

ETATS FINANCIERS

Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « SIPHAT »

Siège Social : Fondouk Choucha -2013 Ben Arous

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « SIPHAT » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur HAMMI LOTFI.

BILAN
AU 31 Décembre 2013
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Immobilisations incorporelles		351 494	342 568
Amortissements		(345 739)	(342 568)
	1	5 755	-
Immobilisations corporelles		61 001 159	57 733 808
Amortissements		(44 399 384)	(41 888 950)
	2	16 601 775	15 844 858
Immobilisations financières		6 126 478	6 090 904
provisions		525 000	
	3	5 601 478	6 090 904
Total des actifs immobilisés		22 209 009	21 935 762
Total des actifs non courants		22 209 009	21 935 762
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		25 698 590	22 162 235
Provisions		(298 655)	(298 531)
	4	25 399 935	21 863 704
Clients et comptes rattachés		10 849 799	11 198 100
Provisions		(613 757)	(418 875)
	5	10 236 041	10 779 225
Autres actifs courants		2 515 421	2 979 284
	6	2 515 421	2 979 284
Autres actifs financiers	7	983 521	775 637
Liquidités et équivalents de liquidités	8	302 103	18 863
Total des actifs courants		39 437 022	36 416 713
Total des actifs		61 646 030	58 352 475

BILAN
AU 31 Décembre 2013
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social		9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	18 120 768
Résultats reportés		1 747 845	2 239 410
Autres capitaux propres		2 097 036	2 040 267
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		30 965 649	31 400 445
Résultat de l'exercice		(1 375 036)	(491 565)
Capitaux Propres	9	29 590 613	30 908 880
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Provisions pour risques et charges		196 860	31 520
Emprunts		839 453	1 384 457
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	7 036 313	7 415 977
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	14 526 831	9 799 166
Autres passifs courants	12	3 595 467	2 632 341
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	5 547 378	5 548 291
Découvert bancaire	14	1 349 428	2 047 819
Total des passifs courants		25 019 104	20 027 617
Total des passifs		32 055 417	27 443 594
Total des cap. propres et des passifs		61 646 030	58 352 475

ETAT DE RESULTAT**AU 31 Décembre 2013****(Exprimé en dinars)**

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
Produits d'exploitation			
Ventes publics		18 650 078	18 046 770
Ventes hôpitaux		20 265 057	21 612 950
Ventes à l'export		4 472 104	6 429 395
Autres produits d'exploitation		1 716 214	1 638 991
Total des produits d'exploitation	15	45 103 453	47 728 106
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et semi finis	16	- (1 753 864)	1 379 887
Achat d'approvisionnements consommés	17	20 032 039	20 888 463
Charges de personnel	18	19 904 499	18 782 381
Dotation aux amortissements	19	2 513 604	2 718 645
Dotation aux provisions	19	1 191 437	221 394
Autres charges d'exploitation	20	3 066 903	3 179 071
Total des charges d'exploitation		44 954 618	47 169 841
Résultat d'exploitation		148 835	558 265
Charges financières nettes	21	(1 930 180)	(978 977)
Produits des placements	22	293 920	232 328
Autres gains ordinaires	23	134 109	103 683
Reprise sur provisions		302 481	64 494
Autres pertes ordinaires	24	(324 200)	(427 419)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(1 375 036)	(447 626)
Impôt sur les bénéfices	25		(43 939)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(1 375 036)	(491 565)
Modification comptable		-	-
Résultat net de l'exercice		(1 375 036)	(491 565)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**AU 31 Décembre 2013****(Exprimé en dinars)**

