligations et engagements de la société envers les deux PDG, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, se présente comme suit (en dinars) :

	Premier PDG: Mr. Bechir Tarhouni		Deuxième PDG: Mr. Khmiri Mongi	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014
Salaires	16 302	-	30 069	-
Indemnité de voiture	458	-	785	-
Frais d'essence	3 533	-	6 629	-
Frais téléphonique	160	-	480	-
Total	20 453	0	37 963	0

b) Rémunération et avantages du Directeur Général Adjoint :

Les obligations et engagement de la société envers son Directeur Général Adjoint, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, se présentent comme suit (en dinars).

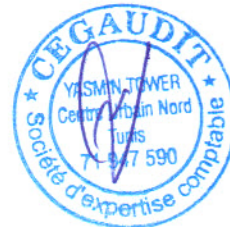
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014
Salaires	42 837	-
Indemnité de voiture	420	-
Frais d'essence	3 129	-
Total	46 386	0

c) Rémunérations des administrateurs :

Les jetons de présence décaissés pour rémunération des administrateurs de la Société des industries Pharmaceutiques de Tunisie, sont enregistrés dans les charges de l'exercice pour un montant de 10 250 dinars.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autre conventions et opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et votre conseil d'Administration ne nous a pas informés de l'existence d'autres conventions et opérations régies par les articles susvisés.

**P/ CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**



BILAN
AU 31 Décembre 2014
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2014	31/12/2013
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Immobilisations incorporelles		378 790	351 494
Amortissements		(354 473)	(345 739)
	1	24 317	5 755
Immobilisations corporelles		61 353 382	61 001 159
Amortissements		(47 045 317)	(44 399 384)
	2	14 308 065	16 601 775
Immobilisations financières		6 171 495	6 126 478
Provisions		(2 870 868)	(525 000)
	3	3 300 627	5 601 478
<u>Total des actifs immobilisés</u>		17 633 009	22 209 009
<u>Total des actifs non courants</u>		17 633 009	22 209 009
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		21 543 102	25 698 590
Provisions		(428 643)	(298 655)
	4	21 114 459	25 399 935
Clients et comptes rattachés		13 556 203	10 849 799
Provisions		(550 747)	(613 757)
	5	13 005 456	10 236 041
Autres actifs courants		2 224 730	2 515 421
	6	2 224 730	2 515 421
Autres actifs financiers	7	1 049 803	983 521
Provisions		(318 529)	
Liquidités et équivalents de liquidités	8	4 863	302 103
<u>Total des actifs courants</u>		37 080 783	39 437 022
Total des actifs		54 713 792	61 646 030

BILAN
AU 31 Décembre 2014
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2014	31/12/2013
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social		9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	18 120 768
Résultats reportés		372 809	1 747 845
Autres capitaux propres		1 985 225	2 097 036
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		29 478 801	30 965 649
Résultat de l'exercice		(7 414 314)	(1 375 036)
Capitaux Propres	9	22 064 487	29 590 613
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions pour risques et charges		787 837	196 860
Emprunts		3 544 449	839 453
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	10 332 286	7 036 313
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	7 500 035	14 526 831
Autres passifs courants	12	4 590 913	3 595 467
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	6 389 983	5 547 378
Découvert bancaire	14	3 836 088	1 349 428
Total des passifs courants		22 317 019	25 019 104
Total des passifs		32 649 306	32 055 417
Total des cap. propres et des passifs		54 713 792	61 646 030

