

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**  
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Exercice clos le 31 décembre 2011**

**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 2011, 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 **57.972.621** dinars et un résultat déficitaire de **1.540.190** 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 2011, 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 2011.

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 13 Juin 2012

**Samir Labidi**

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**  
**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Exercice clos le 31 décembre 2011**

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 2011 :

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 2011 se présentent comme suit :

	Prestations effectués par la SIPHAT	Prestations effectuées pour la SIPHAT
Pierre Fabre	767 295	-
Pfizer	343 023	87 164
SAIPH	-	513 389
Total	1 110 318	600 553

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

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

Les obligations et engagements de la société envers son Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, se présentent comme suit (en dinars) :

	Charges de l'exercice 2011	Passif au 31/12/2011
Salaires	53 706	-
Indemnité de voiture	1 100	-
Indemnité d'essences	7 398	-
Indemnité de téléphone	640	160
Total	62 844	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 **18.857** dinars et sont versés au cours de l'exercice 2011.

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 13 Juin 2012

**Samir Labidi**

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.**

**BILAN**

**AU 31 Décembre 2011**

**(Exprimé en dinars)**

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
Immobilisations incorporelles		342 568	342 568
Amortissements		( 342 568)	( 342 568)
	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Immobilisations corporelles		57 082 307	55 468 264
Amortissements		(39 170 305)	(36 227 616)
	<b>2</b>	<b>17 912 002</b>	<b>19 240 648</b>
Immobilisations financières		6 132 976	6 036 911
provisions		( 3 950)	-
	<b>3</b>	<b>6 129 026</b>	<b>6 036 911</b>
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>24 041 028</b>	<b>25 277 559</b>
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b>24 041 028</b>	<b>25 277 559</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		18 461 563	16 087 081
Provisions		( 77 137)	( 21 588)
	<b>4</b>	<b>18 384 426</b>	<b>16 065 493</b>
Clients et comptes rattachés		12 069 794	13 383 266
Provisions		( 420 911)	( 351 169)
	<b>5</b>	<b>11 648 883</b>	<b>13 032 097</b>
Autres actifs courants		2 996 886	2 860 662
	<b>6</b>	<b>2 996 886</b>	<b>2 860 662</b>
Autres actifs financiers	<b>7</b>	894 099	710 667
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	7 299	846 005
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b>33 931 593</b>	<b>33 514 924</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b>57 972 620</b>	<b>58 792 483</b>

**Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers**



**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.**

**BILAN**

**AU 31 Décembre 2011**

(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	18 120 768
Résultats reportés		2 810 890	3 339 629
Autres capitaux propres		3 067 890	3 175 947
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>32 999 548</b>	<b>33 636 344</b>
Résultat de l'exercice		(1 540 190)	(168 739)
<b>Capitaux Propres</b>	<b>9</b>	<b>31 459 358</b>	<b>33 467 605</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>Passifs non courants</u></b>			
Provisions pour risques et charges		31 520	31 520
Emprunts		1 929 461	2 688 715
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>10</b>	<b>7 960 981</b>	<b>8 720 235</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>11</b>	8 743 988	7 828 793
Autres passifs courants	<b>12</b>	2 663 575	2 011 756
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>13</b>	5 793 347	6 764 095
Découvert bancaire	<b>14</b>	1 351 372	
<b>Total des passifs courants</b>		<b>18 552 283</b>	<b>16 604 644</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>26 513 264</b>	<b>25 324 879</b>
<b>Total des cap. propres et des passifs</b>		<b>57 972 620</b>	<b>58 792 483</b>

**Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers**

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.**

**ETAT DE RESULTAT**

**AU 31 Décembre 2011**

**(Exprimé en dinars)**

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b>Produits d'exploitation</b>			
Ventes publics		17 479 356	16 656 599
Ventes hôpitaux		20 885 297	23 168 173
Ventes à l'export		2 601 373	5 024 526
Autres produits d'exploitation		1 284 898	1 552 522
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>15</b>	<b>42 250 925</b>	<b>46 401 820</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks des produits finis et semi finis	<b>16</b>	88 579	1 032 951
Achat d'approvisionnements consommés	<b>17</b>	19 433 131	21 988 484
Charges de personnel	<b>18</b>	17 109 995	15 463 644
Dotation aux amortissements	<b>19</b>	2 989 844	3 076 549
Dotation aux provisions	<b>19</b>	129 240	245 205
Autres charges d'exploitation	<b>20</b>	3 156 436	3 794 803
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>42 907 226</b>	<b>45 601 637</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(656 300)</b>	<b>790 184</b>
Charges financières nettes	<b>21</b>	( 899 194)	( 721 186)
Produits des placements	<b>22</b>		60 000
Autres gains ordinaires	<b>23</b>	362 825	320 451
Autres pertes ordinaires	<b>24</b>	( 305 664)	( 575 363)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>(1 498 333)</b>	<b>(125 914)</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>25</b>	( 41 857)	( 42 825)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>(1 540 190)</b>	<b>(168 739)</b>
<b>Modification comptable</b>		<b>(0)</b>	<b>(898 129)</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>(1 540 190)</b>	<b>(1 066 868)</b>

**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 2011**

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Résultat net		(1 540 190)	(168 739)
Modification comptable		(0)	(898 129)
Résultat net après modification comptable		(1 540 190)	(1 066 868)
<b>Ajustement pour :</b>			
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		(10 560)	(9 242)
Amortissements	2	2 989 844	3 076 549
Provisions		129 240	245 205
<b>Variation des:</b>			
Stocks		(2 374 482)	1 466 724
Modification comptable affectant les stocks		0	898 129
Créances clients	5	1 313 472	(1 364 503)
Autres actifs courants		(136 224)	(613 758)
Autres actifs financiers		(206 285)	37 426
Fournisseurs		915 195	99 919
Autres dettes		651 819	(270 665)
Plus-value sur cessions d'immobilisations		(11 318)	(171 395)
Interets courus		23 034	-
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>		<b>1 743 545</b>	<b>2 327 522</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(1 661 198)	(2 709 250)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		11 318	175 525
Décaissements nets prêts fonds social		(282 619)	(268 358)
Encaissements nets prêts fonds social		209 407	217 860
Décaissements suite à l'acquisition de titres de participation		-	-
Correction des amortissements		-	-
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.</b>		<b>(1 723 091)</b>	<b>(2 584 223)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes et autres distributions		(360 000)	(540 000)
Encaissements fonds social	9	86 163	70 914
Décaissements fonds social	9	(194 221)	(162 079)
Encaissements provenant des emprunts		-	-
Remboursement des emprunts		(1 753 035)	(1 172 690)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.</b>		<b>(2 221 092)</b>	<b>(1 803 855)</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités		<b>10 560</b>	<b>9 242</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(2 190 078)</b>	<b>(2 051 314)</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>846 005</b>	<b>2 897 319</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	8	<b>(1 344 073)</b>	<b>846 005</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.**  
**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**  
**AU 31 Décembre 2011**  
(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2011	31/12/2010
Revenus et autres produits d'exploitation	42 250 925	Stockage ou (déstockage de production)	(88 579)			
<b>Total</b>	<b>42 250 925</b>	<b>Total</b>	<b>(88 579)</b>	<b>Production</b>	<b>42 162 345</b>	<b>45 368 869</b>
<b>Production</b>	<b>42 162 345</b>	<b>Consommations intermédiaires</b>	19 433 131	<b>Marge / coût matières</b>	<b>22 729 214</b>	<b>23 370 385</b>
Marge / coût matières	22 729 214	Services extérieurs	2 783 397			
<b>Total</b>	<b>22 729 214</b>	<b>Total</b>	<b>2 783 397</b>	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>19 945 817</b>	<b>19 954 712</b>
Valeur ajoutée	19 945 817	Impôts et taxes	373 039			
		Charges de personnel	17 109 995			
<b>Total</b>	<b>19 945 817</b>	<b>Total</b>	<b>17 483 035</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>(2 462 783)</b>	<b>4 111 937</b>
Excédent brut d'exploitation	(2 462 783)	Charges financières nettes	899 194			
Produits des placements		Dotations aux amortissements et aux provisions	3 119 084			
Autres gains ordinaires	362 825	Autres pertes ordinaires	305 664			
Reprise sur provisions	-	Impôt sur les bénéfices	41 857			
<b>Total</b>	<b>(2 825 608)</b>	<b>Total</b>	<b>4 365 799</b>	<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(1 540 190)</b>	<b>(168 739)</b>