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		(1 375 036)	(491 565)
Modification comptable		-	
Résultat net après modification comptable		(1 375 036)	(491 565)
Ajustement pour :			
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		(23 819)	(15 713)
Amortissements	2	2 513 604	2 718 645
Provisions		1 191 437	221 394
Reprise sur Provisions		(302 481)	(64 494)
Variation des:			
Stocks		(3 536 355)	(3 700 672)
Modification comptable affectant les stocks		0	
Créances clients	5	348 301	871 694
Autres actifs courants		460 254	76 110
Autres actifs financiers		(220 140)	104 540
Fournisseurs		4 727 665	1 055 178
Autres dettes		963 126	(31 234)
Plus-value sur cessions d'immobilisations			
Interets courus		(913)	(30 806)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		4 745 644	(713 077)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(3 276 276)	(651 501)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		0	
Décassements nets prêts fonds social		(209 500)	(171 500)
Encaissements nets prêts fonds social		186 182	227 495
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.		(3 299 595)	(595 506)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions		(0)	
Encaissements fonds social	9	106 983	91 755
Décassements fonds social	9	(125 486)	(150 667)
Encaissements programme mise à niveau		75 272	-
Remboursement des emprunts		(545 004)	(759 254)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.		(488 235)	(818 166)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités		23 819	15 713
VARIATION DE TRESORERIE		981 633	(684 882)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		(2 028 956)	(1 344 073)
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	(1 047 325)	(2 028 956)

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**AU 31 Décembre 2013****(Exprimé en dinars)**

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	31/12/2013	31/12/2012
Revenus et autres produits d'exploitation	45 103 453	Stockage ou (déstockage de production)	(1 753 864)			
Total	45 103 453	Total	(1 753 864)	Production	46 857 317	46 348 219
Production	46 857 317	Consommations intermédiaires	(20 032 039)	Marge / coût matières	26 825 278	25 459 756
Marge / coût matières	26 825 278	Services extérieurs	(2 593 694)			
Total	26 825 278	Total	(2 593 694)	Valeur ajoutée	24 231 585	22 704 571
Valeur ajoutée	24 231 585	Impôts et taxes	(473 209)			
		Charges de personnel	(19 904 499)			
Total	24 231 585	Total	20 377 708	Excédent brut d'exploitation	(3 853 876)	(3 498 303)
Excédent brut d'exploitation	3 853 876	Charges financières nettes	(1 930 180)			
Produits des placements	293920	Dotations aux amortissements et aux provisions	(3 705 042)			
Autres gains ordinaires	134 109	Autres pertes ordinaires	(324 200)			
Reprise sur provisions	302 481	Impôt sur les bénéfices	(0)			
Total	4 584 386	Total	(5 959 421)	Résultat net de l'exercice	(1 375 035)	(491 565)

1 – Présentation de la S.I.PHA.T

2- Création

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « S.I.PHA.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée 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.

3- Objet

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

Les faits marquants de l'exercice 2013

3.1 Distribution des Dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes à ses actionnaires au cours de l'exercice 2013.

3.2 LES investissements :

Le volume des investissements de la S.I.PHA.T durant l'exercice 2013 est de 3.267.352 dinars. Les principaux investissements sont :

Investissement	Montant en dinars
- Equipements de production	2.953.106
- Travaux d'aménagement	264.395
- Mobilier de bureau, matériel informatique et matériel de transport	49.851
Total	3.267.352

II 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 coût de production, au cas où le coût de production est supérieur au prix de vente, on retient le prix de vente.

Aussi les matières premières et les produits semi finis relatifs à des produits vendus à perte sont évalués respectivement au coût d'achat et au coût de production relatif à chaque stade de fabrication diminué chacun de la quote-part de la perte y afférente.

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.

A- *Notes explicatives aux Etats Financiers arrêtés au 31 Décembre 2013*

Note 1 - Immobilisations Incorporelles

Les Immobilisations incorporelles s'élèvent à **351.494** dinars au 31 décembre 2013.

La valeur brute des immobilisations incorporelles se ventile comme suit :

En dinars

Immobilisations incorporelles	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- M.F.G.PRO	303 685	303 685
- Autres logiciels informatiques	47 809	38 883
Valeur comptable brute	351 494	342 568

Ces immobilisations incorporelles sont amorties pour un montant de 345 739 dinars.

Note 2 - Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2013 une valeur nette de **16.601.775** dinars contre **15.844.858** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **756.917** dinars.