ETAT DE RESULTAT
AU 31 Décembre 2014
(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation			
Ventes publics		16 543 457	18 650 078
Ventes hôpitaux		19 672 944	20 265 057
Ventes à l'export		3 686 763	4 472 104
Autres produits d'exploitation		1 274 666	1 716 214
Total des produits d'exploitation	15	41 177 830	45 103 453
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et semi finis	16	975 989	(1 753 864)
Achat d'approvisionnements consommés	17	18 291 331	20 032 039
Charges de personnel	18	19 595 452	19 904 499
Dotation aux amortissements	19	2 654 666	2 513 604
Dotation aux provisions	19	2 918 228	1 191 437
Autres charges d'exploitation	20	3 298 601	3 066 903
Total des charges d'exploitation		47 734 267	44 954 618
Résultat d'exploitation		(6 556 437)	148 835
Charges financières nettes	21	(894 111)	(1 930 180)
Produits des placements	22	339 401	293 920
Autres gains ordinaires	23	11 039	134 109
Reprise sur provisions		79 010	302 481
Autres pertes ordinaires	24	(309 619)	(324 200)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(7 330 717)	(1 375 036)
Impôt sur les bénéfices	25	(83 598)	
Résultat des activités ordinaires après impôt		(7 414 314)	(1 375 036)
Modification comptable		-	-
Résultat net de l'exercice		(7 414 314)	(1 375 036)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**AU 31 Décembre 2014****(Exprimé en dinars)**

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		(7 414 314)	(1 375 036)
Modification comptable		-	
Résultat net après modification comptable		(7 414 314)	(1 375 036)
Ajustement pour :			
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		(2 206)	(23 819)
Amortissements	2	2 654 666	2 513 604
Provisions		2 918 228	1 191 437
Provisions pour départ à la retraite		491 200	
Reprise sur Provisions		(79 010)	(302 481)
quote part matériel subventionné		(8 308)	
Variation des:			
Stocks		4 155 488	(3 536 355)
Modification comptable affectant les stocks		0	
Créances clients	5	(2 706 404)	348 301
Autres actifs courants		282 625	460 254
Autres actifs financiers		(62 837)	(220 140)
Fournisseurs		(7 026 796)	4 727 665
Autres dettes		995 446	963 126
Plus-value sur cessions d'immobilisations			
Intérêts courus		11 605	(913)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(5 790 617)	(4 745 644)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(379 519)	(3 276 276)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		0	
Décaissements nets prêts fonds social		(197 000)	(209 500)
Encaissements nets prêts fonds social		161 038	186 182
Décaissements affectées à l'acq d'immob financières		(12 500)	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.		(427 981)	(3 299 595)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions		0	0
Encaissements fonds social	9	119 820	106 983
Décaissements fonds social	9	(223 323)	(125 486)
Encaissements programme mise à niveau			75 272
Encaissement des emprunts		4 000 000	
Remboursement des emprunts		(464 004)	(545 004)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.		3 432 493	(488 235)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités		2 206	23 819
VARIATION DE TRESORERIE		(2 783 900)	981 633
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		(1 047 325)	(2 028 956)
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	(3 831 225)	(1 047 325)

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**AU 31 Décembre 2014****(Exprimé en dinars)**

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2014	31/12/2013
Revenus et autres produits d'exploitation	41 177 830	Stockage ou (déstockage de production)	(975 989)			
Total	41 177 830	Total	(975 989)	Production	40 201 841	46 857 317
Production	40 201 841	Consommations intermédiaires	(18 291 331)	Marge / coût matières	21 910 510	26 825 278
Marge / coût matières	21 910 510	Services extérieurs	(2 839 525)			
Total	21 910 510	Total	(2 839 525)	Valeur ajoutée	19 070 985	24 231 585
Valeur ajoutée	19 070 985	Impôts et taxes	(459 076)			
		Charges de personnel	(19 595 452)			
Total	19 070 985	Total	(20 054 528)	Excédent brut d'exploitation	(983 543)	(3 853 876)
Excédent brut d'exploitation	(983 543)	Charges financières nettes	(894 111)			
Produits des placements	339401	Dotations aux amortissements et aux provisions	(5 572 894)			
Autres gains ordinaires	11 039	Autres pertes ordinaires	(309 619)			
Reprise sur provisions	79 010	Impôt sur les bénéfices	(83 598)			
Total	(554 093)	Total	(6 860 222)	Résultat net de l'exercice	(7 414 314)	(1 375 035)

I - Présentation de la S.I.PHA.T

1) Création

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « S.I.PHA.T » est une société anonyme de droit tunisien créée en avril 1989 suite à la restructuration de la Pharmacie Centrale de Tunisie.

