

Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie

S. I. P H A . T

*Rapport du Commissaire
aux Comptes Sur les Etats
Financiers intermédiaires
arrêtés au 30 juin 2009
« Rapport d'examen limité »*

**AUDIT, ORGANISATION
ET CONSEILS
A.O.C**

Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

92, Rue 18 Janvier 1952 - 1001 TUNIS

Tél. : 216 (1) 343.428 – 216 (1) 344.091 Fax : 216(1) 344.091

Août 2009

SOMMAIRE

<u><i>I AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES</i></u>	1
<u><i>II ETATS FINANCIERS CLOS AU 30-06-2009</i></u>	3
<u><i>III PRESENTATION GENERALE DE LA S.I.PHA.T, DE LA MISSION ET DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</i></u>	
1 – Présentation de la SIPHAT	8
2 – Présentation de la mission	8
3 – Présentation des principes et méthodes comptables appliqués	9
<u><i>IV NOTES COMPLEMENTAIRES AU RAPPORT</i></u>	
1- Immobilisations incorporelles	12
2- Immobilisations corporelles	12
3- Immobilisations financières	15
4- Stocks	15
5- Clients et comptes rattachés	16
6- Autres actifs courants	16
7- Autres actifs financiers	17
8- Liquidités et équivalents de liquidités	17
9- Capitaux propres	18
10- Passifs non courants	20
11- Fournisseurs et comptes rattachés	20
12- Autres passifs courants	21
13- Concours bancaires	22
14- Découverts bancaires	22
15- Produits d'exploitation	23
16- Achats d'approvisionnements consommés	23
17- Charges de personnel	24
18- Dotation aux amortissements et aux provisions	24
19- Autres charges d'exploitation	24
20- Charges financières nettes	25
21- Produits de placements	26
22- Autres gains ordinaires	26
23- Autres pertes ordinaires	26
24- Impôts sur les bénéfices	27

Avis du réviseur

**AUDIT, ORGANISATION
ET CONSEIL
A.O.C**

**Société inscrite au Tableau de l'Ordre
des Experts Comptables de Tunisie**

Tunis, le 20 Août 2009

Messieurs les actionnaires de la Société des Industries
Pharmaceutiques de Tunisie

Objet : Rapport général sur les états financiers intermédiaires de la S.I.PHA.T
arrêtés au 30 juin 2009.

Messieurs,

1 – Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale annuelle Ordinaire tenue le 12 juin 2007, nous avons examiné les états financiers intermédiaires de la S.I.PHA.T relatifs au semestre allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2009.

2 – Notre examen limité des comptes, effectué conformément aux normes d’audit généralement admises en la matière, a comporté des contrôles, des sondages et autres procédures de vérification que nous avons jugés nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

3 - Cet examen a été planifié et réalisé en vue d’obtenir l’assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d’anomalies significatives et d’avoir, par conséquent, une base fiable à l’expression de notre opinion.

3- 1 Etude et Evaluation du Système de Contrôle Interne

Nous avons procédé à l’étude et l’évaluation du système de contrôle interne de la S.I.PHA.T. Les remarques soulevées ainsi que les recommandations y afférentes seront présentées dans une lettre adressée à la Direction Générale de la Société après achèvement de notre intervention sur les comptes de fin d’exercice.

1

3 –2 Audit des comptes

Les états financiers intermédiaires ci-joints, arrêtés au 30 juin 2009, font apparaître un total net du Bilan de **66 301 888 DT** et un résultat bénéficiaire de **978 972 DT**.

Ces états ont été établis conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises de 1997 et notamment les règles de présentation des états financiers, de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des opérations découlant des transactions effectuées par la société.

4 - Opinion sur les Etats Financiers

Compte tenu de l'examen limité des comptes, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires de la S.I.PHA.T ci-joints, ne présentent pas sincèrement dans tous les aspects significatifs le résultat des opérations de la période susmentionnée, la situation financière et les flux de trésorerie de la société au 30 juin 2009.