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêtés au 31 décembre 2013 est présenté dans la page suivante :

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE Le 31 Décembre 2013

(Exprimé en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2012	Acquisitions 2013	Cessions 2013	Valeurs brutes au 31/12/13	Amortissements au 31/12/12	Dotations au 31/12/13	Cessions au 31/12/13	Amortissements au 31/12/13	Valeurs nettes au 31/12/13
Logiciels	342 568	8 926		351 494	342 568	3 171		345 739	5 755
TOTAL IMMO. INCORP.	342 568	8 926		351 494	342 568	3 171		345 739	5 755
Terrains	531 887			531 887			-		531 887
Constructions	7 708 942			7 708 942	6 118 694	72 682		6 191 376	1 517 566
Agencements et Installations	13 645 493	264 395		13 909 887	7 468 153	951 368	-	8 419 521	5 490 366
Matériel de transport	998 872			998 872	910 986	47 651		958 637	40 235
Matériel d'équipements	29 816 419	3 965 965		33 782 384	24 672 943	1 210 915		25 883 858	7 898 526
Matériel et outillage	1 861 070	185 012		2 046 082	1 177 329	126 711	-	1 304 040	742 041
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 932 957	49 851		1 982 808	1 540 844	101 107		1 641 951	340 856
Immobilisations en cours	1 238 169	-	1 197 871	40 298					40 298
TOTAL IMMO. CORP.	57 733 808	3 267 352	0	61 001 159	41 888 950	2 510 434	-	44 399 384	16 601 775

Note 3 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élevaient au 31 décembre 2013 à **5.601.478** dinars contre **6.090.904** dinars au 31 décembre 2012, soit une diminution de **489.426** dinars.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

En dinars

Immobilisations financières	Valeur au 31 Décembre 2012	Valeur au 31 Décembre 2012
- 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	1 513 909	1 478 335
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594
Valeur comptable brute	6 126 478	6 090 904
- Provision titres Part P FABRE	525 000	
Valeur comptable nette	5 601 478	6 090 904

Note 4 - Stocks

La valeur des stocks est passée de **22.162.235** dinars au 31 décembre 2012 à **25 698.590** dinars au 31 décembre 2013, soit une augmentation de **3.536.355** dinars.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

En dinars

Stocks	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Matières premières	9 988 544	8 973 790
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	7 135 299	6 533 469
- Matières consommables	535 222	127 786
- Pièces de rechange	523 361	795 263
- Produits finis	2 227 418	1 465 834
- Produits semi-finis	5 175 651	4 183 371
- Stocks divers	113 095	82 722
Valeur comptable brute	25 698 590	22 162 235
- Provisions	298 655	298 531
Valeur nette comptable	25 399 935	21 863 704

Note 5 - Clients et comptes rattachés

La valeur brute des créances clients est passée de **11.198.100** dinars au 31 décembre 2012 à **10.849.799** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **348.301** dinars.

La ventilation de ces créances se présente comme suit :

En dinars

Clients et comptes rattachés	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Clients ordinaires	7 379 452	8 233 033
- Clients douteux	613 757	349 133
- Clients Effets à recevoir	2 856 590	2 615 934
Valeur comptable brute	10 849 799	11 198 100
- Provisions	613 757	418 875
Valeur nette comptable	10 236 042	10 779 225

Note 6 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **2 979 284** dinars au 31 décembre 2012 contre **2.515.421** dinars au 31 décembre 2013, soit une diminution de **463.863** dinars.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

En dinars

Autres actifs courants	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Fournisseurs débiteurs	0	537 470
- Crédit de TFP	92 490	180 050
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	1 468 934	1 713 675
- Crédit de TVA	937 140	465 229
- Produits à recevoir	69 870	87 249
- Comptes d'attente	25 601	78 979
- Charges constatées d'avance	35 153	26 789
- Provisions pour Débiteurs & créditeurs divers	(113 767)	(110 157)
Total	2 515 421	2 979 284

Le crédit de TFP correspond aux ristournes de TFP obtenues au titre des exercices 2007, 2008 et 2013.