En mai 2001, la S.I.PHA.T a ouvert son capital à l'épargne publique.

Son siège social est situé à Fondouk-Choucha – 2013 Ben Arous.

2) Objet

La S.I.PHA.T a pour objet la production et la vente des produits pharmaceutiques à usage humain.

3) Les faits marquants de l'exercice 2014

3.1 Participation SAIPH

La SIPHAT détient une participation dans le capital de société SAIPH d'une valeur de 3 625 975 DT. Les états financiers de cette dernière arrêtés au 31 décembre 2013 ont enregistré des retraitements engendrant des pertes additionnelles de 24,6 millions de dinars. Ils ont été établis en octobre 2014. Cette date est postérieure à l'approbation des états financiers de la SIPHAT de l'exercice 2013. En conséquence aux retraitements des états financiers de SAIPH, la SIPHAT a enregistré une provision pour dépréciation des titres de participation d'une valeur de 2 345 868 DT. Ce changement d'estimation est dû ainsi à un facteur exogène à la SIPHAT. Il a été enregistré sur la base et des états financiers retraités de SAIPH et de son business plan.

3.2 Distribution des Dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes à ses actionnaires au cours de l'exercice 2014.

3.3 LES investissements :

Le volume des investissements de la S.I.PHA.T durant l'exercice 2014 est de 352.223 dinars. Les principaux investissements sont :

Investissement	Montant en dinars
- Equipements de production	126.851
- Travaux d'aménagement	133 118
- Mobilier de bureau, matériel informatique et matériel de transport	92.254
Total	352.223

II - Principes et Méthodes Comptables Appliquées

Les comptes de la S.I.PHA.T sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrites par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 promulguant le Système Comptable des Entreprises et fixant les conditions et les modalités de son application.

Les conventions et les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

1) **Conventions Comptables de Base**

Les conventions comptables de base retenues pour la préparation des états financiers sont les suivantes :

- La continuité de l'exploitation
- L'unité monétaire
- La permanence des méthodes
- L'objectivité
- La périodicité
- Le rattachement des charges et des produits
- L'importance relative
- La prudence
- La réalisation du revenu
- La non-compensation
- Le coût historique

2) **Les Immobilisations**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérable, elles sont amorties linéairement à compter du mois de leur mise en service selon les taux suivants :

Immobilisations	Apports PCT	Acquisitions S.I.PHA.T
- Logiciels informatiques		33,33%
- Constructions	5%	2,5%
- Matériels et équipements	12,5%	10%
- Matériels et outillages	12,5%	10%
- Matériels de transport	12,5%	20%
- Agencements, aménagements et installations	12,5%	10%
- Mobiliers et matériels de bureau	12,5%	10%

3) **Les titres de participations**

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins values font l'objet de provisions pour dépréciation de titres de participations.

4) **Les stocks**

Les stocks de la S.I.PHA.T se décomposent comme suit :

- Matières premières
- Articles de conditionnement (ACE)

- Pièces de rechange
- Matières consommables
- Produits finis
- Produits semi-finis.

Les stocks de matières premières, articles de conditionnement (ACE), pièces de rechanges et matières consommables sont évaluées à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables, déterminé à la date d'arrêté des états financiers.

Le coût d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de comptabilisation de la facture augmenté des droits de douane, des frais de transport, d'assurance, de transit et de fret.

Les stocks de produits finis sont valorisés au prix de vente diminué d'une marge bénéficiaire de 10%.

Les stocks des produits semi-finis sont valorisés au coût de revient relatif à chaque stade de fabrication. Au cas où le prix de vente serait inférieur au coût de revient, on retient, pour la valorisation des produits semi-finis, le prix de vente diminué d'une marge bénéficiaire de 10%.

