

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2010

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 2010, 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 58 792 483 dinars et un résultat déficitaire de 168 739 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 d'audit 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 2010, 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 2010.

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 des défaillances qui sont consignées dans notre rapport sur le contrôle interne qui fait partie intégrante de notre rapport sur les comptes.

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 30 Mai 2011

Samir Labidi

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2010

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 2010 :

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 2010 se présentent comme suit :

	Prestations effectués par la SIPHAT	Prestations effectuées pour la SIPHAT
Pierre Fabre	296 440	-
Pfizer	333 155	237 284
SAIPH	-	391 572
Total	629 595	628 856

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 02 septembre 2009 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,

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 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 ajoutée par l'arrêté du premier ministre du 21 décembre 2010.

Par ailleurs, chacun des deux Présidents Directeurs Généraux, 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 ses deux Présidents Directeurs Généraux successifs, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, se présentent comme suit (en dinars) :

	L'ancien Président Directeur Général		Le Président Directeur Général actuel	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010
Salaires	17 700	-	20 416	-
Indemnité de voiture	550	-	535	-
Indemnité d'essences	3 546	-	3 465	-
Indemnité de téléphone	320	-	320	160
Total	22 116	-	24 736	160

b) 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 18 000 dinars et sont versés au cours de l'exercice 2010.

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 l'article susvisé.

Tunis, le 30 Mai 2011

Samir Labidi

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.**BILAN****AU 31 Décembre 2010****(Exprimé en dinars)**

ACTIFS	Notes	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009 <i>En proforma</i>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		342 568	342 568	342 568
Amortissements		(342 568)	(267 952)	(267 952)
	1	-	74 616	74 616
Immobilisations corporelles		55 468 264	52 763 144	52 763 144
Amortissements		(36 227 616)	(33 225 683)	(33 225 683)
	2	19 240 648	19 537 461	19 537 461
Immobilisations financières		6 036 911	5 998 801	5 998 801
provisions		-	-	-
	3	6 036 911	5 998 801	5 998 801
<u>Total des actifs immobilisés</u>		25 277 559	25 610 878	25 610 878
<u>Total des actifs non courants</u>		25 277 559	25 610 878	25 610 878
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		16 087 081	18 451 934	17 553 805
Provisions		(21 588)	(21 588)	(21 588)
	4	16 065 493	18 430 346	17 532 217
Clients et comptes rattachés		13 383 266	12 018 763	12 018 763
Provisions		(351 169)	(306 149)	(306 149)
	5	13 032 097	11 712 614	11 712 614
Autres actifs courants		2 860 662	2 415 571	2 415 571
Provisions		-	-	-
	6	2 860 662	2 415 571	2 415 571
Autres actifs financiers	7	710 667	735 705	735 705
liquidités	8	846 005	2 897 319	2 897 319
<u>Total des actifs courants</u>		33 514 924	36 191 555	35 293 426

Total des actifs	58 792 483	61 802 433	60 904 303
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

AU 31 Décembre 2010

(Exprimé en dinars)

<u>APITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>	Notes	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009 <i>En proforma</i>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	18 120 768	18 120 768
Résultats reportés		3 339 629	4 238 597	4 238 597
Autres capitaux propres		3 175 947	3 207 205	3 207 205
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		33 636 344	34 566 570	34 566 570
Résultat de l'exercice		(168 739)	599 067	(299 062)
Capitaux Propres	9	33 467 605	35 165 637	34 267 508
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Provisions pour risques et charges		31 520	-	-
Emprunts		2 688 715	3 441 750	3 441 750
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	8 720 235	9 441 750	9 441 750
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	7 828 793	7 728 875	7 728 875
Autres passifs courants	12	2 011 756	2 282 421	2 282 421
Concours bancaires et autres passifs fin	13	6 764 095	7 183 750	7 183 750
Total des passifs courants		16 604 644	17 195 046	17 195 045
Total des passifs		25 324 879	26 636 796	26 636 795
Total des cap. propres et des passifs		58 792 483	61 802 433	60 904 303

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S**ETAT DE RESULTAT****AU 31 Décembre 2010****(Exprimé en dinars)**