Note 7 - Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **983.521** dinars au 31 décembre 2013 contre **775.637** dinars au 31 décembre 2012 soit une augmentation de **207.884** dinars

Les autres actifs financiers s'analysent comme suit :

En dinars

Autres actifs financiers	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Prêts Fond Social échéance à moins d'un an	147 268	159 524
- Prêts avance sur salaire	606 270	364 682
- Retenues médicaments	0	15 822
- Retenues prêts auto SIPHAT	31 721	10 900
- Prêt AID IDHA	197 989	224 709
- Cession BTK	273	0
Total	983 521	775 637

Note 8 - Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2013 un solde de **302.103** dinars, contre **18.863** dinars au 31 décembre 2012, enregistrant ainsi une augmentation de **283.240** dinars.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Liquidités et équivalents de liquidités	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Banque de l'habitat	3 029	-
- Attijari Bank	63	89
- A.T.B devises	298 446	10 388
- CCP	0	3 933
- Caisse	565	4 453
Total	302 103	18 863

Note 9 - Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 31 décembre 2013 à **29.590.613** dinars contre **30.908.880** dinars au 31 décembre 2012, soit une diminution de **1.318.267** dinars.

Les capitaux propres de la SIPHAT au 31 décembre 2013 sont détaillés dans le tableau de variation des capitaux propres présenté dans la page qui suit :

Tableau de variation des capitaux propres
ARRETE LE 31 Décembre 2013
(Exprimé en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres Cap Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2012	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 040 267	2 239 410	(491 565)	30 908 880
Affectation du résultat 2012:								
-Affectation reports à nouveau						(2 239 410)	2 239 410	
-Réserves								
-Dividendes							(0)	(0)
-Fonds social								
-Reports à nouveau						1 747 845	(1 747 845)	
Fonds social								
- Intérêts 2013					74 296			74 296
-Fonds perdus 2013					(125 486)			(125 486)
-Affectation Ventes Dechets 2013					32 687			32 687
Prime d'investissement (Prog Mise a Niveau)					75 272			
Amortissements différés								
Résultat de l'exercice 2013							(1 375 036)	(1 375 036)
Solde au 31/12/2013	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 097 036	1 747 845	(1 375 036)	29 590 613

Note 10 - Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **7.415.977** dinars au 31 décembre 2012 à **7.036.313** dinars au 31 décembre 2013, enregistrant ainsi une diminution de **379.664** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Passifs non courants	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Emprunt BNA	839 453	1 384 457
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000
- Provisions pour litiges	32 782	31 520
- Provision pour amendes et pénalité	99 777	-
- Provision pour départ à la retraite	64 300	-
Total	7 036 313	7 415 977

- **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 2013 à **14.526.831** dinars contre **9.799.166** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **4.727.665** dinars.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En dinars

Fournisseurs et comptes rattachés	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Fournisseurs locaux	2 727 247	2 645 997
- Fournisseurs étrangers	10 227 481	5 466 054
- Fournis. d'exploitation effets à payer	1 441 431	1 529 870
- Fournisseurs d'immobilisations	31 430	31 430
- Fournisseurs factures non parvenues	99 242	125 815
Total	14 526 831	9 799 166

Note 12- Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2013 à **3.595.467** dinars, contre **2.632.341** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **963.126** dinars.

Cette rubrique est ventilée ainsi :

En dinars

Autres passifs courants	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Personnel, rémunérations dues	184 316	258 745
- Etat, impôts et taxes	360 198	531 591
- CNRPS	1 824 008	460 924
- Dividendes à payer	100	100
- Diverses charges à payer	634 800	1 260 338
- Autres créditeurs divers	6 458	4 950
- Compte d'attente	585 587	115 693
Total	3 595 467	2 632 341

Note 13- Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2013 à **5.547.378** dinars, contre **5.548.291** dinars au 31 décembre 2012, soit une diminution de **913** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Concours bancaires	Valeur au 31 Décembre 2013	Valeur au 31 Décembre 2012
- Emprunt ATB *	3 000 000	3 000 000
- Emprunt UBCI *	2 000 000	2 000 000
- Emprunt STB	-	-
- Emprunt UIB	-	-
- Emprunt BNA	545 004	545 004
- intérêts courus	2 374	3 287
Total	5 547 378	5 548 291