Les produits en cours de production sont valorisés coût de revient relatif à chaque stade de fabrication. Pour les encours dont les produits finis sont déficitaires, ils sont valorisés à leurs coûts de production diminués de la perte proportionnellement à leur stade d'avancement.

Signalons que les stocks de la S.I.PHA.T sont traités comptablement selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

5) Les dettes et créances en monnaies étrangères

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération auxquelles elles se rapportent. Ces dettes et créances sont actualisées en fonction du cours de change en vigueur à la date d'arrêté des états financiers.

A- Notes explicatives aux Etats Financiers arrêtés au 31 décembre 2014**Note 1 - Immobilisations Incorporelles**

Les Immobilisations incorporelles s'élèvent à **378.790** dinars au 31 décembre 2014.

La valeur brute des immobilisations incorporelles se ventile comme suit :

	<i>En dinars</i>	
Immobilisations incorporelles	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- M.F.G.PRO	303 685	303 685
- Autres logiciels informatiques	75 105	47 809
Valeur comptable brute	378 790	351 494

Ces immobilisations incorporelles sont amorties pour un montant de 354 473 dinars.

Note 2 - Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2014 une valeur nette de **14.308.065** dinars contre **16.601.775** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **2.293.710** dinars.

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêtés au 31 décembre 2014 est présenté dans la page suivante :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**ARRETE Le 31 Décembre 2014**

(Exprimé en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2013	Acquisitions 2014	Cessions 2014	Valeurs brutes au 31/12/14	Amortissements au 31/12/13	Dotations au 31/12/14	Cessions au 31/12/14	Amortissements au 31/12/14	Valeurs nettes au 31/12/14
Logiciels	351 494	27 296		378 790	345 739	8 734		354 473	24 317
TOTAL IMMO. INCORP.	351 494	27 296		378 790	345 739	8 734		354 473	24 317
Terrains	531 887			531 887			-		531 887
Constructions	7 708 942			7 708 942	6 191 376	72 682		6 264 058	1 444 884
Agencements et Installations	13 909 887	133 118		14 043 006	8 419 521	950 224	-	9 369 745	4 673 261
Matériel de transport	998 872			998 872	958 637	31 537		990 174	8 698
Matériel d'équipements	33 782 384	8 575		33 790 958	25 883 858	1 372 198		27 256 056	6 534 902
Matériel et outillage	2 046 082	114 536		2 160 618	1 304 040	126 926	-	1 430 966	729 652
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 982 808	92 254		2 075 062	1 641 951	92 367		1 734 318	340 744
Immobilisations en cours	40 298	3 740		44 037					44 037
TOTAL IMMO. CORP.	61 001 159	352 223	0	61 353 382	44 399 384	2 645 933	-	47 045 317	14 308 065

Note 3 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 31 décembre 2014 à **3.300.627** dinars contre **5.601.478** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **2.300.851** dinars.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

En dinars

Immobilisations financières	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Participation SAIPH	3 625 975	3 625 975
- Participation PFIZER	405 000	405 000
- Participation Pierre Fabre	525 000	525 000
- Participation pôle technologique Sidi Thabet	62 500	50 000
- Prêts personnels à plus d'un an	1 546 426	1 513 909
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594
Valeur comptable brute	6 171 495	6 126 478
- Provisions	(2 870 868)	(525 000)
Valeur comptable nette	3 300 627	5 601 478

Note 4 - Stocks

La valeur des stocks est passée de **25.698.590** dinars au 31 décembre 2013 à **21.543.102** dinars au 31 décembre 2014, soit une diminution de **4.155.488** dinars.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

En dinars

Stocks	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Matières premières	6 945 449	9 988 544
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	7 358 942	7 135 299
- Matières consommables	240 970	535 222
- Pièces de rechange	493 412	523 361
- Produits finis	1 781 775	2 227 418
- Produits semi-finis	4 645 305	5 175 651
- Stocks divers	77 250	113 095
Valeur comptable brute	21 543 102	25 698 590
- Provisions	(428 643)	(298 531)
Valeur nette comptable	21 114 459	25 399 935

Note 5 - Clients et comptes rattachés

La valeur brute des créances clients est passée de **10.849.799** dinars au 31 décembre 2013 à **13.556.203** dinars au 31 décembre 2014, soit une augmentation de **2.706.404** dinars.

