

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2012

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société Des Industries Pharmaceutiques De Tunisie,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons audité les états financiers, ci-joints, de la **Société des Industries Pharmaceutiques De Tunisie**, comprenant le bilan au 31 décembre 2012, l'état de résultat ainsi que l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité du conseil d'administration de la société dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les états financiers ci-joints, qui font apparaître un total net bilan de 58 352 475 dinars et un résultat déficitaire de 491 564 dinars, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration et relevant de sa responsabilité. 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; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité

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 oeuvre 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 cette évaluation 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.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du 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.

Justification de l'opinion

Nos travaux ont été limités par l'absence de procédures de vérification matérielle des immobilisations telles que figurant dans les états financiers. Cette omission constitue un cas d'inobservation, par la société, des dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Opinion sur les états financiers annuels

A notre avis, sous réserve de l'incidence du point ci-dessus, les états financiers de la **Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie** sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2012, ainsi que des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications et informations 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 2012.

Nous avons également dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous vous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que le système de contrôle interne de la société, comporte un certain nombre d'anomalies qui ont été consignées dans notre rapport sur le contrôle interne.

Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Tunis, le 06 Mai 2013

Samir Labidi

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2012

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société Des Industries Pharmaceutiques De Tunisie,

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

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 celles 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 2012 :

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

▪ **Pfizer** :

- 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 produits finis conclu le 01/07/1999 ;

- Contrat de façonnage « Feldene suppositoires » conclu le 03/11/1999 ;
- Contrat de licence et de 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 produits 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 ».

Les détails de ces opérations pour l'exercice 2012 se présentent comme suit :

	Prestations effectués par la SIPHAT	Prestations effectuées pour la SIPHAT
Pierre Fabre	1 274 701	-
Pfizer	435 615	108 573
SAIPH	-	445 587
Total	1 710 316	554 160

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 suite à l'introduction de la société en bourse en 2001.

2. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

a) Rémunération et avantages du Président Directeur Général :

La rémunération de l'ancien Président Directeur Général de la Société Des Industries Pharmaceutiques de Tunisie a été fixée par l'arrêté du premier ministre du 18 octobre 2010 comme suit :

- 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.
- Une indemnité de remboursement de différence de salaire pour 550 dinars ajouté par l'arrêté du premier ministre du 21 décembre 2010.

La rémunération du Président Directeur Général actuel de la Société Des Industries Pharmaceutiques de Tunisie a été fixée par l'arrêté du premier ministre du 04 mars 2013 comme suit :

- 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 chacun des deux 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 son Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, se présentent comme suit (en dinars) :

	L'ancien Président Directeur Général		Le Président Directeur Général actuel	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2012	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2012
Salaires	27 834	-	6 605	2 148
Indemnité de voiture	642	-	183	-
Indemnité d'essences	4 315	-	1 413	-
Indemnité de téléphone	320	-	107	-
Total	33 111	-	8 308	2 148

b) Rémunération et avantages du Directeur Général Adjoint :

Les obligations et engagements de la société envers son Directeur Général Adjoint, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, se présentent comme suit (en dinars) :

	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2012
Salaires	43 101	-
Indemnité de voiture	1 008	-
Indemnité d'essences	3 031	-
Total	47 140	-

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 22 200 dinars et sont versés au cours de l'exercice 2012.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres 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.

Tunis, le 06 Mai 2013

Samir Labidi

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

AU 31 Décembre 2012

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Immobilisations incorporelles		342 568	342 568
Amortissements		(342 568)	(342 568)
	1	-	-
Immobilisations corporelles		57 733 808	57 082 307
Amortissements		(41 888 950)	(39 170 305)
	2	15 844 858	17 912 002
Immobilisations financières		6 090 904	6 132 976
provisions		-	(3 950)
	3	6 090 904	6 129 026
<u>Total des actifs immobilisés</u>		21 935 762	24 041 028
<u>Total des actifs non courants</u>		21 935 762	24 041 028
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		22 162 235	18 461 563
Provisions		(298 531)	(77 137)
	4	21 863 704	18 384 426
Clients et comptes rattachés		11 198 100	12 069 794
Provisions		(418 875)	(420 911)
	5	10 779 225	11 648 883
Autres actifs courants		2 979 284	2 996 886
	6	2 979 284	2 996 886
Autres actifs financiers	7	775 637	894 099
Liquidités et équivalents de liquidités	8	18 863	7 299
<u>Total des actifs courants</u>		36 416 713	33 931 593
<u>Total des actifs</u>		58 352 475	57 972 621

