

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES
DE TUNISIE (S.I.PHA.T.)

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

*Messieurs les Actionnaires
De la Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie
S.I.PHA.T-S.A.*

Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie (S.I.PHA.T) et en application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2010, qui font apparaître un total net du bilan de 66.040.792 dinars et un total des capitaux propres de 35.319.474 dinars y compris un résultat positif après impôt de 722.298 dinars.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints de la S.I.PHA.T 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 2010 conformément aux Normes Comptables Nationales.

Tunis, le 26 Août 2010

Samir Labidi

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

Présentation de la S.I.PHA.T,
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 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.

Etats Financiers Arrêtés
au 30 JUIN 2010

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		342 568	342 568	342 568
Amortissements		(318 561)	(218 242)	(267 952)
	1	24 007	124 326	74 616
Immobilisations corporelles		54 014 171	49 935 997	52 763 144
Amortissements		(34 712 720)	(31 859 222)	(33 225 683)
	2	19 301 451	18 076 775	19 537 461
Immobilisations financières		6 033 849	5 926 824	5 998 801
provisions		-	-	-
	3	6 033 849	5 926 824	5 998 801
<u>Total des actifs immobilisés</u>		25 359 307	24 127 925	25 610 878
<u>Total des actifs non courants</u>		25 359 307	24 127 925	25 610 878
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		20 350 770	19 810 350	18 451 934
Provisions		(21 588)	(21 588)	(21 588)
	4	20 329 181	19 788 762	18 430 346
Clients et comptes rattachés		15 403 771	17 386 407	12 018 763
Provisions		(306 149)	(306 149)	(306 149)
	5	15 097 622	17 080 258	11 712 614
Autres actifs courants		4 360 595	4 565 770	2 967 364
Provisions		-	-	-
	6	4 360 595	4 565 770	2 967 364
Autres actifs financiers	7	183 742	181 229	183 912
Liquidités et équivalents de liquidités	8	710 345	557 943	2 897 319
<u>Total des actifs courants</u>		40 681 485	42 173 964	36 191 555
<u>Total des actifs</u>		66 040 792	66 301 888	61 802 433

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	18 120 768	18 120 768
Résultats reportés		4 237 758	4 238 597	4 238 597
Autres capitaux propres		3 238 651	3 179 548	3 207 205
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		34 597 177	34 538 913	34 566 570
Résultat de l'exercice		722 298	978 972	599 067
Capitaux Propres	9	35 319 474	35 517 885	35 165 637
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts		3 441 750	2 303 670	3 441 750
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	9 441 750	8 303 670	9 441 750
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	10 914 220	12 447 217	7 728 875
Autres passifs courants	12	3 969 735	5 511 307	2 282 422
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	6 376 250	757 500	7 183 750
Découverts bancaires		19 362	3 764 309	-
Total des passifs courants		21 279 567	22 480 333	17 195 046
Total des passifs		30 721 317	30 784 003	26 636 796
Total des capitaux propres propres et des passifs		66 040 792	66 301 888	61 802 433

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Produits d'exploitation				
Ventes publics		8 112 541	9 046 778	17 952 814
Ventes hôpitaux		12 489 348	11 805 357	21 574 678
Ventes à l'export		2 497 493	2 140 737	3 963 346
Autres produits d'exploitation		375 439	367 729	1 110 906
Total des produits d'exploitation	14	23 474 822	23 360 601	44 601 744
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		595 448	402 909	(1 444 187)
Achat d'approvisionnements consommés	15	9 981 435	11 922 794	23 753 578
Charges de personnel	16	7 361 715	6 344 896	14 327 584
Dotation aux amortissements	17	1 537 646	1 258 365	2 824 351
Dotation aux provisions		-	-	-
Autres charges d'exploitation	18	2 034 267	2 007 902	3 749 021
Total des charges d'exploitation		21 510 510	21 936 866	43 210 348
Résultat d'exploitation		1 964 311	1 423 735	1 391 395
Charges financières nettes	19	(448 029)	(218 587)	(439 294)
Produits des placements	20	8 349	208 463	216 125
Autres gains ordinaires	21	187 924	159 308	415 412
Reprise sur provisions		-	72 408	72 408
Autres pertes ordinaires	22	(543 256)	(300 458)	(724 636)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 169 299	1 344 869	931 409
Impôt sur les bénéfices	23	(447 002)	(365 897)	(332 342)
Résultat des activités ordinaires après impôt		722 298	978 972	599 067
Résultat net de l'exercice		722 298	978 972	599 067