La ventilation de ces créances se présente comme suit :

En dinars

Clients et comptes rattachés	Valeur au 31 décembre 2013	Valeur au 31 décembre 2014
- Clients ordinaires	10 413 660	7 379 452
- Clients douteux	550 747	613 757
- Clients Effets à recevoir	2 591 797	2 856 590
Valeur comptable brute	13 556 203	10 849 799
- Provisions	(550 747)	(613 757)
Valeur nette comptable	13 005 456	10 236 042

Note 6 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **2.515.421** dinars au 31 décembre 2013 contre **2.224.730** dinars au 31 décembre 2014, soit une diminution de **290.691** dinars.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

En dinars

Autres actifs courants	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Crédit de TFP	51 564	92 490
- Crédit d'impôts sur les sociétés	1 509 830	1 468 934
- Crédit de TVA	150 048	937 140
- Produits à recevoir	0	69 870
- Comptes d'attente	30 221	25 601
- Charges constatées d'avance	34 841	35 153
- Avance sur IS	86 430	0
- Avance sur restitution IS	483 629	0
- Provisions pour Débiteurs & créditeurs divers	(121 832)	(113 767)
Total	2 224 730	2 515 421

- Le crédit de TFP correspond aux ristournes de TFP obtenues au titre de l'exercice 2008.

Note 7 - Autres actifs financiers

La valeur brute des autres actifs financiers s'élèvent à **1.049.803** dinars au 31 décembre 2014 contre **983.521** dinars au 31 décembre 2013 soit une augmentation de **66.282** dinars

Les autres actifs financiers s'analysent comme suit :

En dinars

Autres actifs financiers	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Prêts Fond Social échéance à moins d'un an	150 713	147 268
- Prêts avance sur salaire	645 237	606 270
- Retenues médicaments	50	0
- Retenues prêts auto SIPHAT	48 721	31 722
- Prêt AID IDHA	179 045	197 989
- Cession BTK	0	273
- Intérêts comptabilisés d'avance	26 036	0
Valeur comptable brute	1 049 803	983 521
- Provisions	(318 529)	0
Valeur comptable nette	731 274	983 521

Note 8 - Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2014 un solde de **4 863** dinars, contre **302 103** dinars au 31 décembre 2013, enregistrant ainsi une diminution de **297.240** dinars.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Liquidités et équivalents de liquidités	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Banque de l'habitat	0	3 029
- Attijari Bank	152	63
- A.T.B devises	0	298 446
- Caisse	4 711	565
Total	4 863	302 103

Note 9 - Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 31 décembre 2014 à **22.064.487** dinars contre **29.590.613** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **7.526.126** dinars.

Les capitaux propres de la SIPHAT au 31 décembre 2014 sont détaillés dans le tableau de variation des capitaux propres présentés dans la page qui suit :

Tableau de variation des capitaux propres**ARRETE LE 31 Décembre 2014**

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres Cap Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2013	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 097 036	1 747 845	(1 375 036)	29 590 613
Affectation du résultat 2013:								
-Affectation reports à nouveau						(1 747 845)	1 747 845	
-Réserves								
-Dividendes							(0)	(0)
-Fonds social								
-Reports à nouveau						372 809	(372 809)	
Fonds social								
- Intérêts 2014					72 421			72 421
-Fonds perdus 2014					(223 323)			(223 323)
-Affectation Ventes Dechets 2014					47 399			47 399
Quote part Matériel subventionné					(8 308)			
Résultat de l'exercice 2014							(7 414 314)	(7 414 314)
Solde au 31/12/2014	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 985 225	372 809	(7 414 314)	22 064 487