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

AU 31 Décembre 2012

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
		9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	18 120 768
Résultats reportés		2 239 410	2 810 890
Autres capitaux propres		2 040 267	3 067 890
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 400 445	32 999 548
Résultat de l'exercice		(491 565)	(1 540 190)
Capitaux Propres	9	30 908 880	31 459 358
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions pour risques et charges		31 520	31 520
Emprunts		1 384 457	1 929 461
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	7 415 977	7 960 981
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	9 799 166	8 743 988
Autres passifs courants	12	2 632 341	2 663 575
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	5 548 291	5 793 347
Découvert bancaire	14	2 047 819	1 351 372
Total des passifs courants		20 027 617	18 552 282
Total des passifs		27 443 594	26 513 263
Total des cap. propres et des passifs		58 352 475	57 972 621

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DE RESULTAT

AU 31 Décembre 2012

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Produits d'exploitation			
Ventes publics		18 046 770	17 479 356
Ventes hôpitaux		21 612 950	20 885 297
Ventes à l'export		6 429 395	2 601 373
Autres produits d'exploitation		1 638 991	1 284 899
Total des produits d'exploitation	15	47 728 106	42 250 925
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et semi finis	16	1 379 887	88 579
Achat d'approvisionnements consommés	17	20 888 463	19 433 131
Charges de personnel	18	18 782 381	17 109 995
Dotation aux amortissements	19	2 718 645	2 989 844
Dotation aux provisions	19	221 394	129 240
Autres charges d'exploitation	20	3 179 071	3 156 436
Total des charges d'exploitation		47 169 841	42 907 225
Résultat d'exploitation		558 265	(656 300)
Charges financières nettes	21	(978 977)	(899 194)
Produits des placements	22	232 328	
Autres gains ordinaires	23	103 683	362 825
Reprise sur provisions		64 494	-
Autres pertes ordinaires	24	(427 419)	(305 664)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(447 626)	(1 498 333)
Impôt sur les bénéfices	25	(43 939)	(41 857)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(491 565)	(1 540 190)
Modification comptable		-	-
Résultat net de l'exercice		(491 565)	(1 540 190)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31 Décembre 2012

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		(491 565)	(1 540 190)
Modification comptable		-	
Résultat net après modification comptable		(491 565)	(1 540 190)
Ajustement pour :			
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		(15 713)	(10 560)
Amortissements	2	2 718 645	2 989 844
Provisions		221 394	129 240
Reprise sur Provisions		(64 494)	0
Variation des:			
Stocks		(3 700 672)	(2 374 482)
Modification comptable affectant les stocks		0	0
Créances clients	5	871 694	1 313 472
Autres actifs courants		76 110	(136 224)
Autres actifs financiers		104 540	(206 285)
Fournisseurs		1 055 178	915 195
Autres dettes		(31 234)	651 820
Plus-value sur cessions d'immobilisations		0	(11 318)
Interets courus		(30 806)	23 034
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(713 077)	1 743 546
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(651 501)	(1 661 198)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		0	11 318
Décassements nets prêts fonds social		(171 500)	(282 619)
Encaissements nets prêts fonds social		227 495	209 408
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.		(595 506)	(1 723 091)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions		(0)	(360 000)
Encaissements fonds social	9	91 755	86 163
Décassements fonds social	9	(150 667)	(194 221)
Encaissements provenant des emprunts		0	-
Remboursement des emprunts		(759 254)	(1 753 035)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.		(818 166)	(2 221 093)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités		15 713	10 560
VARIATION DE TRESORERIE		(684 882)	(2 190 078)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		(1 344 073)	846 005
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	(2 028 956)	(1 344 073)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Notes aux Etats Financiers
arrêtés au 31 Décembre 2012

A- Présentation Générale de la Société et des Principes et Méthodes Comptables Appliqués

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 2013 Fondouk-Choucha – 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 2012

3.1 Distribution des Dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes à ses actionnaires au cours de l'exercice 2012.