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**  
**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**  
**ARRETE Le 31 Décembre 2011**

(Exprimé en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2010	Acquisitions 2011	Cessions 2011	Valeurs brutes au 31/12/11	Dotations au 31/12/11	Cessions au 31/12/11	Amortissements au 31/12/11	Valeurs nettes au 31/12/11
Logiciels	342 568			342 568			342 568	
<b>TOTAL IMMO. INCORP.</b>	<b>342 568</b>			<b>342 568</b>			<b>342 568</b>	
Terrains	531 887			531 887		-		531 887
Constructions	7 708 942			7 708 942	75 076		6 046 013	1 662 929
Agencements et Installations	12 738 231	636 510		13 374 741	956 405	-	6 563 789	6 810 952
Matériel de transport	1 046 027		47 155	998 872	68 425	47 155	867 790	131 082
Matériel d'équipements	29 417 699	310 724		29 728 423	1 667 028		23 193 486	6 534 937
Matériel et outillage	1 575 221	114 453		1 689 674	102 475	-	1 067 393	622 281
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 736 741	86 577		1 823 318	120 434		1 431 833	391 484
Immobilisations en cours	713 516	512 934		1 226 450			-	1 226 450
<b>TOTAL IMMO. CORP.</b>	<b>55 468 264</b>	<b>1 661 198</b>	<b>47 155</b>	<b>57 082 307</b>	<b>2 989 844</b>	<b>47 155</b>	<b>39 170 305</b>	<b>17 912 002</b>

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**

**Tableau de variation des capitaux propres**

**ARRETE LE 31 Décembre 2011**

(Exprimé en dinars)

	<b>Capital social</b>	<b>Réserves légales</b>	<b>Réserves spéciales</b>	<b>Primes d'émission</b>	<b>Fonds social</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>9 000 000</b>	<b>2 387 010</b>	<b>12 543 758</b>	<b>3 190 000</b>	<b>3 175 947</b>	<b>3 339 628</b>	<b>(168 739)</b>	<b>33 467 605</b>
<b>Affectation du résultat 2010:</b>								
<b>-Affectation reports à nouveau</b>						<b>(3 339 628)</b>	<b>3 339 628</b>	
<b>-Réserves</b>								
<b>-Dividendes</b>							<b>(360 000)</b>	<b>(360 000)</b>
<b>-Fonds social</b>								
<b>-Reports à nouveau</b>						<b>2 810 890</b>	<b>(2 810 890)</b>	
<b>Fonds social</b>								
<b>- Intérêts 2011</b>					<b>71 271</b>			<b>71 271</b>
<b>-Fonds perdus 2011</b>					<b>(194 221)</b>			<b>(194 221)</b>
<b>-Affectation Ventes Dechets 2011</b>					<b>14 892</b>			<b>14 892</b>
<b>Modification comptable</b>								
<b>Résultat de l'exercice 2011</b>							<b>(1 540 190)</b>	<b>(1 540 190)</b>
<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>9 000 000</b>	<b>2 387 010</b>	<b>12 543 758</b>	<b>3 190 000</b>	<b>3 067 890</b>	<b>2 810 890</b>	<b>(1 540 190)</b>	<b>31 459 358</b>

**Etats Financiers**  
**Arrêtés**  
**Au 31 Décembre 2011**

**Notes aux Etats Financiers**  
**arrêtés au 31 Décembre 2011**



# **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 2011**

#### **3.2 Distribution des Dividendes**

La société a distribué à ses actionnaires au cours de l'exercice 2011 un montant global de 360.000 dinars au titre des dividendes de l'exercice 2010 et ce suite à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la S.I.PHA.T du 28 juin 2011.