Note 10 - Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **7.036.313** dinars au 31 décembre 2013 à **10.332.286** dinars au 31 décembre 2014, enregistrant ainsi une augmentation de **3.295.973** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Passifs non courants	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Emprunt BNA	294 449	839 454
- Emprunt UBCI	3 250 000	0
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000
- Provisions pour litiges	32 782	32 782
- Provision pour amendes et pénalité	199 555	99 777
- Provision pour départ à la retraite	555 500	64 300
Total	10 332 286	7 036 313

- **Autres Passifs Financiers**

Le solde de ce compte correspond à l'échéance à plus d'un an du compte courant actionnaires ouvert au nom de la Pharmacie Centrale de Tunisie. Ce compte courant provient de l'opération de réduction de capital opérée au cours de l'exercice 2001 suite à l'introduction de la société en bourse de valeurs mobilières. Il s'agit d'un compte courant non rémunéré.

Note 11- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 31 décembre 2014 à **7 500 035** dinars contre **14.526.831** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **7.026.796** dinars.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En dinars

Fournisseurs et comptes rattachés	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Fournisseurs locaux	3 012 174	2 727 248
- Fournisseurs étrangers	3 400 596	10 227 481
- Fournis. d'exploitation effets à payer	823 838	1 441 431
- Fournisseurs d'immobilisations	31 430	31 430
- Fournisseurs factures non parvenues	231 996	99 242
Total	7 500 035	14 526 831

Note 12- Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élevaient au 31 décembre 2014 à **4.590.913** dinars, contre **3.595.467** dinars au 31 décembre 2013, soit une augmentation de **995.446** dinars.

Cette rubrique est ventilée ainsi :

En dinars

Autres passifs courants	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Personnel, rémunérations dues	180 975	184 316
- Etat, impôts et taxes	475 612	360 198
- CNRPS	909 541	1 824 008
- Dividendes à payer	100	100
- Diverses charges à payer	991 612	634 800
- Autres créditeurs divers	39 001	6 458
- Autres débiteurs divers	1 940 637	0
- Compte d'attente	53 435	585 587
Total	4 590 913	3 595 467

Note 13- Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires s'élevaient au 31 décembre 2014 à **6.389.983** dinars, contre **5.547.378** dinars au 31 décembre 2013, soit une augmentation de **842.605** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Concours bancaires	Valeur au 31 décembre 2014	Valeur au 31 décembre 2013
- Emprunt ATB *	3 000 000	3 000 000
- Emprunt UBCI *	2 000 000	2 000 000
- Emprunt UBCI **	750 000	-
- Emprunt BNA	626 004	545 004
- intérêts courus	13 979	2 374
Total	6 389 983	5 547 378

* Il s'agit d'un crédit à court terme contracté pour financer les stocks de sécurité de 3 mois exigé par la circulaire du Ministère de la Santé Publique N °78 du 29 août 2008. Le montant principal de ce crédit a été révisé en 2011 de 6.000.000 dinars à 5.000.000 dinars conformément aux réclamations de la banque centrale de Tunisie.

** Crédit de 4 000 000 dinars contracté auprès de l'UBCI, (le montant de 750 000 dinars représente le remboursement des échéances relatives à l'année 2015).

Note 14 – Découvert bancaire

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2014 un solde de **3.836.088** dinars, contre **1.349.428** dinars au 31 décembre 2013.