	Notes	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009
				<i>En proforma</i>
Produits d'exploitation				
Ventes publics		16 656 599	17 952 814	17 952 814
Ventes hôpitaux		23 168 173	21 574 678	21 574 678
Ventes à l'export		5 024 526	3 963 346	3 963 346
Autres produits d'exploitation		1 552 522	1 078 171	1 078 171
Total des produits d'exploitation	14	46 401 820	44 569 008	44 569 008
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits	15	1 032 951	(1 444 187)	(807 539)
Achat d'approvisionnements consommés	16	21 998 484	23 753 578	24 015 059
Charges de personnel	17	15 463 644	14 449 800	14 449 800
Dotations aux amortissements	18	3 076 549	2 824 351	2 824 351
Dotations aux provisions		245 205	-	-
Autres charges d'exploitation	19	3 794 803	3 682 956	3 682 956
Total des charges d'exploitation		45 611 637	43 266 497	44 164 626
Résultat d'exploitation		790 184	1 302 511	404 382
Charges financières nettes	20	(721 186)	(439 294)	(439 294)
Produits des placements	21	60 000	216 125	216 125
Autres gains ordinaires	22	320 451	382 081	382 081
Reprise sur provisions		-	72 407	72 407
Autres pertes ordinaires	23	(575 363)	(602 421)	(602 421)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(125 914)	931 409	33 280
Impôt sur les bénéfices	24	(42 825)	(332 342)	(332 342)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(168 739)	599 067	(299 062)
Modification comptable		(898 129)	-	-
Résultat net de l'exercice	3	(1 066 868)	599 067	(299 062)

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31 Décembre 2010

(Exprimé en dinars)

Note	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009
			<i><u>En proforma</u></i>
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net	(168 739)	599 067	(299 062)
Modification comptable	(898 129)	-	-
Résultat net après modification comptable	(1 066 868)	599 067	(299 062)
 Ajustement pour :			
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	(9 242)	-	-
Amortissements	3 076 549	2 824 351	2 824 351
Provisions	245 205	-	-
 Variation des:			
Stocks	1 466 724	(2 997 723)	(2 099 594)
Modification comptable affectant les stocks	898 129	-	-
Créances clients	(1 364 503)	4 921 009	4 921 009
Autres actifs courants	(613 758)	(1 112 742)	(1 112 742)
Autres actifs financiers	37 426	(9 996)	(9 996)
Fournisseurs	99 919	(2 474 089)	(2 474 089)
Autres dettes	(270 665)	370 642	370 642
Plus-value sur cessions d'immobilisations	(171 395)	(58 222)	(58 222)
Reprise sur provisions	-	(72 408)	(72 408)

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE	2 327 522	1 989 889	1 989 889
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES			
Décassements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles	(2 709 250)	(4 536 594)	(4 536 593)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles	175 525	58 222	58 222
Décassements nets prêts fonds social	(268 358)	(302 523)	(302 523)
Encaissements nets prêts fonds social	217 860	181 879	181 879
Décassements suite à l'acquisition de titres de participation	-	(37 500)	(37 500)
Correction des amortissements	-	1 013	1 013
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES	(2 584 223)	(4 635 503)	(4 635 503)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	(540 000)	(1 260 000)	(1 260 000)
Encaissements fonds social	70 914	85 281	85 281
Décassements fonds social	(162 079)	(41 781)	(41 781)
Encaissements provenant des emprunts	-	9 025 000	9 025 000
Remboursement des emprunts	(1 172 690)	(1 515 000)	(1 515 000)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.	(1 803 855)	6 293 500	6 293 500
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités	9 242	-	-
VARIATION DE TRESORERIE	(2 051 314)	3 647 886	3 647 886
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	2 897 319	(750 567)	(750 567)
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	846 005	2 897 319	2 897 319

Notes aux Etats Financiers **arrêtés au 31 Décembre 2010**

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 2010 :

3.1 Distribution des Dividendes

La société a distribué à ses actionnaires au cours de l'exercice 2010 un montant global de **540.000** dinars au titre des dividendes de l'exercice 2009 et ce suite à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la S.I.PH.A.T du 23 juin 2009.

3.2 L'investissement

Le volume des investissements de la SIPHAT durant l'exercice 2010 est de **2.709.250 DT**. Les principaux investissements sont :

Investissement	Montant en DT
Equipements de production	1 493 258
Travaux d'aménagement	993 662
Mobilier de bureau, de matériel informatique et de transport	222 330
Total	2 709 250

3.3 La cession de terrain

La SIPHAT a cédé au cours de l'exercice 2010 une parcelle de son terrain à l'Etat pour les besoins de la construction de l'échangeur au niveau de la route GP 1 et la route régional n°33. La superficie de la parcelle en question est de **2.065 m²** et a été cédée pour une valeur totale de **175.525 DT**, entièrement encaissée le 23 Février 2011.