3.2 LES investissements :

Le volume des investissements de la S.I.PHA.T durant l'exercice 2012 est de 651.501 DT. Les principaux investissements sont :

Investissement	Montant en DT
- Equipements de production	259.391
- Travaux d'aménagement	282.472
- Mobilier de bureau, matériel informatique et matériel de transport	109.638
Total	651.501

II – Principes et Méthodes Comptables Appliquées

Les comptes de la S.I.PHA.T sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrits 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 évalués 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.

B- Notes explicatives aux Etats Financiers arrêtés au 31 Décembre 2012

Note 1 – Immobilisations Incorporelles

Les Immobilisations incorporelles s'élèvent à **342.568 DT** au 31 décembre 2012.

La valeur brute des immobilisations incorporelles se ventile comme suit :

En dinar

Immobilisations incorporelles	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- M.F.G.PRO	303 685	303 685
- Autres logiciels informatiques	38 883	38 883
Valeur comptable brute	342 568	342 568

Ces immobilisations incorporelles sont totalement amorties.

Note 2 – Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2012 une valeur nette de **15.844.858 DT** contre **17.912.002 DT** au 31 décembre 2011, soit une diminution de **2.067.144 DT**.

Les acquisitions 2012 se détaillent ainsi :

1. Les aménagements & installations:

En dinar

Libellé	Acquisitions 2012
Aménagement service fabrication	65 319
Aménagement lab perfusables en flacons	38 974
Aménagement dépôts de stockage	67 876
Aménagement de l'administration	8 585
Divers Aménagement de l'usine	34 164
Installations réseau informatique	7 361
Installations téléphoniques	9 452
Installations caméras de surveillance	8 860
Autres Aménagements	30 161
<u>Total</u>	270 752

2. Matériels d'équipement:

En dinar

	Acquisitions 2012
Matériels laboratoire sol massifs	47 000
Matériels laboratoire de contrôle	40 996
Total	87 996

3. Matériels et outillages:

En dinar

	Acquisitions 2012
Matériel et outillage de fabrication	88 154
Matériel et outillage laboratoire de contrôle	27 316
Divers Matériel et outillage	55 925
Total	171 395

4. Mobiliers et matériels de bureau:

En dinar

	Acquisitions 2012
Mobiliers et matériels de bureau - administration	11 128
Mobiliers et matériels de bureau - fabrication	38 712
Mobiliers et matériels de bureau - laboratoire de contrôle	4 150
Mobiliers et matériels de Bureau - Magasin	2 296
Matériels informatiques	53 352
Total	109 638

5. Immobilisations encours:

En dinar

	Acquisitions 2012
Construction monte-charge	11 720
Total	11 720

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêtés au 31 décembre 2012 est présenté dans la page suivante :

Note 3 – Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 31 décembre 2012 à **6.090.904 DT** contre **6.129.026 DT** au 31 décembre 2011, soit une diminution de **38.122 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

En dinar

Immobilisations financières	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- 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	50 000	50 000
- Prêts personnels à plus d'un an	1 478 335	1 520 407
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594
Valeur comptable brute	6 090 904	6 132 976
- Provision dépôt et cautionnement	0	3 950
Valeur comptable nette	6 090 904	6 129 026

Note 4 – Stocks

La valeur des stocks est passée de **18.461.563 DT** au 31 décembre 2011 à **22.162.235 DT** au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **3.700.672 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

En dinar

Stocks	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Matières premières	8 973 790	5 439 330
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	6 533 469	5 307 383
- Matières consommables	127 786	74 338
- Pièces de rechange	795 263	516 280
- Produits finis	1 465 834	1 301 867
- Produits semi-finis	4 183 371	5 727 226
- Stocks divers	82 722	95 139
Valeur comptable brute	22 162 235	18 461 563
- Provisions	298 531	77 137
Valeur nette comptable	21 863 704	18 384 426

Note 5 – Clients et comptes rattachés

La valeur brute des créances clients est passée de **12.069.794 DT** au 31 décembre 2011 à **11.198.100 DT** au 31 décembre 2012, soit une diminution de **871.694 DT**.