La ventilation de cette rubrique est détaillée dans la page suivante :

En dinars

Banque	Découvert Au 31-12-2014	Découvert Au 31-12-2013
- U.B.C.I	311 281	114 055
- B.H	489 063	0
- U.I.B	359 059	143 473
- B.T	72 507	127 706
- B.N.A	160 332	257 433
- A.T.B	1 426 033	204 467
- B.I.A.T	415 179	278 445
- S.T.B	584 732	222 878
- A T B (compte en devises)	50	
- CCP	17 853	971
Total	3 836 088	1 349 428

Note 15 -Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2014 à **41.177.830** dinars, contre **45.103.453** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **3.925.623** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Produits d'exploitation	Exercice 2013	Exercice 2012
- Ventes publiques	16 543 457	18 650 078
- Ventes hôpitaux	19 672 944	20 265 057
- Ventes export	3 686 763	4 472 104
- Ventes déchets	18 964	100 465
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	1 252 456	1 608 219
- Intérêts sur recouvrement clients	3 246	7 530
Total	41 177 830	45 103 453

Note 16 – Variation des stocks des produits semi-finis et finis

La variation des stocks semi-finis et finis enregistrée au 31 décembre 2014 est **975 989** dinars, contre **-1.753.864** dinars au 31 décembre 2013, soit une augmentation de **2.729.853** dinars.

En dinars

Variation des stocks des produits semi-finis et finis	Exercice 2014	Exercice 2013
- Variation des stocks des produits semi-finis	530 346	(992 280)
- Variation des stocks des produits finis	445 643	(761 584)
Total	975 989	(1 753 864)

Note 17 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement s'élèvent au 31 décembre 2014 à **18.291.331** dinars, contre **20.032.039** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **1.740.708** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Achats d'approvisionnements consommés	Exercice 2014	Exercice 2013
- Achats matières premières	7 708 862	12 827 153
- Achats matières consommables	741 331	981 823
- Variation stocks matières	3 179 498	(1 782 491)
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	4 787 011	6 317 785
- Achats autres fournitures	1 874 630	1 687 768
Total	18 291 331	20 032 039

Note 18 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2014 à **19.595.452** dinars, contre **19.904.499** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **309.047** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Charges de personnel	Exercice 2014	Exercice 2013
- Salaires de base	15 362 853	15 741 799
- Heures supplémentaires	562 041	550 706
- Dons de décès	4 533	1 773
- Dons de Aïd Idha	69 900	74 400
- Dons de retraite	292 261	187 233
- Charges connexes aux salaires	54 268	56 248
- Charges sociales légales	3 178 458	3 227 292
- Rentes viagères	71 138	65 49
Total	19 595 452	19 904 499

Note 19 - Dotation aux comptes d'amortissement et provisions

Les dotations aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent au 31 décembre 2014 à **5.572.894** dinars, contre **3.705.041** dinars au 31 décembre 2013, soit une augmentation de **1.867.853** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	Exercice 2014	Exercice 2013
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 645 933	2 517 994
Total des amortissements	2 645 933	2 517 994
- Dot aux amort incorporelles	8 734	3 171
- Dotation aux provisions pour risques et charges	123 843	295 922
- Provision pour dépréciation des stocks	129 988	298 655
- Provision titres P FABRE	0	525 000
- Provisions titres SAIPH	2 345 868	0
- Provisions pour départ à la retraite	0	64 300
- Total des provisions	2 918 228	1 187 048
Total	5 572 894	3 705 041

Note 20- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2014 à **3.298.601** dinars, contre **3.066.903** dinars au 31 décembre 2013, soit une augmentation de **231.698** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Autres charges d'exploitation	Exercice 2014	Exercice 2013
- Loyers et charges locatives	24 255	17 534
- Entretien et réparation	248 148	160 753
- Travaux et façons exécutés par tiers	1 010 192	682 907
- Etudes et recherches de fonctionnement	93 141	84 789
- Primes d'assurance	312 107	379 112
- Autres charges liées à des modif comptables	2 026	0
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	72 012	79 662
- Publicités, publications et relations publiques	498 287	564 042
- Transports de biens et de personnel	267 759	262 841
- Déplacements, mission et réception	42 097	36 407
- Formation du personnel	120 003	97 358
- Frais postaux et de communication	84 050	137 119
- Services bancaires et assimilés	65 449	91 169
- Impôts et taxes	311 930	324 955
- Droit d'enregistrement et de timbres	58 526	148 254
- Taxes sur véhicules	9 785	0
- Autres	78 835	0
Total	3 298 601	3 066 903