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		722 298	978 972	599 067
Ajustement pour :				
Variations des taux de change sur les liquidités		(7 160)		-
Amortissements	2	1 537 646	1 258 365	2 824 351
Provisions		-	-	-
Variation des:				
Stocks		(1 898 836)	(4 356 140)	(2 997 724)
Créances clients	5	(3 385 008)	(446 635)	4 921 009
Autres actifs courants		(1 393 231)	(2 689 024)	(1 112 742)
Autres actifs financiers		171	(7 313)	(9 996)
Fournisseurs		3 185 346	2 244 254	(2 474 089)
Autres dettes		1 687 313	3 599 527	370 642
Plus-value sur cessions d'immobilisations		-		(58 222)
Reprise sur provisions		-	(72 408)	(72 408)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		448 537	509 598	1 989 889
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(1 251 027)	(1 559 402)	(4 536 593)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		-	-	58 222
Décaissements nets prêts fonds social		(136 054)	(36 700)	(302 523)
Encaissements nets prêts fonds social		101 007	(3 408)	181 879
Décaissements suite à l'acquisition de titres de participation		-	(37 500)	(37 500)
Correction des amortissements		-	784	(1 013)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement.		(1 286 074)	(1 629 409)	(4 635 503)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		(540 000)	(1 260 000)	(1 260 000)
Encaissements fonds social	9	34 676	32 501	85 281
Décaissements fonds social	9	(63 138)	(16 658)	(41 781)
Encaissements provenant des emprunts		-	665 670	9 025 000
Remboursement des emprunts		(807 500)	(757 500)	(1 515 000)
Découverts bancaires		19 362	2 916 920	(847 389)
Flux de trésorerie provenant des activités de fin.		(1 356 599)	1 580 933	5 446 111
Variations des taux de change sur les liquidités		7 160	-	-
Variation de trésorerie		(2 186 975)	(461 122)	2 800 498
Trésorerie au début de l'exercice		2 897 319	96 822	96 822
Trésorerie à la clôture de l'exercice	8	710 345	557 943	2 897 319

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2010	31/12/2009
Revenus et autres produits d'exploitation	23 474 822	Stockage ou (déstockage de production)	595 448			
total	23 474 822	total	595 448	Production	22 879 374	46 045 930
Production	22 879 374	Consommations intermédiaires	9 981 435	Marge / coût matières	12 897 939	22 292 352
Marge / coût matières	12 897 939	Services extérieurs	1 852 577			
total	12 897 939	total	1 852 577	Valeur ajoutée	11 045 362	18 888 930
Valeur ajoutée	11 045 362	Impôts et taxes	181 690			
		Charges de personnel	7 361 715			
total	11 045 362	total	7 543 405	Excédent brut d'exploitation	3 501 957	4 215 747
Excédent brut d'exploitation	3 501 957	Charges financières nettes	448 029			
Produits des placements	8 349	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 537 646			
Autres gains ordinaires	187 924	Autres pertes ordinaires	543 256			
Reprise sur provisions	-	Impôt sur les bénéfices	447 002			
total	3 698 230	total	2 975 932	Résultat net de l'exercice	722 298	599 067

Notes aux Etats financiers
intermédiaires
arrêtés au 30 JUIN 2010

Les informations complémentaires portent sur les événements comptables particuliers enregistrés au premier semestre de l'exercice 2010.

1 - Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2010 à **342.568 DT**. Elles n'ont pas subi de variation au cours du premier semestre 2010.

Les Immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

Immobilisations incorporelles	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Logiciels informatiques	342 568	342 568	342 568
Valeur comptable brute	342 568	342 568	342 568

2 - Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2010 une valeur de **54 014 171 DT** contre **49 935 997 DT** au 30 Juin 2009, soit une augmentation de **4 078 174 DT**.