3.5 Les contrats d'export :

Au cours de l'exercice 2010, la **SIPHAT** a signé des contrats de partenariat avec la société Algérienne **OE Pharma** en plus des contrats déjà existants avec **BIOCARE** et **VETO YANIS PHARM**. Ces contrats de partenariat consistent en la fourniture par la SIPHAT des produits sous forme sèche en vrac qui seront par la suite conditionnés et mis en vente sur le marché Algérien par le client.

Toutefois, Il convient de souligner que l'Etat algérien interdirait l'importation des produits finis en vrac à partir de 2012.

En conséquence, et afin de préserver le marché algérien, la SIPHAT envisage de négocier la possibilité d'exporter des produits semi-finis au lieu des produits finis en vrac et ce conformément à la nouvelle réglementation Algérienne.

La **SIPHAT** a aussi signé en 2010 deux contrats de concession avec deux sociétés libyennes **Al Hanan company** (modèle officinal) et **Al Ghaith company** (modèle hospitalier) en plus du contrat déjà existant avec **Al Mohdhar corporation** du Yémen.

II Méthodes Comptables et Base de Mesure Appliquées

Les comptes de la S.I.PH.A.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 & matériels 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 participation

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 participation.

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, les produits semi-finis sont valorisés au prix de vente diminué d'une décote de 10% représentant les frais de promotion des spécialités.

Les produits en cours de production sont valorisés au 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 d'une quote part de la perte sur les produits finis y afférents calculée proportionnellement à leur stade d'avancement.

En outre, 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.

Les pertes et gains constatés lors de règlement des créances et des dettes en monnaies étrangères ou leurs actualisations sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice et inscrits parmi les charges financières nettes.

B- Notes explicatives aux rubriques des Etats Financiers arrêtés au 31 Décembre 2010

Les informations complémentaires portent sur les événements comptables particuliers enregistrés en 2010.

Note 1 - Immobilisations Incorporelles

Les Immobilisations incorporelles s'élèvent à **342.568 DT** au 31 décembre 2010 contre **342.568 DT** au 31 décembre 2009.

La valeur brute des immobilisations incorporelles se ventile comme suit :

Immobilisations incorporelles	Valeur Brute Au 31/12/2010	Valeur Brute Au 31/12/2009
- 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 2010 une valeur nette de **19.240.648 DT** contre **19.537.461 DT** au 31 décembre 2009, soit une régression de **296.813 DT**.

Ces immobilisations sont retracées dans le tableau des immobilisations et des amortissements de la page qui suit.

Les acquisitions 2010 se détaillent ainsi :

1. Les constructions:

	Reclassement 2009	Acquisitions 2010	Total
Nouvelle administration	78 589	39 484	118 073
Construction nouvelle chaudière	-	46 352	46 352
Buanderie	68 716	-	68 716
Station de lavage	82 467	32 609	115 076
Vestiaires	126 771	5 620	132 391
Total	356 543	124 065	480 608

2. Les aménagements & installations:

	Reclassement 2009	Acquisition 2010	Total
Aménagement de l'administration	-	150 197	150 197
Aménagement service fabrication	34 752	140 634	175 386
Aménagement Pierre Fabre	-	4 688	4 688
Aménagement laboratoire perf flacons	-	32 615	32 615
Aménagement dépôts de stockage	-	318 820	318 820
Divers installations	-	102 039	102 039
Installation de conditionnement d'air	561 685	898	562 583
Climatisation laboratoire pommade	-	56 730	56 730
Installation parking	-	51 924	51 924
Verdure & espaces inter	951 028	11 052	962 080
Total	1 547 465	869 597	2 417 062

3. Matériels d'équipement:

	Acquisitions 2010
Matériels laboratoire pommades	305 552
Matériels laboratoire de contrôle	170 028
Matériels laboratoire de chaufferie	164 155
Divers matériels	4 528
Total	644 263

4. Matériels et outillages:

	Acquisitions 2010
Matériel & outillage de fabrication	36 462
Matériel & outillage laboratoire de contrôle	13 963
Matériel & outillage outil magasin	50 120
Divers Matériel & outillage	43 860
Total	144 405