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

Note 14 – Découvert bancaire

Cette rubrique accuse au 31 décembre 2013 un solde de **1.349.428** dinars, contre **2 047 819** dinars au 31 décembre 2012.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Banque	Découvert Au 31-12-2013	Découvert Au 31-12-2012
- U.B.C.I	114 055	68 076
- B.H	0	82
- U.I.B	143 473	349 885
- B.T	127 706	236 585
- B.N.A	257 433	252 934
- A.T.B	204 467	427 839
- B.I.A.T	278 445	483 468
- S.T.B	222 878	228 950
- CCP	971	0
Total	1 349 428	2 047 819

Note 15 -Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2013 à **45.103.453** dinars, contre **47.728.106** dinars au 31 décembre 2012, soit une diminution de **2.624.653** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Produits d'exploitation	Exercice 2013	Exercice 2012
- Ventes publics	18 650 078	18 046 770
- Ventes hôpitaux	20 265 057	21 612 950
- Ventes export	4 472 104	6 429 395
- Ventes déchets	100 465	16 632
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	1 608 219	1 597 991
- Intérêts sur recouvrement clients	7 530	24 368
Total	45 103 453	47 728 106

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

La variation des stocks semi finis et finis enregistrée au 31 décembre 2013 est **-1.753.864** dinars, contre **1.379.887** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **3 133 751** dinars.

En dinars

Variation des stocks des produits semi finis et finis	Exercice 2013	Exercice 2012
- Variation des stocks des produits semi finis	(992 280)	1 543 854
- Variation des stocks des produits finis	(761 584)	(163 967)
Total	(1 753 864)	1 379 887

Note 17 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement s'élèvent au 31 décembre 2013 à **20.032.039** dinars, contre **20.888.463** dinars au 31 décembre 2012, soit une diminution de **856.424** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Achats d'approvisionnements consommés	Exercice 2013	Exercice 2012
- Achats matières premières	12 827 153	15 430 356
- Achats matières consommables	981 824	926 703
- Variation stocks matières	(1 782 491)	(5 080 559)
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	6 317 785	8 037 373
- Achats autres fournitures	1 687 768	1 574 590
Total	20 032 039	20 888 463

Note 18 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2013 à **19.904.499** dinars, contre **18.782.381** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **1.122.118** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Charges de personnel	Exercice 2013	Exercice 2012
- Salaires de base	16 292 504	15 393 587
- Dons de décès	1 773	10 970
- Dons de Aïd Idha	74 400	77 050
- Dons de retraite	187 233	199 285
- Charges connexes aux salaires	56 248	58 776
- Charges sociales légales	3 227 292	2 979 720
- Rentes viagères	65 049	62 993
Total	19 904 499	18 782 381

Note 19 - Dotation aux comptes d'amortissement et provisions

Les dotations aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent au 31 décembre 2013 à **3.705.041** dinars, contre **2.940.039** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **765.003** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	Exercice 2013	Exercice 2012
- Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	2 513 604	2 718 645
Total des amortissements	2 513 604	2 718 645
- Provisions sur TVA	7 560	-
- Provisions pour risques et charges	101 039	-
- Provisions pour créances douteuses	194 883	-
- Provision pour dépréciation des stocks	298 655	221 394
- Provision titres P FABRE	525 000	-
- Provisions pour départ à la retraite	64 300	-
Total des provisions	1 191 437	-
Total	3 705 041	2 940 039

Note 20- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2013 à **3.066.903** dinars, contre **3.179.071** dinars au 31 décembre 2012, soit une diminution de **112.168** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<i>En dinars</i>		
Autres charges d'exploitation	Exercice 2013	Exercice 2012
- Loyers et charges locatives	17 534	22 265
- Entretien et réparation	160 753	286 325
- Travaux et façons exécutés par tiers	682 907	779 088
- Etudes et recherches de fonctionnement	84 789	51 216
- Primes d'assurance	379 112	368 173
- Autres charges liées à des modif comptables	0	4
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	79 662	52 549
- Publicités, publications et relations publiques	564 042	541 182
- Transports de biens et de personnel	262 841	268 686
- Déplacements, mission et réception	36 407	30 327
- Formation du personnel	97 358	130 812
- Frais postaux et de communication	137 119	147 406
- Services bancaires et assimilés	91 169	77 150
- Impôts et taxes	324 955	308 462
- Droit d'enregistrement et de timbres	148 254	18 235
- Taxes sur véhicules	0	10 865
- Autres	0	86 326
Total	3 066 903	3 179 071