Les Immobilisations corporelles se ventilent comme suit :

Immobilisations corporelles	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Terrains	536 017	536 017	536 017
- Constructions	7 228 334	7 228 334	7 228 334
- Agenc. Aménag. et Installations	11 827 910	6 003 420	10 321 169
- Matériel de transport	978 474	1 079 298	978 474
- Matériel d'équipements	29 257 121	26 572 672	28 773 436
- Matériel et outillage	1 478 311	1 371 501	1 430 816
- Autres immob. corporelles	1 655 010	1 550 115	1 590 889
- Immob. corporelles en cours	1 052 993	5 594 639	1 904 008
Valeur comptable brute	54 014 171	49 935 997	52 763 144

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêté au 30 Juin 2010 est présenté dans la page suivante.

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

ARRETE LE 30 JUIN 2010

(Exprimé en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2009	Acquisitions au 30/06/10	Cessions au 30/06/10	Reclassements au 30/06/10	Valeurs brutes au 30/06/10	Dotations au 30/06/10	Cessions au 30/06/10	Amortissements au 30/06/10	Valeurs nettes au 30/06/10
Logiciels	342 568				342 568	50 609		318 561	24 007
TOTAL IMMO. INCORP.	342 568				342 568	50 609		318 561	24 007
Terrains	536 017				536 017	-	-		536 017
Constructions	7 228 334				7 228 334	26 116		5 922 876	1 305 458
Agencements et Installations	10 321 169	555 713		951 028	11 827 910	450 069	-	5 149 656	6 678 254
Matériel de transport	978 474				978 474	35 560		808 186	170 288
Matériel d'équipements	28 773 436	483 685			29 257 121	870 869		20 665 435	8 591 686
Matériel et outillage	1 430 816	47 495			1 478 311	48 247	-	915 786	562 525
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 590 889	64 121			1 655 010	56 176		1 250 779	404 231
Immobilisations en cours	1 904 008	100 013		(951 028)	1 052 993			-	1 052 993
TOTAL IMMO. CORP.	52 763 144	1 251 027	0	0	54 014 171	1 487 037	0	34 712 720	19 301 452

3 – Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 30 Juin 2010 à **6 033 849 DT** contre **5 926 824 DT** au 30 Juin 2009, soit une augmentation de **107 025 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- 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 pôle technologique Sidi Thabet	50 000	50 000	50 000
- Prêts personnels à plus d'un an	1 421 280	1 314 255	1 386 232
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594
Valeur comptable brute	6 033 849	5 926 824	5 998 801
- Provisions	-	-	-
Valeur nette comptable	6 033 849	5 926 824	5 998 801

4 – Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passée de **19.810.350 DT** au 30 juin 2009 à **20.350.770 DT** au 30 Juin 2010, accusant ainsi une augmentation de **540.419 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Stocks	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Matières premières	7 118 617	7 786 690	5 185 407
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	3 888 776	4 230 666	3 603 170
- Matières consommables	182 964	40 892	94 065
- Pièces de rechange	862 025	759 589	720 324
- Produits finis	3 353 420	1 908 026	3 148 164
- Produits semi-finis	4 838 402	5 032 148	5 639 106
- Stocks divers	106 564	52 340	61 698
Valeur comptable brute	20 350 770	19 810 350	18 451 934
- Provisions	21 588	21 588	21 588
Valeur nette comptable	20 329 181	19 788 762	18 430 346

Il est à signaler que les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à **21.588 DT** au 30 juin 2010, 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 **17 080 258 DT** au 30 Juin 2009 à **15 097 622 DT** au 30 Juin 2010, soit une diminution de **1.982.636 DT**.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Clients ordinaires	6 836 992	17 083 911	5 903 832
- Clients douteux	306 149	306 149	306 149
- Clients Effets à recevoir	8 260 630	-3 653	5 808 782
Valeur comptable brute	15 403 771	17 386 407	12 018 763
- Provisions	306 149	306 149	306 149
Valeur nette comptable	15 097 622	17 080 258	11 712 614