5. Mobiliers et matériels de bureau:

	Acquisitions 2010
Mobiliers et matériels de bureau - administration	48 324
Mobiliers et matériels de bureau - fabrication	19 012
Mobiliers et matériels de bureau - laboratoire de contrôle	18 312
Matériels informatiques	60 204
Total	145 852

6. Immobilisations encours:

	Acquisitions 2010
Logiciels paie	8 926
Unité de fabrication de Solutés perfusables en flacons	704 590
Total	713 516

Par ailleurs, la SIPHAT a cédé à l'Etat Tunisien une parcelle de terrain sis à Ben Arous nécessaire à la construction d'un échangeur au niveau de la Nationale 1 et la régionale n° 33 (Echoucha – Rades).

Le prix de cession convenue est de **175.525 DT** alors que la valeur historique de ladite parcelle est **4.130 DT** d'où une plus-value de **171.395 DT**. Le prix de cession a été réglé intégralement le 23 Février 2011.

Note 3 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 31 décembre 2009 à **6.036.911 DT** contre **5.998.801 DT** au 31 décembre 2009, soit une augmentation de **38.110 DT** au niveau des échéances à moins d'un an sur prêts personnels.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	Valeur Brute Au 31-12-2010	Valeur Brute Au 31-12-2009
- 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	1 424 342	1 386 232
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594
Valeur comptable brute	6 036 911	5 998 801

Note 4 - Stocks

La valeur des stocks est passée de **17.553.805 DT** au 31 décembre 2009 (*après modifications comptables*) à **16.087.081 DT** au 31 décembre 2010, soit une régression de **1.466.724 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Stocks	31-déc-10	31-déc-09 après Mod.comp	31-déc-09 avant Mod.comp
- Matières premières	4 382 190	5 001 612	5 185 407
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	3 547 773	3 525 484	3 603 170
- Matières consommables	106 205	94 065	94 065
- Pièces de rechange	842 168	720 324	720 324
- Produits finis	2 287 695	3 148 164	3 148 164
- Produits semi-finis	4 829 976	5 002 458	5 639 106
- Stocks divers	91 074	61 698	61 698
Valeur comptable brute	16 087 081	17 553 805	18 451 934
- Provisions	21 588	21 588	21 588
Valeur nette comptable	16 065 493	17 532 217	18 430 346

A cet égard, il convient de souligner que les stocks de matières premières, ACE et produits semi-finis au 31 Décembre 2009 ont comporté des stocks non conformes ou périmés pour un total **898.129 DT**.

En conséquence, les capitaux propres d'ouverture ont été corrigés pour le même montant pour traduire la réduction de la valeur des stocks d'ouverture et les états financiers de l'exercice 2009 ont été présentés, notamment, *en Proforma*. Ces corrections se détaillent comme suit :

	Valeur du retraitement
- Matières premières	183.795
- ACE	77.686
- Produits semi-finis	636.648
Total	898.129

Note 5 - Clients et comptes rattachés

La valeur brute des créances clients est passée de **12.018.763 DT** au 31 décembre 2009 à **13.383.266 DT** au 31 décembre 2010, soit une augmentation de **1.364.503 DT** due aux créances sur la PCT.

En outre, une provision de **45.021 DT** a été constatée au titre des créances des clients : *SO-PHA-NORD* et *GROMED* devenus insolvable.

La ventilation de ces créances se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés	31-déc-10	31-déc-09
- Clients ordinaires	7 780 650	5 903 832
- Clients douteux	351 169	306 149
- Clients Effets à recevoir	5 251 447	5 808 782
Valeur comptable brute	13 383 266	12 018 763
- Provisions	351 169	306 149
Valeur nette comptable	13 032 097	11 712 614

Note 6 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **2.860.662 DT** au 31 décembre 2010 contre **2.415.571 DT** au 31 décembre 2009, soit une augmentation de **445.092 DT**. Ils s'analysent comme suit :

Autres actifs courants	31-déc-10	31-déc-09
- Fournisseurs, avances et acomptes	8 468	483
- Crédit de TFP	258 401	53 610
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	1 349 088	715 184
- Crédit de TVA	882 091	1 615 533
- Produits à recevoir	267 615	-
- Comptes d'attente	246 044	-
- Charges constatées d'avance	17 620	30 761
- Provisions pour comptes d'attente	(168 665)	-
Total	2 860 662	2 415 571