Note 21- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2013 à **1.930.180** dinars, contre **978.977** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **951.203** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Charges financières nettes	Exercice 2013	Exercice 2012
- Charges d'intérêts	725 222	531 881
- Pertes de change	924 198	476 291
- Gains de change	(120 069)	(105 192)
- Intérêts comptes courants	400 829	75 997
Total	1 930 180	978 977

Note 22- Produits de placements

Ils s'élèvent au 31 décembre 2013 à **293.920** dinars. Les produits des placements de l'exercice 2013 représentent principalement des dividendes distribués par la société Pfizer au titre des exercices 2012 et encaissés par la S.I.PHA.T au courant de l'exercice 2013 et qui s'élèvent à **300.000** dinars.

En dinars

Produits de Placements	Exercice 2013	Exercice 2012
- Dividendes reçues	300 000	231 000
- Intérêts de comptes courants	(6 080)	1 328
Total	293 920	232 328

Note 23- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2013 à **134.109** dinars, contre **103.683** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **30.426** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Autres gains ordinaires	Exercice 2013	Exercice 2012
- Produits exceptionnels	134 109	103 683
Total	134 109	103 683

Note 24 - Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2013 à **324.200** dinars, contre **427.419** dinars au 31 décembre 2012, soit une diminution de **103.219** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Pertes ordinaires	Exercice 2013	Exercice 2012
- Autres charges diverses	33 278	106 213
- Redevances	53 328	55 335
- Jetons de présence	21 429	22 200
- Pertes sur éléments non récurrents	15	31 071
- Dons	216 150	212 600
Total	324 200	427 419

Note 25 - Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent au 31 décembre 2013 à **86.430** dinars, contre **43.939** dinars au 31 décembre 2012, soit une augmentation de **42.491** dinars.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

En dinars

Impôts sur les bénéfices	31 Dec 2013
- Résultat comptable avant impôt	(1 375 035)
- Modification comptable	
- Résultat après modification comptable	(1 375 035)
<i>Réintégrations</i>	
- Pertes d'actualisation 2013	495 871
- Gain de change d'actualisation 2012	33 129
- Dons non déductibles	114 793
- Cadeaux et réceptions	16 407
- Jetons de présence	21 429
- Timbres de voyages	1 080
- Affectation ventes de déchets / fond social	32 687
- Pénalité de retard de dépôt de dec employeur	2 400
- Provisions dep Risque et Ch d'Expl	295 922
- Prov Titres de Part P FABRE	525 000
- Prov sur stock clients	298 655
- Prov sur compte débiteur	7 560
- Prov départ retraite	64 300
- Charges non ded (CNRPS 148444 TFP FOPROLOS 8692 Dot Amort non ded 8361,681	165 498
<i>Total réintégrations</i>	2 074 731
<i>Déduction</i>	
- Déduction des dividendes	(300 000)
- Perte de change 2012	(118 326)
- Déduction des gains d'actualisation 2013	(2 989)
- Déduction des reprises sur provisions non déduites	(302 481)
<i>Total déductions</i>	(723 796)
Bénéfice fiscal avant déduction / Exportation	(24 099)
- Déduction bénéfice provenant des exportations	
- Bénéfice imposable	(24 099)
Application du minimum d'impôt de 0,2 % du CA TTC hors export	
Impôt/bénéfices	86 430
- Report IS 2012	705 232
- Retenues à la sources 2013	762 997
- Report IS 2013	1 381 799

- Engagements hors Bilan

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2013 se présentent comme suit :

	<i>En dinars</i>	
Engagements hors Bilan	31-12-2013	31-12-2012
1. <u>Engagements réciproques</u>		
- Engagements pour achats matières premières	4 298 022	9 579 896
- Engagements pour achats des articles de conditionnement et d'emballages	363 696	3 514 180
- Engagement pour achats de matériels, machines et accessoires	66 353	2 164 086
Total	4 728 071	15 258 162
2. Engagements reçus		
- Caution reçues	0	118 878
Total	0	118 878

RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUE DE TUNISIE,

En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la Société des industries pharmaceutique de Tunisie « S.I.PHA.T » arrêtés au 31 Décembre 2013 ainsi que les documents annexes. Le total net du bilan est fixé à 61 646 030 dinars et la perte s'élève à 1 375 036 dinars.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

01- OPINIONS SUR LES ETATS FINANCIERS

a- Le bilan reflète des immobilisations corporelles pour une valeur brute de 61 001 159 dinars, elles ont été amorties à hauteur de 44 399 384 dinars, elles appellent les remarques suivantes :

- Ces immobilisations n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique et par conséquent d'un rapprochement avec l'inventaire comptable. Cette situation nous empêche de nous prononcer sur l'existence et l'exhaustivité de leurs valeurs.
- Des équipements d'une valeur brute de 2 905 319 dinars ont été amortis à hauteur de 1 152 727 dinars. Ces équipements acquis en 2009 sont entrés en exploitation en 2013. Ils ont fait l'objet d'un amortissement cumulé depuis 2010 au 31 décembre 2012 d'un montant de 862 196 dinars. Cet amortissement enregistré devrait être redressé sur la base d'une attestation de la durée de vie restante à la date d'entrée en exploitation. L'absence de ce document nous empêche d'évaluer le montant des amortissements à redresser.

A notre avis, sous réserve de l'incidence du points (a) les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine de la Société ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2013 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

02- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

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

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

En dehors de ces insuffisances nous n'avons pas relevé sur la base de nos travaux d'autre élément susceptible d'impacter notre opinion.

Tunis le, 21 juillet 2014

**P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**

RAPPORT SPECIAL

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUE DE TUNISIE,

En application de l'article 200 et suivant du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les convention 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 celle obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vu de leur approbation.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs s'est poursuivie au cours de l'exercice 2013 :

	Prestations effectuées par la SIPHAT (a)	Prestations effectuées pour la SIPHAT (b)
PIERRE FABRE	1 380 231	-
PFIZER	475 571	0
SAIPH	-	364 340
TOTAL	1 855 802	364 340

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

PFIZER :

Contrat de location des locaux de fabrication et de stockage :

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

PIERRE FABRE :

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

b) Prestations effectuées pour la SIPHAT :**SAIPH :**

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

PFIZER :

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

Les détails de ces opérations pour l'exercice 2013 se présentent comme suit :

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

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

d) le chiffre d'affaire réalisé avec la Pharmacie centrale pour l'exercice 2013 s'élève à 20 040 097 dinars.

E) L'emprunt BNA se présente comme ainsi:

déblocage	date déblocage	Montant (Dinars)	solde 31/12/2012	Reclassement	solde 31/12/2013
1	01/06/2009	665 670	241 627	87 868	153 759
2	01/07/2009	1 620 000	810 000	324 000	486 000
3	01/09/2009	439 330	332 830	133 136	199 694
TOTAL		2 725 000	1 384 457	545 004	839 453

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 04 mars 2013 comme suit :

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

Par ailleurs 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 engagement de la société envers son Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, se présente comme suit (en dinars) :

	Charges de l'exercice	Passif 31/12/2013
Salaires	35 630	-
Indemnité de voiture	1 100	-
Indemnité d'essences	8 478	-
Indemnité de téléphone	640	-
total	45 848	0

b) Rémunération et avantages du Directeur Général Adjoint :

Les obligations et engagement de la société envers son Directeur Général Adjoint, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, se présentent comme suit (en dinars).

	Charges de l'exercice	Passif 31/12/2013
Salaires	6045	-
Indemnité de voiture	168	-
Indemnité d'essences	529	-
total	6742	0

c) Rémunérations des administrateurs :

Les jetons de présence décaissés pour rémunération des administrateurs de la Société des industries Pharmaceutiques de Tunisie, sont enregistrés dans les charges de l'exercice pour un montant de 21 429 dinars et ont été versés au cours de l'exercice 2013.

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

Tunis le, 21 juillet 2014

**P/ CEGAUDIT
HAMMI LOTFI**