La ventilation de ces créances se présente comme suit :

En dinar

Clients et comptes rattachés	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Clients ordinaires	8 233 033	7 438 598
- Clients douteux	349 133	351 169
- Clients Effets à recevoir	2 615 934	4 280 027
Valeur comptable brute	11 198 100	12 069 794
- Provisions	418 875	420 911
Valeur nette comptable	10 779 225	11 648 883

Note 6 – Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **2.996.886 DT** au 31 décembre 2011 contre **2.279.284 DT** au 31 décembre 2012, soit une diminution de **17.602 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

En dinar

Autres actifs courants	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Fournisseurs débiteurs	537 470	
- Crédit de TFP	180 050	278 518
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	1 713 675	2 052 002
- Crédit de TVA	465 229	658 340
- Produits à recevoir	87 249	89 303
- Comptes d'attente	78 979	87 388
- Charges constatées d'avance	26 789	-
- Provisions pour Débiteurs & créditeurs divers	(110 157)	(168 665)
Total	2 979 284	2 996 886

- Le crédit de TFP correspond aux ristournes de TFP obtenues au titre des exercices 2007 et 2008.

Note 7 – Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **775.637DT** au 31 décembre 2012 contre **894.099 DT** au 31 décembre 2011 soit une diminution de **118.462 DT**

Les autres actifs financiers s'analysent comme suit :

En dinar

Autres actifs financiers	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Prêts Fond Social échéance à moins d'un an	159 524	173 447
- Prêts avance sur salaire	364 682	428 732
- Retenues médicaments	15 822	32 481
- Retenues prêts auto SIPHAT	10 900	18 900
- Prêt AID IDHA	224 709	240 539
Total	775 637	894 099

Note 8 – Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de **7.299 DT**, contre **18.863 DT** au 31 décembre 2012, enregistrant ainsi une augmentation de **11.564 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Liquidités et équivalents de liquidités	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Banque de l'habitat	0	2 133
- Attijari Bank	89	0
- A.T.B devises	10 388	4 578
- CCP	3 933	152
- Caisse	4 453	436
Total	18 863	7 299

Note 9 – Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 31 décembre 2012 à **30.908.880 DT** contre **31.459.358 DT** au 31 décembre 2011, soit une diminution de **550.478 DT**.

Les capitaux propres de la SIPHAT au 31 décembre 2012 sont détaillés dans le tableau de variation des capitaux propres présenté dans la page qui suit :

Note 10 – Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **7.960.981 DT** au 31 décembre 2011 à **7.415.977 DT** au 31 décembre 2012, enregistrant ainsi une diminution de **545.004 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Passifs non courants	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Emprunt BNA	1 384 457	1 929 461
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000
- Provisions pour litiges	31 520	31 520
Total	7 415 977	7 960 981

- **Emprunt BNA** : Il s'agit du capital restant dû à plus d'un an sur les emprunts contractés pour des besoins d'investissement et qui se présentent ainsi :

		date débloccage	Montant	Restant dû au 31/12/2012
<u>Crédit 1</u>	<i>débloccage 1</i>	01/06/2009	665 670	465 966
	<i>débloccage 2</i>	01/07/2009	1 620 000	1 134 000
	<i>débloccage 3</i>	01/09/2009	439 330	329 495
<u>Crédit 2</u>	-	12/11/2007	625 000	
Echéances à moins d'un an				(545 004)
Solde 31/12/12				1 384 457

- **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 2012 à **9.799.166 DT** contre **8.743.988 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **1.055.178 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En dinar

Fournisseurs et comptes rattachés	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Fournisseurs locaux	2 645 997	2 467 424
- Fournisseurs étrangers	5 466 054	5 284 438
- Fournis. d'exploitation effets à payer	1 529 870	855 070
- Fournisseurs d'immobilisations	31 430	31 430
- Fournisseurs factures non parvenues	125 815	105 626
Total	9 799 166	8 743 988

Note 12 – Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2012 à **2.632.341 DT**, contre **2.663.575 DT** au 31 décembre 2011, soit une diminution de **31.234 DT**.