#### **3.2 LES investissements :**

Le volume des investissements de la S.I.PHA.T durant l'exercice 2011 est de 1.661.198 DT. Les principaux investissements sont :

<b>Investissement</b>	<b>Montant en DT</b>
- Equipements de production	425.177
- Travaux d'aménagement	1.149.444
- Mobilier de bureau, matériel informatique et matériel de transport	86.577
<b>Total</b>	<b>1.661.198</b>

## **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 :

<b>Immobilisations</b>	<b>Apports PCT</b>	<b>Acquisitions S.I.PHA.T</b>
- 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 rubriques des Etats Financiers arrêtés au 31 Décembre 2011

### Note 1 - Immobilisations Incorporelles

Les Immobilisations incorporelles s'élèvent à **342.568 DT** au 31 décembre 2011 contre **342.568 DT** au 31 décembre 2010.

La valeur brute des immobilisations incorporelles se ventile comme suit :

Immobilisations incorporelles	Valeur Brute Au 31/12/2011	Valeur Brute Au 31/12/2010
- M.F.G.PRO	303 685	303 685
- Autres logiciels informatiques	38 883	38 883
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>342 568</b>	<b>342 568</b>

Ces immobilisations incorporelles sont totalement amorties.

### Note 2 - Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2011 une valeur nette de **17.912.002 DT** contre **19.240.648 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **1.328.646 DT**.

Les acquisitions 2011 se détaillent ainsi :

#### 1. Les aménagements & installations:

Libellé	Acquisitions 2011
Aménagement service fabrication	90 792
Aménagement lab perfusables en flacons	45 576
Aménagement dépôts de stockage	122 027
Divers Aménagement de l'usine	107 578
Installations électricité	57 905
Installations vapeur	47 788
Installations condit d'air	57 098
Verdure & espaces intérieurs	43 987
Autres Aménagements	63 759
<b>Total</b>	<b>636 510</b>

2. Matériels d'équipement:

	<b>Acquisitions 2011</b>
Matériels laboratoire Suppo	11 054
Matériels laboratoire de contrôle	209 329
Matériels laboratoire Rech et dévelop	90 341
<b>Total</b>	<b>310 724</b>

3. Matériels et outillages:

	<b>Acquisitions 2011</b>
Matériel et outillage de fabrication	41 009
Matériel et outillage laboratoire de contrôle	47 987
Divers Matériel et outillage	25 457
<b>Total</b>	<b>114 453</b>

4. Mobiliers et matériels de bureau:

	<b>Acquisitions 2011</b>
Mobiliers et matériels de bureau - administration	7 626
Mobiliers et matériels de bureau - fabrication	28 326
Mobiliers et matériels de bureau - laboratoire de contrôle	30 155
Matériels informatiques	20 470
<b>Total</b>	<b>86 577</b>

5. Immobilisations encours:

	<b>Acquisitions 2011</b>
Unité de fabrication de Solutés perfusables en flacons	409 696
Nouveau Laboratoire BACTERIO	38 795
Construction monte-charge	64 443
<b>Total</b>	<b>512 934</b>

Par ailleurs, la SIPHAT a cédé au cours de l'exercice 2011, trois véhicules à usage administratif. Le prix de cession convenue est de **11. 318 DT** alors que la valeur comptable nette de ces véhicules est nulle d'où une plus-value de **11. 318 DT**. Le prix de cession a été réglé intégralement au cours du mois de décembre 2011.

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêtés au 31 décembre 2011 est présenté dans la page suivante :

### Note 3 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 31 décembre 2011 à **6.132.976 DT** contre **6.036.911 DT** au 31 décembre 2010, soit une augmentation de **96.065 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

<b>Immobilisations financières</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- 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	1 520 407	1 424 342
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>6 132 976</b>	<b>6 036 911</b>
- Provision dép dépôt et cautionnement	3 950	-
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>6 129 026</b>	<b>6 036 911</b>

### Note 4 - Stocks

La valeur des stocks est passée de **16.087.081 DT** au 31 décembre 2010 à **18.461.563 DT** au 31 décembre 2011, soit une augmentation de **2.374.482 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