5- Vérification des informations contenues dans le rapport d'activité du premier semestre 2009

Nous avons examiné les informations financières présentées dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du premier semestre 2009.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

AUDIT, ORGANISATION
ET CONSEILS

Mohamed El Fateh FARRAH

Etats Financiers Arrêtés
au 30 juin 2009

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2009

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		342 568	342 568	342 568
Amortissements		(218 242)	(114 804)	(166 849)
	1	124 326	227 764	175 719
Immobilisations corporelles		49 935 997	46 391 576	48 376 595
Amortissements		(31 859 222)	(29 243 443)	(30 651 466)
	2	18 076 775	17 148 133	17 725 129
Immobilisations financières		5 926 824	5 846 436	5 878 157
provisions		-	-	-
	3	5 926 824	5 846 436	5 878 157
<u>Total des actifs immobilisés</u>		24 127 925	23 222 332	23 779 005
<u>Total des actifs non courants</u>		24 127 925	23 222 332	23 779 005
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		19 810 350	13 950 859	15 454 210
Provisions		(21 588)	(21 588)	(21 588)
	4	19 788 762	13 929 271	15 432 622
Clients et comptes rattachés		17 386 407	19 277 755	16 939 772
Provisions		(306 149)	(378 556)	(378 556)
	5	17 080 258	18 899 198	16 561 215
Autres actifs courants		4 565 770	2 994 993	1 854 621
Provisions		()	()	()
	6	4 565 770	2 994 993	1 854 621
Autres actifs financiers	7	181 229	172 289	173 916
Liquidités et équivalents de liquidités	8	557 943	217 917	96 822
<u>Total des actifs courants</u>		42 173 964	36 213 668	34 119 197
<u>Total des actifs</u>		66 301 888	59 436 000	57 898 201

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2009

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	17 820 744	17 820 744
Résultats reportés		4 238 597	4 143 374	3 981 953
Autres capitaux propres		3 179 548	2 934 558	2 961 853
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		34 538 913	33 898 676	33 764 550
Résultat de l'exercice		978 972	1 559 915	2 018 519
Capitaux Propres	9	35 517 885	35 458 591	35 783 070
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts		2 303 670	2 509 250	1 638 000
Compte courant actionnaires		6 000 000	7 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	8 303 670	9 509 250	7 638 000
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	12 447 217	8 709 967	10 202 963
Autres passifs courants	12	5 511 307	4 054 580	1 911 780
Concours bancaires et autres passifs financ	13	757 500	445 000	1 515 000
Découverts bancaires	14	3 764 309	1 258 612	847 389
Total des passifs courants		22 480 333	14 468 159	14 477 132
Total des passifs		30 784 003	23 977 409	22 115 132
Total des cap. propres et des passifs		66 301 888	59 436 000	57 898 201

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DE RESULTAT

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2009

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Produits d'exploitation				
Ventes		22 992 872	21 694 893	41 535 951
Autres produits d'exploitation		367 729	220 610	496 099
Total des produits d'exploitation	15	23 360 601	21 915 503	42 032 050
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		402 909	1 137 153	-785 160
Achat d'approvisionnements consommé	16	11 922 794	9 523 344	20 422 094
Charges de personnel	17	6 344 896	6 146 154	12 918 460
Dotation aux amortissements	18	1 258 365	1 268 645	2 728 713
Dotation aux provisions	18			
Autres charges d'exploitation	19	2 007 902	1 721 972	3 541 266
Total des charges d'exploitation		21 936 866	19 797 269	38 825 373
Résultat d'exploitation		1 423 735	2 118 235	3 206 677
Charges financières nettes	20	(218 587)	(72 703)	(460 707)
Produits des placements	21	208 463	143 701	154 065
Autres gains ordinaires	22	159 308	209 457	504 610
Reprise sur provisions		72 408		
Autres pertes ordinaires	23	(300 458)	(273 310)	(501 745)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 344 869	2 125 380	2 902 901
Impôt sur les bénéfices	24	(365 897)	(565 465)	(884 381)
Résultat des activités ordinaires après impôt		978 972	1 559 915	2 018 519
Résultat net de l'exercice		978 972	1 559 915	2 018 519