6 – Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **4 360 595 DT** au 30 Juin 2010 contre **4 565 770 DT** au 30 Juin 2009, soit une régression de **205.175 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Autres actifs courants	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Fournisseurs, avances et acomptes	833 662	383 240	483
- Personnel, avances et acomptes	338 722	381 175	319 587
- Crédit de TFP	189 802	121 946	53 610
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	636 570	561 768	715 184
- Crédit de TVA	2 219 265	2 913 019	1 615 533
- Débiteurs divers	108 984	153 906	232 206
- Comptes d'attente	7 650	28 900	0
- Comptes de régularisation	25 939	21 816	30 761
Total	4 360 595	4 565 770	2 967 364

7 – Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **183.742 DT** au 30 Juin 2010 contre **181.229 DT** au 30 Juin 2009 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 Juin 2010 un solde de **710 345 DT**, contre un solde de **557 943 DT** au 30 Juin 2009, enregistrant de ce fait une augmentation de **152.104 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Effets à l'encaissement	335 488	62 298	740 258
- U.B.C.I	15 367	0	42 662
- Banque de l'habitat	4 252	0	4 377
- U.I.B	36 661	0	41 905
- B.T	11 562	0	44 894
- B.N.A	30 494	103 688	63 421
- A.T.B	217 032	0	1 151 816
- Attijari Banque	1 394	0	215 438
- B.I.A.T	12 779	0	384 690
- S.T.B	0	0	158 608
- A.T.B devises	32 682	391 406	40 659
- CCP	8 631	143	4 946
- Caisse	4 003	408	3 645
Total	710 345	557 943	2 897 319

9 – Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 30 Juin 2010 à **35.319.474 DT** contre **35.517.885 DT** au 30 Juin 2009, soit une régression de **198.411 DT**.

La situation nette de la SIPHAT au 30 Juin 2010 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 JUIN 2010

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2009	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	3 207 205	4 238 597	599 067	35 165 637
Affectation du résultat 2009:								
-Affectation reports à nouveau						(4 238 597)	4 238 597	
-Réserves								
-Dividendes							(540 000)	(540 000)
-Fonds social					59 907		(59 907)	
-Reports à nouveau						4 237 757	(4 237 757)	
Fonds social								
- Intérêts 2009					34 676			
-Fonds perdus					(63 138)			(28 461)
Résultat de l'exercice							722 298	722 298
Solde au 31/12/2009	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	3 238 651	4 237 757	722 298	35 319 474

10 – Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **8.303.670 DT** au 30 Juin 2009 à **9 441 750 DT** au 30 Juin 2010, enregistrant ainsi une augmentation de **1.138.080 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Emprunt BIAT	112 500	643 750	112 500
- Emprunt STB	216 250	389 250	216 250
- Emprunt UIB	138 000	230 000	138 000
- Emprunt BNA	2 975 000	1 040 670	2 975 000
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Total	9 441 750	8 303 670	9 441 750

* 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 2010 à **10 914 220 DT** contre **12.447.217 DT** au 30 Juin 2009, soit une chute de **1.532.997 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Fournisseurs locaux	3 123 338	3 330 930	2 688 081
- Fournisseurs étrangers	7 030 716	8 482 303	4 471 184
- Fournis. d'exploitation effets à payer	728 736	428 436	423 634
- Fournisseurs d'immobilisations	31 430	176 576	145 976
- Fournisseurs factures non parvenues	0	28 972	0
Total	10 914 220	12 447 217	7 728 875

12 – Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2010 à **3 969 735 DT** contre **5.511.307 DT** au 30 Juin 2009, soit une diminution de **1.541.572 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Personnel, rémunérations dues	2 677	206 845	204 125
- Etat, impôts et taxes	1 548 194	1 978 689	362 633
- Cotisation Assurance goupe	30 850	0	
- CNRPS	329 256	435 538	708 524
- Dividendes à payer	540 100	1 260 100	100
- Divers charges à payer	785 141	0	452 090
- Autres créditeurs divers	3 537	508 620	9 710
- Compte d'attente	215 347	121 515	30 608
- Avance sur loyer Pierre Fabre	514 633	1 000 000	514 633
Total	3 969 735	5 511 307	2 282 422

13 – Concours bancaires

Les Concours bancaires s'élèvent au 30 Juin 2010 à **6 376 250 DT**, contre **757.500 DT** au 30 Juin 2009, soit une augmentation de **5.618.750 DT**.