Note 21- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2014 à **894.111** dinars, contre **1.930.180** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **1.036.069** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Charges financières nettes	Exercice 2014	Exercice 2013
- Charges d'intérêts	895 237	725 222
- Pertes de change	142 159	924 198
- Perte de change suite modification comptable	4 083	
- Gains de change	(153 028)	(120 069)
- Intérêts comptes courants	4 660	(400 829)
Total	894 111	1 930 180

Note 22- Produits des placements

Ils s'élèvent au 31 décembre 2014 à **339.401** dinars. Les produits des placements de l'exercice 2014 représentent principalement des dividendes distribués par la société Pfizer au titre des exercices 2013 et encaissés par la S.I.PHA.T au courant de l'exercice 2014 et qui s'élèvent à **330.000** dinars.

En dinars

Produits de Placements	Exercice 2014	Exercice 2013
- Dividendes reçus	330 000	300 000
- Intérêts de comptes courants	9 401	(6 080)
Total	339 401	293 920

Note 23- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2014 à **11.039** dinars, contre **134.109** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **123.070** dinars.

Note 24 - Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2014 à **309.619** dinars, contre **324.200** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **14.581** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Pertes ordinaires	Exercice 2014	Exercice 2013
- Autres charges diverses	0	33 278
- Redevances	25 631	53 329
- Jetons de présence	10 250	21 429
- Pertes sur éléments non récurrents	23	15
- Dons	273 715	216 150
Total	309 619	324 200

Note 25 - Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31 décembre 2014 à **83.598** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Impôts sur les bénéfices	31 Dec 2014
- Résultat comptable avant impôt	(7 330 717)
- Modification comptable	
- Résultat après modification comptable	(7 330 717)
<u>Réintégrations</u>	
- Pertes d'actualisation 2014	112 227
- Gain de change d'actualisation 2013	2 989
- Contribution conjoncturelle 2014	43 215
- Dons non déductibles	142 716
- Cadeaux et réceptions	22 97
- Jetons de présence	10 250
- Timbres de voyages	780
- Affectation ventes de déchets / fond social	47 399
- Provision pour risques et charges d'exploitation	123 843
- Provision dépréciation des actifs financiers	318 529
- Provision Titres de Part SAIPH	2 345 868
- Provision pour dépréciation des stocks	129 988
- Provision pour départ à la retraite	491 200
<u>Total réintégrations</u>	3 791 101
<u>Déduction</u>	
- Déduction des dividendes	(330 000)
- Perte de change 2013	(495 871)
- Déduction des gains d'actualisation 2014	(117 151)
- Reprises sur provision non déductible	(79 010)
<u>Total déductions</u>	(1 022 033)
Bénéfice fiscal avant déduction / Exportation	(4 561 649)
- Déduction bénéfice provenant des exportations	
- Bénéfice imposable	(4 561 649)
Application du minimum d'impôt de 0,2 % du CA Local TTC et de 0.1 % du CA export	
Impôt/bénéfices	83 598
- Report IS 2013	898 875
- Retenues à la source 2014	694 552
- Report IS 2014	1 509 830

- Engagements hors Bilan

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2014 se présentent comme suit :

<i>En dinars</i>		
Engagements hors Bilan	31-12-2014	31-12-2013
1. <u>Engagements réciproques</u>		
- Engagements pour achats matières premières	4 298 022	4 298 022
- Engagements pour achats des articles de conditionnement et d'emballages	363 696	363 696
- Engagement pour achats de matériels, machines et accessoires	66 353	66 353
Total	4 728 071	4 728 071
2. Engagements reçus		
- Caution reçus	0	0
Total	0	0