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2009

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		978 972	1 559 915	2 018 519
Ajustement pour :				
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Amortissements	5	1 258 365	1 268 645	2 728 713
Provisions		0	0	0
Variation des:				
Stocks		(4 356 140)	1 100 580	(402 771)
Créances clients	8	(446 635)	(4 337 921)	(1 999 938)
Autres actifs courants		(2 689 024)	(1 009 565)	130 806
Autres actifs financiers		(7 313)	(217)	(1 844)
Fournisseurs		2 244 254	880 324	2 373 320
Autres dettes		3 599 527	2 739 340	596 539
Plus-value sur cessions d'immobilisations			(0)	(1 500)
Reprise sur provisions		(72 408)		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		509 598	2 201 102	5 441 845
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décassements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelle		(1 559 402)	(3 341 469)	(5 326 487)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles			0	1 500
Décassements suite à l'acquisition de titres de participati		(37 500)	(35 970)	(12 500)
Décassements nets prêts fonds social		(36 700)		(217 500)
Encaissements nets prêts fonds social		3 408		162 309
Encaissements suite à la cession d'immobilisations financières				
Correction des amortissements		(784)		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(1 629 409)	(3 377 439)	(5 392 679)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Dividendes et autres distributions	12	(1 260 000)	(1 260 000)	(1 260 000)
Encaissements fonds social	12	32 501	24 849	85 233
Décassements fonds social		(16 658)	(0)	(33 088)
Encaissements provenant des emprunts		665 670	1 400 000	2 250 000
Remboursement des emprunts		(757 500)	(220 000)	(1 871 250)
Découverts bancaires		2 916 920		618 052
Correction des résultats reportés			161 421	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		1 580 933	106 270	(211 053)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités			(0)	
VARIATION DE TRESORERIE		(461 122)	(1 070 067)	(161 887)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		96 822	29 372	258 709
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	(557 943)	(1 040 695)	96 822

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.
SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2009
(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2009	31/12/2008
Revenus et autres produits d'exploitation	23 360 601	Stockage ou (déstockage de production)	402 909			
total	23 360 601	total	402 909	Production	22 957 692	42 817 210
Production	22 957 692	Consommations intermédiaires	11 922 794	Marge / coût matières	11 034 898	22 395 116
Marge / coût matières	11 034 898	Services extérieurs	1 839 072			
total	11 034 898	total	1 839 072	Valeur ajoutée	9 195 825	19 176 218
Valeur ajoutée	9 195 825	Impôts et taxes	168 830			
		Charges de personnel	6 344 896			
total	9 195 825	total	6 513 726	Excédent brut d'exploitation	2 682 100	6 624 099
Excédent brut d'exploitation	2 682 100	Charges financières nettes	218 587			
Produits des placements	208 463	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 258 365			
Autres gains ordinaires	159 308	Autres pertes ordinaires	300 458			
Reprise sur provisions	72 408	Impôt sur les bénéfices	365 897			
total	3 122 278	total	2 143 306	Résultat net de l'exercice	978 972	2 018 519

Présentation de la S.I.PHA.T,
de la Mission et des Principes et
Méthodes Comptables Appliqués

Présentation Générale de la Société, de la Mission et des Principes et Méthodes Comptables Appliqués

I - Présentation de la S.I.PHA.T

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.

Objet

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

II Présentation de la Mission

Cette mission de commissariat aux comptes est confiée et assurée conformément aux dispositions du code des sociétés commerciales et de la loi n° 88-108 du 18 août 1988 portant refonte de la législation relative à la profession d'Expert Comptable.

Elle porte sur la certification de la régularité et la sincérité des états financiers intermédiaires de la S.I.PHA.T, arrêtés au 30 juin 2009. Elle est assurée conformément aux normes de révision comptable généralement admises.

L'opinion exprimée résulte d'un examen, par sondage, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers ainsi que d'une appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues par la Direction Générale.

Cette mission consiste également à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du premier semestre de l'exercice 2009.

De même, dans le cadre de notre mission, nous avons procédé à l'examen de l'organisation de la S.I.PHA.T et à une appréciation des procédures administratives, financières et comptables en vigueur à la date de notre intervention.

Nos travaux ont été orientés notamment vers l'organisation comptable et les cycles les plus significatifs.

L'objectif recherché à travers ces travaux est de s'assurer que le contrôle interne fonctionne correctement et que le système d'information est adéquat et fonctionne de manière efficace permettant d'identifier, de classer, d'enregistrer et de communiquer les données conformément aux règles prescrites par le Système Comptable des Entreprises de 1997 et aux obligations légales.

III Principes et Méthodes Comptables Appliqués

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

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.

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.

Notes au Rapport

Notes au rapport

Les informations complémentaires portent sur les événements comptables particuliers enregistrés en 2009.

1 - Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2009 à **342.568 DT**. Elles n'ont pas subi de variation au cours de l'exercice 2009.