Cette rubrique est ventilée ainsi :

En dinar

Autres passifs courants	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Personnel, rémunérations dues	258 745	551 473
- Etat, impôts et taxes	531 591	473 895
- CNRPS	460 924	1 091 333
- Dividendes à payer	100	100
- Divers charges à payer	1 260 338	374 655
- Autres créiteurs divers	4 950	27 268
- Compte d'attente	115 693	144 851
Total	2 632 341	2 663 575

Note 13– Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2012 à **5.548.291 DT**, contre **5.793.347 DT** au 31 décembre 2011, soit une diminution de **245.056 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Concours bancaires	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2011
- Emprunt ATB *	3 000 000	5 000 000
- Emprunt UBCI *	2 000 000	0
- Emprunt STB	0	43 250
- Emprunt UIB	0	46 000
- Emprunt BNA	545 004	670 004
- intérêts courus	3 287	34 093
Total	5 548 291	5 793 347

- Il s'agit d'un crédit à court terme contracté pour financer les stocks de sécurité de 3 mois exigées 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 DT à 5.000.000 DT conformément aux réclamations de la banque centrale de Tunisie.

Note 14 – Découvert bancaire

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2012 un solde de **2.047.819 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Banque	Découvert Au 31-12-2012
- U.B.C.I	68 076
- B.H	82
- U.I.B	349 885
- B.T	236 585
- B.N.A	252 934
- A.T.B	427 839
- Attijari Banque	0
- B.I.A.T	483 468
- S.T.B	228 950
Total	2 047 819

Note 15 - Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2012 à **47.728.106 DT**, contre **42.250.925 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **5.477.181 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Produits d'exploitation	Exercice 2012	Exercice 2011
- Ventes publics	18 046 770	17 479 356
- Ventes hôpitaux	21 612 950	20 885 297
- Ventes export	6 429 395	2 601 373
- Ventes déchets	16 632	17 168
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	1 597 991	1 236 786
- Intérêts sur recouvrement clients	24 368	30 945
Total	47 728 106	42 250 925

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

La variation des stocks semi finis et finis enregistrée au 31 décembre 2012 est **1.379.887 DT**, contre **88.579 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **1.291.308 DT**.

En dinar

Variation des stocks des produits semi finis et finis	Exercice 2012	Exercice 2011
- Variation des stocks des produits semi finis	1 543 854	(897 249)
- Variation des stocks des produits finis	(163 967)	985 828
Total	1 379 887	88 579

Note 17 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement s'élèvent au 31 décembre 2012 à **20.888.463 DT**, contre **19.433.131 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **1.455.332 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Achats d'approvisionnements consommés	Exercice 2012	Exercice 2011
- Achats matières premières	15 430 356	11 485 166
- Achats matières consommables	926 703	1 121 450
- Variation stocks matières	(5 080 559)	(2 463 060)
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	8 037 373	7 754 980
- Achats autres fournitures	1 574 590	1 534 595
Total	20 888 463	19 433 131

Note 18 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2012 à **18.782.381 DT**, contre **17.109.995 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **1.672.386 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Charges de personnel	Exercice 2012	Exercice 2011
- Salaires de base	15 393 587	14 167 379
- Dons de décès	10 970	3 800
- Dons de Aïd Idha	77 050	80 650
- Dons de retraite	199 285	271 722
- Charges connexes aux salaires	58 776	60 454
- Charges sociales légales	2 979 720	2 465 508
- Rentes viagères	62 993	60 482
Total	18 782 381	17 109 995

L'augmentation du salaire de base en 2012; soit + **1.226.208 DT** découle de la révision à la hausse des salaires suite aux négociations sociales qui ont abouti aux règlements des situations administratives de certains employés.

Note 19 – Dotation aux comptes d'amortissement et provisions

Les dotations aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent au 31 décembre 2012 à **2.940.039 DT**, contre **3.119.084 DT** au 31 décembre 2011, soit une diminution de **179.045 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	Exercice 2012	Exercice 2011
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 718 645	2 989 844
Total des amortissements	2 718 645	2 989 844
- Dotation aux provision de dépréciation immob. financière		3 950
- Provision pour dépréciation des stocks	221 394	55 549
- Provision pour dépréciation des créances		69 741
- Total des provisions		129 240
Total	2 940 039	3 119 084