<b>Stocks</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Matières premières	5 439 330	4 382 190
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	5 307 383	3 547 773
- Matières consommables	74 338	106 205
- Pièces de rechange	516 280	842 168
- Produits finis	1 301 867	2 287 695
- Produits semi-finis	5 727 226	4 829 976
- Stocks divers	95 139	91 074
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>18 461 563</b>	<b>16 087 081</b>
- Provisions	77 137	21 588
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>18 384 426</b>	<b>16 065 493</b>



## Note 5 - Clients et comptes rattachés

La valeur brute des créances clients est passée de **13.383.266 DT** au 31 décembre 2010 à **12.069.794 DT** au 31 décembre 2011, soit une diminution de **1.313.472 DT**.

La ventilation de ces créances se présente comme suit :

<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Clients ordinaires	7 438 598	7 780 650
- Clients douteux	351 169	351 169
- Clients Effets à recevoir	4 280 027	5 251 447
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>12 069 794</b>	<b>13 383 266</b>
- Provisions	420 911	351 169
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>11 648 883</b>	<b>13 032 097</b>

Par ailleurs, une provision pour créances douteuses a été constatée en 2011 pour un montant de 69.742 DT : la provision est relative aux clients suivants :

<b><i>Client</i></b>	<b><i>Montant provision 2011 (DT)</i></b>
• PCT	43 132
• INMA COMPANY (El Hanen Company)	26 610
<b><i>Total</i></b>	<b>69 742</b>

## Note 6 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **2.992.886 DT** au 31 décembre 2011 contre **2.860.662 DT** au 31 décembre 2010, soit une augmentation de **136.224 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

<b>Autres actifs courants</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Fournisseurs, avances et acomptes	-	8 469
- Crédit de TFP	278 518	258 401
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	2 052 002	1 349 087
- Crédit de TVA	658 340	882 091
- Produits à recevoir	89 303	267 615
- Comptes d'attente	87 388	246 044
- Comptes de régularisation	-	17 620
- Provisions pour Débiteurs & créditeurs divers	(168 665)	(168 665)
<b>Total</b>	<b>2 996 886</b>	<b>2 860 662</b>

- 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 des exercices 2010 et 2011. Une demande de restitution du crédit de TVA relative à l'exercice 2010 a été déposée en 2011.
- Les produits à recevoir sont constitués essentiellement des prestations rendues en 2011 par la S.I.PHA.T pour le compte de Pfizer Tunisie et de Pierre Fabre médicaments Tunisie mais facturées en 2012.

## Note 7 - Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **894.099 DT** au 31 décembre 2011 contre **710.667 DT** au 31 décembre 2010 soit une augmentation de **183.432 DT**

Les autres actifs financiers s'analysent comme suit :

<b>Autres actifs financiers</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Prêts Fond Social échéance à moins d'un an	173 447	196 300
- Prêts avance sur salaire	428 732	265 382
- Retenues médicaments	32 481	14 726
- Retenues prêts auto SIPHAT	18 900	27 800
- Prêt AID IDHA	240 539	206 459
<b>Total</b>	<b>894 099</b>	<b>710 667</b>

## Note 8 - Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2011 un solde de **7.299 DT**, contre **846.005 DT** au 31 décembre 2010, enregistrant ainsi une diminution de **838.706 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Effets à l'encaissement	-	-
- U.B.C.I	-	5 083
- Banque de l'habitat	2 133	4 278
- U.I.B	-	55 915
- B.T	-	30 732
- B.N.A	-	20 679
- A.T.B	-	99 168
- Attijari Banque	-	31 475
- B.I.A.T	-	1 753
- S.T.B	-	83 022
- A.T.B devises	4 578	510 481
- CCP	152	2 099
- Caisse	436	1 320
<b>Total</b>	<b>7 299</b>	<b>846 005</b>

## Note 9 - Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 31 décembre 2011 à **31.459.358 DT** contre **33.467.605 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **2.008.247 DT**.