Les Immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Logiciels informatiques	38 883	38 883	38 883
- Logiciel M.F.G.PRO	303 685	303 685	303 685
Total brut des immobilisations incorporelles	342 568	342 568	342 568
- Amort. Des Logiciels informatiques	38 883	38 883	38 883
- Amort. Logiciel M.F.G.PRO	179 359	75 921	127 966
Total des amortissements	218 242	114 804	166 849
Total net des immobilisations incorporelles	124 326	227 764	175 719

2 - Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2009 une valeur nette de **18.076.775 DT** contre **17.148.133 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **928.642 DT**.

Les Immobilisations corporelles se ventilent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Terrains	536 017	536 017	536 017
- Constructions	7 228 334	7 228 334	7 228 334
- Installations Techniques Matériel et outillage	6 003 420	5 550 568	5 796 173
- Matériel de transport	1 079 298	965 416	965 416
- Matériel d'équipement	26 572 672	25 498 404	25 721 648
- Matériel et outillage	1 371 501	1 159 692	1 257 338
- Mobilier Matériel de bureau	1 550 115	1 432 916	1 507 213
- Immobilisations en cours	5 594 639	4 020 228	5 364 455
Total brut des immobilisations corporelles	49 935 997	46 391 576	48 376 595
- Amort. des constructions	5 805 605	5 567 224	5 713 941
- Amort. des Instal. Tech. Matériel et outillage	4 074 711	3 725 693	3 895 887
- Amort. du Matériel de transport	874 290	774 735	834 802
- Amort. du Matériel d'équipement	19 054 995	17 455 949	18 257 601
- Amort. du Matériel et outillage	844 137	757 161	799 745
- Amort. du Mobilier Matériel de bureau	1 205 483	962 681	1 149 489
Total des amortissements	31 859 222	29 243 443	30 651 466
Total net des immobilisations corporelles	18 076 775	17 148 133	17 725 129

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêté au 30 juin 2009 est présenté dans la page suivante.

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE LE 30 JUIN 2009

(Exprimé en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2008	Acquisitions au 30/06/2009	Valeurs brutes 30/06/09	Amortissements au 31/12/2008	Dotations au 30/06/09	Amortissements au 30/06/09	Valeurs nettes au 30/06/09
Logiciels	342 568		342 568	167 633	50 609	218 242	124 326
TOTAL IMMO INCORP	342 568		342 568	167 633	50 609	218 242	124 326
Terrains	536 017		536 017				536 017
Constructions	7 228 334		7 228 334	5 713 941	91 664	5 805 605	1 422 729
Agencements et Installations Tech.	5 796 173	207 247	6 003 420	3 895 887	178 823	4 074 711	1 928 709
Matériel de transport	965 416	113 881	1 079 298	834 802	39 488	874 290	205 008
Matériel d'équipements	25 721 648	851 024	26 572 672	18 257 601	797 394	19 054 995	7 517 677
Matériel et outillage	1 257 338	114 163	1 371 501	799 745	44 392	844 137	527 364
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 507 213	42 902	1 550 115	1 149 489	55 994	1 205 483	344 632
Immobilisations en cours	5 364 455	230 184	5 594 639				5 594 639
TOTAL IMMO CORP	48 376 595	1 559 402	49 935 997	30 651 466	1 207 756	31 859 222	18 076 775

3 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 30-06-2009 à **5.926.824 DT** contre **5.846.436 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **80.388 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Participation SAIPH	3 625 975	3 625 975	3 625 975
- Participation PFIZER	405 000	405 000	405 000
- Participation Pierre Fabre	525 000	525 000	525 000
- Participation Pole T sidi Thabet	50 000	12 500	12 500
- Prêts personnels à plus d'un an	1 314 255	1 271 367	1 303 088
- Dépôts et cautionnements	6 594	6 594	6 594
Total brut des immobilisations financières	5 926 824	5 846 436	5 878 157
- Provisions sur immobilisations financières			
Total net des immobilisations financières	5 926 824	5 846 436	5 878 157