- Le crédit de TFP correspond aux ristournes de TFP obtenues au titre des exercices 2006 et 2007.
- Le Crédit de TVA représente la TVA déductible non imputée sur la TVA collectée au titre de l'exercice 2010. Une demande de restitution a été déposée en 2011.
- Les produits à recevoir sont constitués essentiellement des prestations rendues en 2010 par la S.I.PHA.T pour le compte de Pfizer et de Pierre Fabre mais facturées en 2011 et du prix de cession du terrain encaissé en 2011.
- Les provisions pour comptes d'attente ont été enregistrées au titre d'un crédit de TVA non justifié.

Note 7 - Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **710.667 DT** au 31 décembre 2010 contre **735.705 DT** au 31 décembre 2009 et ils se détaillent ainsi :

Autre actifs financiers	31-déc-10	31-déc-09
- Echéances à mois d'un an sur prêts fond social	196 300	183 912
- Prêts et avances sur salaires	265 382	319 587
- Retenues médicaments	14 726	13 954
- Retenues prêts SIPHAT - automobiles	27 800	17 700
- Prêts Aid El Idha	206 459	173 964
- Contribution du personnel 26-26	-	26 588
Total	710 667	735 705

Note 8 - Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2010 un solde de **846.005 DT**, contre un solde de **2.897.319 DT** au 31 décembre 2009, enregistrant ainsi une diminution de **2.051.314 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	31-déc-10	31-déc-09
- Effets à l'encaissement	-	740 258
- U.B.C.I	5 083	42 662
- Banque de l'habitat	4 278	4 377
- U.I.B	55 915	41 905
- B.T	30 732	44 894
- B.N.A	20 679	63 421
- A.T.B	99 168	1 151 816
- Attijari Banque	31 475	215 438
- B.I.A.T	1 753	384 690
- S.T.B	83 022	158 608
- A.T.B devises	510 481	40 659
- CCP	2 099	4 946
- Caisse	1 320	3 645
Total	846 005	2 897 319

Ces comptes sont générateurs d'intérêt au taux de 2%.

Note 9 - Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 31 décembre 2010 à **33.467.605 DT** contre **35.165.637 DT** au 31 décembre 2009, soit une diminution de **1.698.032 DT**.

Le montant des modifications comptables touchant la rubrique des résultats reportés est relatif aux retraitements ayant affecté le stock d'ouverture de l'exercice 2010.

Les capitaux propres de la SIPHAT au 31 décembre 2009 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 **9.441.750 DT** au 31 décembre 2009 à **8.720.235 DT** au 31 décembre 2010, enregistrant ainsi une régression de **721.515 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	31-déc-10	31-déc-09
- Emprunt BIAT	-	112 500
- Emprunt STB	43 250	216 250
- Emprunt UIB	46 000	138 000
- Emprunt BNA	2 599 465	2 975 000
- Autres Passifs Financiers	6 000 000	6 000 000
- Provisions pour litiges	31 520	-
Total	8 720 235	9 441 750

- **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 déblocage	Montant	Restant dû au 31/12/2010
<u>Crédit 1</u>	<i>déblocage 1</i>	01/06/2009	665 670	665 670
	<i>déblocage 2</i>	01/07/2009	1 620 000	1 620 000
	<i>déblocage 3</i>	01/09/2009	439 330	439 330
<u>Crédit 2</u>	-	12/11/2007	625 000	250 000
Echéances à moins d'un an				(375 535)
Solde 31/12/10				2 599 465

- **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 2010 à **7.828.793 DT** contre **7.728.875 DT** au 31 décembre 2009, soit une quasi stagnation de ces passifs (+ **99.918 DT**).