Les capitaux propres de la SIPHAT au 31 décembre 2011 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 **8.720.235 DT** au 31 décembre 2010 à **7.960.981 DT** au 31 décembre 2011, enregistrant ainsi une diminution de **759.254 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Passifs non courants</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Emprunt STB	-	43 250
- Emprunt UIB	-	46 000
- Emprunt BNA	1 929 461	2 599 465
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000
- Provisions pour litiges	31 520	31 520
<b>Total</b>	<b>7 960 981</b>	<b>8 720 235</b>

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

		<b>date débloccage</b>	<b>Montant</b>	<b>Restant dû au 31/12/2011</b>
<b><u>Crédit 1</u></b>	<i>débloccage 1</i>	01/06/2009	665 670	599 102
	<i>débloccage 2</i>	01/07/2009	1 620 000	1 458 000
	<i>débloccage 3</i>	01/09/2009	439 330	417 363
<b><u>Crédit 2</u></b>	-	12/11/2007	625 000	125 000
<b>Echéances à moins d'un an</b>				<b>(670 004)</b>
<b>Solde 31/12/11</b>				<b>1 929 461</b>

- **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 2011 à **8.743.988 DT** contre **7.828.793 DT** au 31 décembre 2010, soit une augmentation de **915.195 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Fournisseurs locaux	2 467 424	2 720 801
- Fournisseurs étrangers	5 284 438	4 659 044
- Fournis. d'exploitation effets à payer	855 070	222 964
- Fournisseurs d'immobilisations	31 430	136 492
- Fournisseurs factures non parvenues	105 626	89 492
<b>Total</b>	<b>8 743 988</b>	<b>7 828 793</b>

## Note 12- Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2011 à **2.663.575 DT**, contre **2.011.756 DT** au 31 décembre 2010, soit une augmentation de **651.819 DT**.

Cette rubrique est ventilée ainsi :

<b>Autres passifs courants</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Personnel, rémunérations dues	551 473	231 175
- Etat, impôts et taxes	473 895	341 743
- CNRPS	1 091 333	1 002 228
- Dividendes à payer	100	100
- Divers charges à payer	374 655	346 521
- Autres créditeurs divers	27 268	7 775
- Compte d'attente	144 851	17 480
- Avance sur loyer pierre Fabre	-	64 734
<b>Total</b>	<b>2 663 575</b>	<b>2 011 756</b>

- Personnel, rémunérations dues : ce montant correspond à la prime de rendement relative au 4ème trimestre 2011 versée au mois de janvier 2012 ainsi que les rappels suites aux règlements de situation en 2011 et qui ont été versés en 2012.
- Etat, impôts et taxes : cette rubrique se détaille ainsi :

	<b>Montant</b>
Timbres fiscaux à payer	163
FOPROLOS	23 818
IRPP/salaires	360 085
IRPP/honoraires	12 211
Impôts/Ste retenus	10 932
TVA retenue	66 686
<b>Total</b>	<b>473 895</b>

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

### Note 13- Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2011 à **5.793.347 DT**, contre **6.764.095 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **970.748DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Concours bancaires</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Emprunt ATB *	5 000 000	6 000 000
- Emprunt BIAT	-	112 500
- Emprunt STB	43 250	173 000
- Emprunt UIB	46 000	92 000
- Emprunt BNA	670 004	375 535
- intérêts courus	34 093	11 060
<b>Total</b>	<b>5 793 347</b>	<b>6 764 095</b>

\* Il s'agit d'un crédit 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 2011 un solde de **1.351.372 DT**. Ceci s'explique par la révision à la baisse du montant du crédit de financement des stocks ce qui a engendré un besoin de trésorerie qui a été compensé par le découvert bancaire.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Découvert Bancaire</b>	<b>Découvert Au 31-12-2011</b>
- U.B.C.I	85 694
- U.I.B	194 583
- B.T	208 427
- B.N.A	90 169
- A.T.B	636 227
- Attijari Banque	4 421
- B.I.A.T	54 206
- S.T.B	77 645
<b>Total</b>	<b>1 351 372</b>



## Note 15 -Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2011 à **42.250.925 DT**, contre **46.401.820 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **4.150.895 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Produits d'exploitation</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Ventes publics	17 479 356	16 656 599
- Ventes hôpitaux	20 885 297	23 168 173
- Ventes export	2 601 373	5 024 526
- Ventes déchets	17 168	53 229
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	1 236 786	1 462 729
- Intérêts sur recouvrement clients	30 945	36 564
<b>Total</b>	<b>42 250 925</b>	<b>46 401 820</b>

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

La variation des stocks semi finis et finis enregistrée au 31 décembre 2011 est **88.579 DT**, contre **1.032.951 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **944.372 DT**.