4 - Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passé de **13.950.859 DT** au 30 juin 2008 à **19.810.350 DT** au 30-06-2009, accusant ainsi une augmentation de **5.859.491 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Stocks	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Matières premières	7 786 690	5 028 294	4 520 002
- Matières consommables	40 892	44 512	29 053
- Articles de conditionnement (ACE)	4 230 666	2 752 968	2 726 782
- Pièces de rechange	759 589	664 053	792 865
- Divers	52 340	40 262	42 425
Sous-total stocks approvisionnements	12 870 176	8 530 089	8 111 127
- Produits finis	1 908 026	1 749 747	1 950 950
- Produits semi-finis	5 032 148	3 671 023	5 392 133
Sous-total stocks produits	6 940 174	5 420 770	7 343 083
Total	19 810 350	13 950 859	15 454 210
- Provisions	21 588	21 588	21 588
Total	19 788 762	13 929 271	15 432 622

Il est à signaler que les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à **21.588 DT** au 30 juin 2009, elles sont constatées sur les pièces de rechanges pour couvrir les dépréciations des stocks rossignols ainsi que les articles à rotation lente.

5 - Clients et Comptes rattachés

Les créances clients sont passées de **19.277.755 DT** au 30 juin 2008 à **17.386.407 DT** au 30-06-2009, soit une diminution de **1.891.348 DT**.

En contre partie, les provisions pour dépréciation de ces créances sont passées de **378.556 DT** au 30 juin 2008 à **306.149 DT** au 30 juin 2009, d'où une diminution de **72.407 DT**.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Clients ordinaires	17 083 911	19 028 027	16 564 563
- Clients douteux	306 149	378 556	378 556
- Clients - effets à recevoir	-3 653	-128 829	-3 348
Total	17 386 407	19 277 755	16 939 772
- Provisions	306 149	378 556	378 556
Total	17 080 258	18 899 198	16 561 215

6 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **4.565.770 DT** au 30 juin 2009 contre **2.994.993 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **1.570.777 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Autres actifs courants	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Fournisseurs débiteurs	383 240	222	0
- Personnel, avances et acomptes	381 175	423 684	347 424
- Taxe de formation professionnelle	121 946	810	0
- IRPP/redevances	2 601	0	0
- TVA retenue par clients	327 698	192 150	908
- TVA à récupérer	1 307 653	807 924	65
- TVA à récupérer /immobilisations	214 206	588 588	886
- Etat, acomptes provisionnels	559 168	346 594	-59 018
- Impôts sur bénéfices	0	193 052	193 052
- Etat, crédit de tva à reporter	1 063 462	281 925	1 107 515
- Débiteurs divers	153 906	115 788	255 733
- Comptes d'attente à régulariser	28 900	23 100	0
- Comptes de régularisation (actifs)	21 816	21 154	8 055
Total	4 565 770	2 994 993	1 854 621

7 - Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **181.229 DT** au 30 juin 2009 contre **172.289 DT** au 30 juin 2008 et ils correspondent à l'échéance à moins d'un an sur les prêts accordés au personnel de la S.I.PHA.T.

8 - Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 30-06-2009 un solde de **557.943 DT**, contre un solde de **217.917 DT** au 30 juin 2008, enregistrant de ce fait une augmentation de **340.026 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Effets à l'encaissement	62 298	187 169	61 993
- Banques	495 094	28 747	28 974
- CCP	143	1 385	5 672
- Caisses	408	616	182
Total	557 943	217 917	96 822

9 - Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 30 juin 2009 à **35.517.885 DT** contre **35.458.591 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **59.294 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Capitaux propres	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Capital social	9 000 000	9 000 000	9 000 000
- Réserves légales	2 387 010	2 086 986	2 086 986
- Réserves spéciales	12 543 758	12 543 758	12 543 758
- Primes d'émission	3 190 000	3 190 000	3 190 000
- Fonds social (ressources)	3 179 548	2 934 558	2 961 853
- Résultats reportés	4 238 597	3 981 953	3 981 953
- Modif. Compt. Résultats reportés	0	161 421	0
- Résultat net de l'exercice	978 972	1 559 915	2 018 519
Total	35 517 885	35 458 591	35 783 070

La situation nette de la SIPHAT est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres présenté dans la page qui suit.