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	31-déc-10	31-déc-09
- Fournisseurs locaux	2 720 801	2 688 081
- Fournisseurs étrangers	4 659 044	4 471 184
- Fournis. d'exploitation effets à payer	222 964	423 634
- Fournisseurs – retenue de garantie	136 492	145 976
- Fournisseurs factures non parvenues	89 492	-
Total	7 828 793	7 728 875

Note 12- Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2010 à **2.011.756 DT**, contre **2.282.421 DT** au 31 décembre 2009, soit une baisse de **270.665 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	31-déc-10	31-déc-09
- Personnel, rémunérations dues	231 175	204 125
- Etat, impôts et taxes	341 743	362 633
- CNRPS	1 002 228	708 524
- Dividendes à payer	100	100
- Diverses charges à payer	346 521	452 088
- Autres créditeurs divers	7 775	9 710
- Compte d'attente	17 480	30 608
- Avance sur loyer pierre Fabre	64 734	514 633
Total	2 011 756	2 282 421

- Personnel, rémunérations dues : ce montant correspond à la prime de rendement relative au 4ème trimestre 2010 versée au mois de Janvier 2011.
- Etat, impôts et taxes : cette rubrique se détaille ainsi :

	Montant
Timbres fiscaux à payer	135
FOPROLOS	20 907
IRPP/salaires	221 072
IRPP/honoraires	13 360
Impôts/Ste retenus	12 086
TVA retenue	74 183
Total	341 743

- Diverses charges à payer : Il s'agit essentiellement des provisions pour congés payés et pour honoraires du commissaire aux comptes.

Note 13- Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2010 à **6.764.095 DT**, contre **7.183.750 DT** au 31 décembre 2009, soit une chute de **419.655 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Concours bancaires	31-déc-10	31-déc-09
- Emprunt ATB *	6 000 000	6 000 000
- Emprunt BIAT	112 500	793 750
- Emprunt STB	173 000	173 000
- Emprunt UIB	92 000	92 000
- Emprunt BNA	375 535	125 000
- intérêts courus	11 060	-
Total	6 764 095	7 183 750

* Il s'agit d'un crédit à court terme contracté pour financer les stocks de sécurité de 3 mois conformément à la circulaire du Ministère de la Santé Publique N °78 du 29 Août 2008.

Note 14 -Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2010 à **46.401.820 DT**, contre **44.569.009 DT** au 31 décembre 2009, soit une augmentation de **1.832.811 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	31-déc-10	31-déc-09
- Ventes publics	16 656 599	17 952 814
- Ventes hôpitaux	23 168 173	21 574 678
- Ventes export	5 024 526	3 963 346
- Ventes déchets	53 229	17 090
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	1 462 729	1 027 751
- Intérêts sur recouvrement clients	36 564	33 330
Total	46 401 820	44 569 009

Cette augmentation provient essentiellement de l'amélioration des ventes à l'export et des produits des activités de sous-traitance.

Note 15 Variation des stocks des produits semi finis et finis

La variation des stocks des produits semi finis et finis enregistrée au 31 Décembre 2010 est de **1.032.951DT** ce qui traduit une diminution de ces stocks par rapport à l'exercice 2009.

Variation des stocks des produits semi finis et finis	31-déc-10	31-déc-09	31-déc-09 <i>En Proforma</i>
Variation des stocks des produits semi finis	(172 482)	(246 973)	389 675
Variation des stocks des produits finis	(860 469)	(1 197 214)	(1 197 214)
Total	(1 032 951)	(1 444 187)	(807 539)

Cette rubrique a été retraitée *en Proforma* pour traduire l'effet de la modification comptable touchant les stocks d'ouverture des produits semi-finis de l'exercice 2010.

Note 16 -Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement s'élèvent au 31 décembre 2010 à **21.998.484 DT**, contre **23.753.578 DT** au 31 décembre 2009, soit une diminution de **1.755.095 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Achats d'approvisionnements consommés	31-déc-10	31-déc-09	31-déc-09 <i>En proforma</i>
- Achats matières premières	10 947 514	14 408 122	14 408 122
- Achats matières consommables	998 464	980 621	980 621
- Variation stocks matières	433 772	(1 553 537)	(1 292 056)
- Achats d'articles de conditionnement	8 072 591	8 523 199	8 523 199
- Achats autres fournitures	1 546 144	1 395 173	1 395 173
Total	21 998 484	23 753 578	24 015 059

Cette variation des achats consommés est due essentiellement à la diminution en 2010 des prix d'achat des matières premières par rapport à ceux de 2009 qui a enregistré un accroissement des prix des matières premières suite à la crise économique. Le retraitement *en proforma* de cette rubrique est relatif aux retraitements ayant affecté le stock d'ouverture de matières premières et ACE de l'exercice 2010.