<b>Variation des stocks des produits semi finis et finis</b>	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
- Variation des stocks des produits semi finis	(897 249)	172 482
- Variation des stocks des produits finis	985 828	860 469
<b>Total</b>	<b>88 579</b>	<b>1 032 951</b>

### Note 17 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement s'élèvent au 31 décembre 2011 à **19.433.131 DT**, contre **21.998.484 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **2.565.353 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Achats matières premières	11 485 166	10 947 514
- Achats matières consommables	1 121 450	998 464
- Variation stocks matières	(2 463 060)	433 772
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	7 754 980	8 072 591
- Achats autres fournitures	1 534 595	1 546 144
<b>Total</b>	<b>19 433 131</b>	<b>21 998 484</b>

Cette variation des achats consommés est due essentiellement à l'augmentation des stocks des matières premières et ACE et ce suite à la diminution des consommations et de la production en 2011.

### Note 18 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2011 à **17.109.995 DT**, contre **15.463.644 DT** au 31 décembre 2010, soit une augmentation de **1.646.351 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Charges de personnel</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Salaires de base	14 167 379	12 837 287
- Dons de décès	3 800	2 400
- Dons de Aïd Idha	80 650	38 150
- Dons de retraite	271 722	227 455
- Charges connexes aux salaires	60 454	65 150
- Charges sociales légales	2 465 508	2 232 276
- Rentes viagères	60 482	60 926
<b>Total</b>	<b>17 109 995</b>	<b>15 463 644</b>

L'augmentation du salaire de base en 2011 ; soit + **1.330.092 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.

L'augmentation des dons de retraite est due à l'évolution significative du nombre de départs à la retraite en 2011.

Suite aux négociations sociales le Don aid idha a été augmenté de 50 DT à 100 DT par agent ce qui explique l'augmentation de cette rubrique de 38 150 DT à 80 650 DT.

#### Note 19 - Dotation aux comptes d'amortissement et provisions

Les dotations aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent au 31 décembre 2011 à **3.119.084 DT**, contre **3.321.754 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **202.670 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Dotation aux comptes d'amortissement et provisions</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	2 989 844	3 076 549
<b>Total des amortissements</b>	<b>2 989 844</b>	<b>3 076 549</b>
- Dotation aux provision de dépréciation immob. financière	3 950	-
- Provision pour litige	-	31 520
- Provision pour dépréciation des stocks	55 549	
- Provision pour risque fiscal	-	168 665
- Provision pour dépréciation des créances	69 741	45 020
- <b>Total des provisions</b>	<b>129 240</b>	<b>245 205</b>
<b>Total</b>	<b>3 119 084</b>	<b>3 321 754</b>

#### Note 20- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2011 à **3.156.436 DT**, contre **3.794.803 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **638.367 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Loyers et charges locatives	21 205	20 195
- Entretien et réparation	271 800	285 452
- Travaux et façons exécutés par tiers	898 185	896 865
- Etudes et recherches de fonctionnement	56 874	69 808
- Primes d'assurance	364 612	351 504
- Autres charges liées à des modif comptables	1 212	6 123
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	120 462	329 297
- Publicités, publications et relations publiques	461 094	729 686
- Transports de biens et de personnel	266 899	272 034
- Déplacements, mission et réception	38 922	40 582
- Formation du personnel	100 488	261 951
- Frais postaux et de communication	148 565	117 373
- Services bancaires et assimilés	32 871	34 803
- Impôts et taxes	270 079	259 460
- Droit d'enregistrement et de timbres	14 200	15 633
- Taxes sur véhicules	11 345	11 170
- Autres	77 623	92 867
<b>Total</b>	<b>3 156 436</b>	<b>3 794 803</b>

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

	<b>Montant</b>
- Sous-traitance laboratoire SAIPH	513 389
- Sous-traitance laboratoire PFIZER	87 163
- Autres sous- traitants	297 633
<b>Total</b>	<b>898 185</b>

- Impôts et taxes : cette rubrique enregistre le montant de la TFP et du FOPROLOS relatifs à l'exercice 2011.