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE

Tableau de variation des capitaux propres

ARRETE LE 30 JUN 2009

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Réserves légal	Réserves spéciales	Primes d'émission	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2008	9 000 000	2 086 986	12 543 758	3 190 000	2 961 853	3 981 953	2 018 519	35 783 070
Affectation du résultat 2008 :								
-Affectation reports à nouveau						-3 981 953	3 981 953	
-Réserves		300 024					-300 024	
-Dividendes							-1 260 000	-1 260 000
-Fonds social					201 852		-201 852	
-modif compt affectabt le résultat reporté						0		0
-Fonds social (intérêts encaissés)					32 501			32 501
-Reports à nouveau						4 238 597	-4 238 597	
Fonds social								
-Fonds perdus					-16 658			-16 658
Résultat de l'exercice							978 972	978 972
Solde au 30/06/2009	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	3 179 548	4 238 597	978 972	35 517 885

10 - Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **9.509.250 DT** au 30 juin 2008 à **8.303.670 DT** au 30-06-2009, enregistrant ainsi une diminution de **1.205.580 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Emprunt BIAT	643 750	1 125 000	643 750
- Emprunt STB	389 250	562 250	389 250
- Emprunt UIB	230 000	322 000	230 000
- Emprunt BNA	1 040 670	500 000	375 000
- PCT (compte courant à plus d'un an)	6 000 000	7 000 000	6 000 000
Total	8 303 670	9 509 250	7 638 000

* PCT (compte courant à plus d'un an)

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 du capital opérée au cours de l'exercice 2001 suite à l'introduction de la société en bourse des valeurs mobilières.

11 - Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 30 juin 2009 à **12.447.217 DT** contre **8.709.967 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **3.737.250 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Fournisseurs locaux	3 330 930	1 999 864	3 855 735
- Fournisseurs étrangers	8 482 303	5 359 644	5 797 163
- Fournisseurs d'exploitation E à P	428 436	1 144 912	344 518
- Fournisseurs factures non parvenues	176 576	176 576	176 576
- Fournisseurs retenues de garantie	28 972	28 972	28 972
Total	12 447 217	8 709 967	10 202 963

12 - Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2009 à **5.511.307 DT** contre **4.054.580 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **1.456.727 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Avances sur salaires	9 673	19 657	0
- Personnel, avances sur salaires	3 346	1 682	14 061
- Personnel, prêts sur FS non débloqué	0	107 000	48 000
- Personnel, rémunérations dues	193 826	528 402	191 719
- Taxe de formation professionnelle	0	0	17 779
- FOPROLOS	11 195	10 127	11 905
- IRPP/Salaires	144 216	124 309	138 454
- IRPP/honoraires 5%	12 072	9 708	11 226
- Timbres fiscaux à payer	259	301	236
- I/S retenus	15 825	22 921	9 711
- IRPP/honoraires 15%	2 928	846	473
- Retenue I/S 10%	2 375	3 450	1 361
- I/S sur allocations publicitaires 15%	0	4 350	0
- TVA collectée	1 346 011	1 229 360	
- TVA retenue	77 731	130 185	61 321
- Retenue TVA 100%	179	1 719	0
- Impôts sur les bénéfices	365 897	565 465	
- Actionnaires dividendes à payer	100	100	100
- Dividendes à payer	1 260 000	0	0
- CNRPS	435 538	196 177	384 041
- Autres créditeurs divers	508 620	559 405	473 378
- Avance sur loyers	1 000 000	500 000	500 000
- Comptes d'attente à régulariser	121 515	39 415	48 015
Total	5 511 307	4 054 580	1 911 780

13 - Concours bancaires

Les Concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2009 à **757.500 DT**, contre **445.000 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **312.500 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Concours bancaires	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- BIAT (échéance à moins d'un an)	562 500	250 000	1 125 000
- STB (échéance à moins d'un an)	86 500	86 500	173 000
- UIB (échéance à moins d'un an)	46 000	46 000	92 000
- BNA (échéance à moins d'un an)	62 500	62 500	125 000
Total	757 500	445 000	1 515 000

14 - Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 juin 2009 à **3.764.309 DT**, contre **1.258.612 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **2.505.697 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Découverts bancaires	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Chèques à l'encaissement	27 256	1 154	0
- Banques	3 737 053	1 257 458	847 389
Total	3 764 309	1 258 612	847 389

15 - Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30-06-2009 à **23.360.601 DT**, contre **21.915.503 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **1.445.098 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Ventes locales (publics)	9 046 778	8 916 931	16 730 510
- Ventes locales (hôpitaux)	11 805 357	10 320 755	21 521 650
- Ventes à la commande	0	2 328	0
- Ventes export	2 140 737	2 454 879	3 283 790
- Ventes déchets	24 775	28 992	25 151
- Divers produits d'exploitation	342 954	191 618	470 948
Total	23 360 601	21 915 503	42 032 050

16 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2009 à **11.922.794 DT**, contre **9.523.344 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **2.399.450 DT**.