Note 20– Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2012 à **3.179.071 DT**, contre **3.156.436 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **22.635 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Autres charges d'exploitation	Exercice 2012	Exercice 2011
- Loyers et charges locatives	22 265	21 205
- Entretien et réparation	286 325	271 800
- Travaux et façons exécutés par tiers	779 088	898 185
- Etudes et recherches de fonctionnement	51 216	56 874
- Primes d'assurance	368 173	364 612
- Autres charges liées à des modif comptables	4	1 212
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	52 549	120 462
- Publicités, publications et relations publiques	541 182	461 094
- Transports de biens et de personnel	268 686	266 899
- Déplacements, mission et réception	30 327	38 922
- Formation du personnel	130 812	100 488
- Frais postaux et de communication	147 406	148 565
- Services bancaires et assimilés	77 150	32 871
- Impôts et taxes	308 462	270 079
- Droit d'enregistrement et de timbres	18 235	14 200
- Taxes sur véhicules	10 865	11 345
- Autres	86 326	77 623
Total	3 179 071	3 156 436

- Travaux et façons exécutés par des tiers : Cette rubrique se détaille ainsi :

En dinar

	Montant
- Sous-traitance laboratoire SAIPH	377 618
- Sous-traitance laboratoire PFIZER	102 429
- Autres sous- traitants	299 042
Total	779 089

Note 21 – Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2012 à **978.977 DT**, contre **899.194 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **79.783 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Charges financières nettes	Exercice 2012	Exercice 2011
- Charges d'intérêts	531 881	674 307
- Pertes de change	476 291	355 088
- Gains de change	(105 192)	(115 397)
- Intérêts comptes courants	75 997	(14 804)
Total	978 977	899 194

Note 22 – Produits de placements

Ils s'élèvent au 31 décembre 2012 à **232.328 DT**. Les produits des placements de l'exercice 2012 représentent principalement des dividendes distribués par la société Pfizer au titre des exercices 2010 et 2011 et encaissés par la S.I.PHA.T au courant de l'exercice 2012 et qui s'élèvent à **231.000 DT**.

En dinar

Produits de Placements	Exercice 2012	Exercice 2011
- Dividendes reçues	231 000	0
- Intérêts de comptes courants	1 328	0
Total	232 328	0

Note 23 – Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2012 à **103.683 DT**, contre **362.825 DT** au 31 décembre 2011, soit une diminution de **259.142 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Autres gains ordinaires	Exercice 2012	Exercice 2011
- Divers produits	0	11 318
- Produits sur exercices antérieurs	103 683	351 507
Total	103 683	362 825

Note 24 – Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2012 à **427.419 DT**, contre **305.664 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **121.755 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Pertes ordinaires	Exercice 2012	Exercice 2011
- Charges sur exercices antérieures	106 213	
- Redevances	55 335	57 197
- Jetons de présence	22 200	18 857
- Pertes sur éléments non récurrents	31 071	-
- Dons	212 600	229 610
Total	427 419	305 664

Note 25 – Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent au 31 décembre 2012 à **43.939 DT**, contre **41.857 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **2.082 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinar

Impôts sur les bénéfices	Valeur au 31-12-2012
- Résultat comptable avant impôt	(447 625)
<u>Réintégrations</u>	
- Pertes de change d'actualisation 2012	118 326
- Gains de change d'actualisation 2011	26 126
- Dons non déductibles	108 044
- Cadeaux et réceptions	10 327
- Jetons de présence	22 200
- Timbres de voyages	660
- Affectation déchets Fond Social	17 492
- Provision pour dep des PR et Réactifs chimiques	221 394
- Réintégration des charges non déductibles	106 212
<u>Total réintégrations</u>	630 781
<u>Déduction</u>	
- Perte de change 2011	(149 041)
- Gains d'actualisation 2012	(33 129)
- Déduction des reprises sur provisions	(64 494)
<u>Total déductions</u>	(246 664)
Bénéfice fiscal avant déduction / Exportation	(63 508)
- Déduction bénéfice provenant des exportations	
- Bénéfice imposable	(63 508)
Impôt/bénéfices	43 939

Il s'agit du minimum d'impôt éligible (0.1% du CA hors export)

Note 26 – Engagements hors Bilan

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2012 se présentent comme suit :

<i>En dinar</i>		
Engagements hors Bilan	31-12-2012	31-12-2011
1. Engagements réciproques		
- Engagements pour achats matières premières	9 579 896	3 042 881
- Engagements pour achats des articles de conditionnement et d'emballages	3 514 180	4 361 640
- Engagement pour achats de matériels, machines et accessoires	2 164 086	82 207
Total	15 258 162	7 486 728
2. Engagements reçus		
- Caution reçus	118 878	850 718
Total	118 878	850 718