## Note 21- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2011 à **899.194 DT**, contre **721.186 DT** au 31 décembre 2010, soit une augmentation de **178.008 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Charges d'intérêts	674 307	572 107
- Pertes de change	355 088	326 388
- Gains de change	(115 397)	(158 769)
- Intérêts comptes courants	(14 804)	-
<b>Total</b>	<b>899 194</b>	<b>721 186</b>

## Note 22- Produits de placements

La SIPHAT n'a pas enregistré de produits de placement au cours de 2011. En effet, SAIPH & PFIZER ont décidé le réinvestissement de leurs bénéfices de 2010 : les bénéfices réalisés ont été réinvestis dans le cadre de leurs plans de mise à niveau.

En ce qui concerne l'exercice 2011, aucune société du portefeuille SIPHAT ne s'est encore prononcée sur l'affectation de ses bénéfices.

## Note 23- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2011 à **362.825 DT**, contre **320.451 DT** au 31 décembre 2010, soit une augmentation de **42.374 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Divers produits	11 318	-
- Produits sur exercices antérieurs	351 507	320 451
<b>Total</b>	<b>362 825</b>	<b>320 451</b>

## Note 24 - Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2011 à **305.664 DT**, contre **575.363 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **269.699 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Pertes ordinaires</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2010</b>
- Redevances	57 197	52 714
- Jetons de présence	18 857	18 000
- Charges diverses	-	134 296
- Dons	229 610	370 353
<b>Total</b>	<b>305 664</b>	<b>575 363</b>

## Note 25 - Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent au 31 décembre 2011 à **41.857 DT**, contre **42.825 DT** au 31 décembre 2010, soit une diminution de **968 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>Valeur Brute Au 31-12-2011</b>
- Résultat comptable avant impôt	<b>(1 498 333)</b>
<b><u>Réintégrations</u></b>	
- Pertes de change d'actualisation 2011	149 041
- Gains de change d'actualisation 2010	65 753
- Dons non déductibles	309 670
- Cadeaux et réceptions	18 922
- Jetons de présence	18 857
- Timbres de voyages	360
- Affectation ventes de déchets / Fond social	14 892
- Réintégration des provisions	129 240
<b><u>Total réintégrations</u></b>	
<b><u>Déduction</u></b>	
- Perte de change 2010	(50 761)
- Déduction des gains d'actualisation 2011	(26 126)
<b><u>Total déductions</u></b>	
<b>Bénéfice fiscal avant déduction / Exportation</b>	
	<b>(868 495)</b>
- Déduction bénéfice provenant des exportations	
<b>- Bénéfice imposable</b>	<b>(868 495)</b>
<b>Impôt/bénéfices</b>	
	<b>41 857</b>

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

## 26 - Engagements hors Bilan

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2011 se présentent comme suit :

<b>Engagements hors Bilan</b>	<b>31-déc-11</b>	<b>31-déc-10</b>
<b><i>1. Engagements donnés</i></b>		
- Traités escomptée et non encore échus au 31 décembre 2011	2 478 217	1 550 799
<b>Total</b>	<b>2 478 217</b>	<b>1 550 799</b>
<b><i>2. Engagements réciproques</i></b>		
- Engagements pour achats matières premières	3 042 881	4 404 543
- Engagements pour achats des articles de conditionnement et d'emballages	4 361 640	2 582 400
- Engagement pour achats de matériels, machines et accessoires	82 207	138 840
<b>Total</b>	<b>7 486 728</b>	<b>7 125 783</b>
<b><i>3. Engagements reçus</i></b>		
- Caution reçus	850 718	505 638
<b>Total</b>	<b>850 718</b>	<b>505 638</b>