Cette rubrique se ventile ainsi :

Achats d'approvisionnements consommés	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Achats matières premières	10 106 698	5 547 343	11 184 690
- Achats matières consommables	475 210	612 119	1 093 032
- Variation stocks matières	-4 759 049	-36 573	382 389
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	5 417 347	2 859 263	6 467 914
- Achats autres fournitures	682 588	541 191	1 294 069
Total	11 922 794	9 523 344	20 422 094

17 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2009 à **6.344.896 DT**, contre **6.146.154 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **198.742 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges de personnel	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Salaires de base	5 408 048	5 279 428	11 063 388
- Charges connexes aux salaires	34 963	37 425	74 111
- Charges sociales légales	893 720	820 354	1 748 587
- Rentes viagères	8 164	8 947	32 374
Total	6 344 896	6 146 154	12 918 460

18 - Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions s'élève au 30 juin 2009 à **1.258.365 DT**, contre **1.268.645 DT** au 30 juin 2008, soit une diminution de **10.280 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Dotations aux comptes d'amortissements et provisions	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Dotation aux comptes d'amortissement	1 258 365	1 268 645	2 728 713
Total	1 258 365	1 268 645	2 728 713

19 - Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2009 à **2.007.902 DT**, contre **1.721.972 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **285.930 DT**.

Les autres charges d'exploitation s'analysent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Loyers et charges locatives	9 617	8 723	18 318
- Entretien et reparation	133 001	107 436	195 946
- Travaux et façons executés par tiers	431 168	325 429	922 889
- Etudes et recherches de fonctionnement	58 132	57 619	97 239
- Primes d'assurance	325 731	294 001	340 363
- Autres charges liées à des modif. comptables	0	580	579
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	137 061	152 846	377 041
- Publicités, publications et relations publiques	315 116	280 774	571 878
- Transports de biens et de personnel	115 210	114 769	286 688
- Déplacements, mission et réception	16 059	169 064	38 534
- Formation du personnel	256 538	0	258 534
- Frais postaux et de communication	25 799	32 194	72 873
- Services bancaires et assimilés	15 640	21 050	38 019
- Impôts et taxes	155 754	99 734	313 744
- Droit d'enregistrement et de timbres	13 076	57 752	8 623
Total	2 007 902	1 721 972	3 541 266

20 - Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2009 à **218.587 DT**, contre **72.703 DT** au 30 juin 2008, soit une augmentation de **145.884 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges financières nettes	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Charges d'intérêts	111 825	72 937	204 061
- Pertes de change	218 334	96 965	504 454
- Gains de change	-111 572	-97 198	-247 809
Total	218 587	72 703	460 707

21 - Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2009 à **208.463 DT**, contre **143.701 DT** au 30 juin 2008, soit une variation positive de **64.762 DT**.

22 - Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2009 à **159.308 DT**, contre **209.457 DT** au 30 juin 2008, soit une variation négative de **50.149 DT**.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

Autres gains ordinaires	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Divers produits	26 550	0	1 224
- Produits liés à des modif comptables	110 279	193 258	472 252
- Intérêts sur créances clients	22 479	16 199	31 134
Total	159 308	209 457	504 610

23 - Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2009 à **300.458 DT**, contre **273.310 DT** au 30 juin 2009, soit une augmentation de **27.148 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Autres pertes ordinaires	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
- Redevances	10 186	22 832	64 822
- Jetons de présence	0	21 750	21 750
- Pertes sur éléments non récurrents	1	4	7
- Charges diverses liées à des modif.comptables	20	0	50 325
- Dons	290 251	228 724	364 840
Total	300 458	273 310	501 745

24 - Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2009, qui s'élève à **365.897 DT**, a été déterminé comme suit :

Impôts sur les bénéfices	Valeur au 30/06/2009	Valeur au 30/06/2008	Valeur au 31/12/2008
Bénéfice comptable avant impôt	1 344 869	2 125 380	2 902 901
Bénéfice provenant des exportations	-125 213	-240 497	-253 068
Réintégration des pénalités fiscales			3 128
Réintégration des provisions			
Réintégration des dons			275 724
Réintégration des cadeaux et réceptions			18 534
Réintégration timbres de voyage			720
Bénéfice imposable	1 219 656	1 884 883	2 947 938
Impôt/bénéfices	365 897	565 465	884 381