Note 17 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2010 à **15.463.644 DT**, contre **14.449.800 DT** au 31 décembre 2009, soit une augmentation de **1.013.844 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges de personnel	31-déc-10	31-déc-09
- Salaires de base	12 837 287	12 169 923
- Dons de décès	2 400	11 231
- Dons Aid Idha	38 150	37 450
- Dons de retraite	227 455	73 534
- Charges connexes aux salaires	65 150	69 593
- Charges sociales légales	2 232 276	2 048 296
- Rentes viagères	60 926	39 773
Total	15 463 644	14 449 800

L'augmentation du salaire de base en 2010 ; soit + **667.364 DT** découle de la révision à la hausse des salaires suite aux négociations sociales et des indemnités de fonction accordées pour la première fois en 2010.

L'augmentation des dons de retraite est due à l'évolution significative du nombre de départs à la retraite en 2010.

Note 18 - Dotation aux comptes d'amortissement et provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et de provisions s'élève au 31 décembre 2010 à **3.321.754 DT**, contre **2.824.351 DT** au 31 décembre 2009, soit une augmentation de **497.403 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	31-déc-10	31-déc-09
-Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	3 001 933	2 723 133
-Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	74 616	101 218
-Provisions pour litige	31 520	-
-Provisions pour compte d'attente	168 665	-
-Provisions pour dépréciation des créances	45 020	-
Total	3 321 754	2 824 351

Note 19- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2010 à **3.794.803 DT**, contre **3.682.956 DT** au 31 décembre 2009, soit une augmentation de **111.843 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres charges d'exploitation	31-déc-10	31-déc-09
- Loyers et charges locatives	20 195	19 234
- Entretien et réparation	285 452	291 207
- Travaux et façons exécutés par tiers	896 865	857 117
- Etudes et recherches de fonctionnement	69 807	95 695
- Primes d'assurance	351 504	388 991
- Autres charges liées à des modifications comptables	6 123	-
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	329 297	377 341
- Publicités, publications et relations publiques	729 686	624 011
- Transports de biens et de personnel	272 034	265 706
- Déplacements, mission et réception	40 582	30 375
- Formation du personnel	261 951	246 994
- Frais postaux et de communication	117 373	90 394
- Services bancaires et assimilés	34 803	50 290
- Impôts et taxes	259 461	232 384
- Droit d'enregistrement et de timbres	15 633	17 796
- Taxes sur véhicules	11 170	10 562
- TCL	92 867	84 858
Total	3 794 803	3 682 956

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

	Montant
- Sous-traitance laboratoire SAIPH	391 572
- Sous-traitance laboratoire PFIZER	237 284
- Autres sous- traitants	268 009
Total	896 865

- Impôts et taxes : cette rubrique enregistre le montant de la TFP et du FOPROLOS relatifs à l'exercice 2010.

Note 20- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2010 à **721.186 DT**, contre **439.294 DT** au 31 décembre 2009, soit une augmentation de **281.892 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges financières nettes	31-déc-10	31-déc-09
- Charges d'intérêts	572 107	360 206
- Pertes de change	326 388	281 235
- Gains de change	(158 769)	(202 147)
- Intérêts sur comptes courant	(18 540)	-
Total	721 186	439 294

La variation des charges d'intérêts est due essentiellement aux charges d'intérêts générées par le crédit de financement des stocks et les intérêts d'escompte des traites.

Note 21- Produits de placements

Les produits de placements s'élèvent au 31 décembre 2010 à **60.000 DT**, contre **216.125 DT** au 31 décembre 2009, soit une variation négative de **156.125 DT**.

Il s'agit des dividendes distribués par la société Pfizer au titre de l'exercice 2009. Les produits des placements ont baissé essentiellement en raison de l'abstention de la société SAIPH de distribuer des dividendes au titre de l'exercice 2009. En effet, les bénéfices réalisés ont été réinvestis dans le cadre de son plan de mise à niveau.

Note 22- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2010 à **320.451 DT**, contre **382.081DT** au 31 décembre 2009, soit une diminution de **61.630 DT**. Cette rubrique correspond essentiellement aux ristournes de TFP sur les exercices 2006 et 2007.

Note 23- Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2010 à **575.363 DT**, contre **602.421 DT** au 31 décembre 2009, soit une diminution de **27.058 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Pertes ordinaires	31-déc-10	31-déc-09
- Charges divers liées à des modifications comptables	134 296	189 822
- Dons	370 353	352 346
- Jetons de présence	18 000	21 750
- Redevances	52 714	38 503
Total	575 363	602 421

Note 24 - Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent au 31 décembre 2010 à **42.825 DT**, contre **332.342 DT** au 31 décembre 2009, soit une variation négative de **289.517 DT**.

Le tableau de détermination du résultat fiscal se présente ainsi :

Impôts sur les bénéfices	31-déc-10
- Résultat comptable avant impôt	(125 914)
- Modification comptable	(898 129)
- Résultat après modification comptable	(1 024 043)
<u>Réintégrations</u>	
- Réintégration des pénalités fiscales	3 871
- Réintégration des pertes d'actualisation 2010	50 761
- Gains de change d'actualisation 2009	27 997
- Réintégration des dons non déductibles	477 017
- Réintégration des cadeaux et réceptions	20 582
- Réintégration jetons de présence	18 000
- Réintégration des timbres de voyages	960
- Réintégration des provisions	245 205
<u>Total réintégrations</u>	844 393
<u>Déduction</u>	
- Déduction des dividendes	(60 000)
- Pertes de change d'actualisation 2009	(41 604)
- Déduction des gains d'actualisation 2010	(65 753)
<u>Total déductions</u>	(167 357)
Bénéfice fiscal avant déduction / Exportation	(347 007)
- Déduction bénéfice provenant des exportations	-
- Bénéfice imposable	(347 007)
Impôt/bénéfices	42 825

* Il s'agit du minimum d'impôt exigible (0,1% du CA TTC hors export)

Note 25 - Engagements hors Bilan

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2010 se présentent comme suit :

Engagements hors Bilan	31-déc-10	31-déc-09
<i>1. Engagements donnés</i>		
- Traités escomptés et non encore échus au 31 décembre 2010	1 550 799	-
Total	1 550 799	-
<i>2. Engagements réciproques</i>		
- Engagements pour achats matières premières	4 404 543	4 482 529
- Engagements pour achats des articles de conditionnement et d'emballages	2 582 400	1 677 958
- Engagement pour achats de matériels, machines et accessoires	138 840	928 236
Total	7 125 783	7 088 723
<i>3. Engagements reçus</i>		
- Cautions reçues	505 638	556 984
Total	505 638	556 984

Note 26 – Changements de présentation

Pour la présentation des états financiers comparatifs arrêtés au 31 Décembre 2010, il a été jugé utile pour un surcroît de comparabilité de procéder à quelques reclassements par rapport à la présentation adoptée en 2009 et ce pour certaines rubriques du bilan et de l'état de résultat.

Les rubriques ayant subi des reclassements par rapport à 2009 se détaillent comme suit :

Rubriques des états financiers		Présentation 2009	Présentation 2010	Impact du changement de présentation	Explication
Rubriques du Bilan	<u>Autres actifs courants au 31/12/2009</u>	2 967 364	2 415 571	551 793	Dans le bilan de l'exercice 2010, les échéances à mois d'un an des prêts sur salaires qui figuraient dans le bilan de l'année 2009 parmi les autres actifs courants ont été reclassées parmi les actifs financiers.
	<u>Autres actifs financiers au 31/12/09</u>	183 912	735 705	(551 793)	
Rubriques de l'état de résultat	<u>Autres produits d'exploitation au 31/12/2009</u>	1 110 906	1 078 172	32 734	Dans l'état de résultat de l'exercice 2010, les intérêts rattachés aux créances clients ont été reclassés parmi les autres produits d'exploitation au lieu des autres gains ordinaires. En outre, la ristourne TFP de l'exercice 2009 a été déduite des frais de formation au lieu d'être considérée comme ça été le cas en 2009 entant que autres produits d'exploitation,
	<u>Charges de personnel au 31/12/2009</u>	14 327 584	14 449 800	(122 216)	En 2009 la société présentait les dons de décès, de retraite et d'Aid el Idha consentis au profit de son personnel parmi les autres pertes ordinaires. Toutefois, il a été jugé utile de les présenter en 2010 parmi les charges de personnel et ce en vue de présenter la charge totale liée au personnel de la société.
	<u>Autres gains ordinaires au 31/12/2009</u>	415 412	382 081	33 331	Pour 2010, on a prévu de présenter les intérêts sur recouvrement des clients parmi les autres produits d'exploitation au lieu des autres gains ordinaires