Cette évolution est conséquence du crédit court terme contracté au près de l'ATB 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 détail de cette rubrique se présente comme suit :

Concours bancaires	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Emprunt ATB	6 000 000	0	6 000 000
- Emprunt BIAT	181 250	562 500	793 750
- Emprunt STB	86 500	86 500	173 000
- Emprunt UIB	46 000	46 000	92 000
- Emprunt BNA	62 500	62 500	125 000
Total	6 376 250	757 500	7 183 750

14 - Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 Juin 2010 à **19 362 DT**, contre **3.764.309 DT** au 30 Juin 2009, soit une diminution de **1.744.947 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Découverts bancaires	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- U.B.C.I	0	302 252	0
- B.H	0	315 335	0
- U.I.B	0	316 231	0
- B.T	0	275 313	0
- A.T.B	0	238 536	0
- B.I.A.T	0	548 879	0
- S.T.B	19 362	1 129 421	0
- A.T.B devise €	0	611 087	0
- Chèques à l'encaissement	0	27 256	
Total	19 362	3 764 309	0

15 - Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2010 à **23 474 822 DT**, contre **23.360.601 DT** au 30 Juin 2009, soit une augmentation de **114.221 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Ventes publics	8 112 541	9 046 778	17 952 814
- Ventes hôpitaux	12 489 348	11 805 357	21 574 678
- Ventes export	2 497 493	2 140 737	3 963 346
- Ventes déchets	37 409	24 775	17 090
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	338 031	342 954	1 093 816
Total	23 474 822	23 360 601	44 601 744

16 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 Juin 2010 à **9 981 435 DT**, contre **11.922.794 DT** au 30 Juin 2009, soit une régression de **1. 941.359 DT**.

Cette rubrique se ventile ainsi :

Achats d'approvisionnements consommés	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Achats matières premières	7 247 042	10 106 698	14 408 122
- Achats matières consommables	499 815	475 210	980 621
- Variation stocks matières	(2 494 283)	(4 759 049)	(1 553 537)
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	4 040 648	5 417 347	8 523 199
- Achats autres fournitures	688 213	682 588	1 395 173
Total	9 981 435	11 922 794	23 753 578

17 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2010 à **7 361 715 DT**, contre **6.344.896 DT** au 30 Juin 2009, soit une augmentation de **1.016.819 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges de personnel	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Salaires de base	6 273 768	5 408 048	12 169 923
- Charges connexes aux salaires	33 324	34 963	69 593
- Charges sociales légales	1 020 314	893 720	2 048 296
- Rentes viagères	34 309	8 164	39 773
Total	7 361 715	6 344 896	14 327 584

18 – Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions s'élève au 30 Juin 2010 à **1.537.646 DT**, contre **1.258.365 DT** au 30 Juin 2009, soit une évolution positive de **279.281 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	1 487 037	1 207 756	2 723 133
- Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	50 609	50 609	101 218
Total	1 537 646	1 258 365	2 824 351

19 – Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2010 à **2 034 267 DT**, contre **2.007.902 DT** au 30 Juin 2009, soit une augmentation de **26.365 DT**.

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

Autres charges d'exploitation	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Loyers et charges locatives	10 098	9 617	19 234
- Entretien et réparation	114 283	133 001	291 208
- Travaux et façons exécutés par tiers	435 232	431 168	857 118
- Etudes et recherches de fonctionnement	47 847	58 132	95 696
- Primes d'assurance	351 108	325 731	388 991
- Autres charges liées à des modif comptables	4 100	0	0
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	202 159	137 061	377 341
- Publicités, publications et relations publiques	264 957	315 116	624 011
- Transports de biens et de personnel	99 386	115 210	265 706
- Déplacements, mission et reception	22 417	16 059	30 375
- Formation du personnel	247 710	256 538	313 059
- Frais postaux et de communication	37 435	25 799	90 394
- Services bancaires et assimilés	15 847	15 640	50 290
- Impôts et taxes	118 327	100 973	232 384
- Droit d'enregistrement et de timbres	7 891	13 076	17 796
- Taxes sur véhicules	11 170	10 562	10 562
-Autres	44 302	44 220	84 858
Total	2 034 267	2 007 902	3 749 021

20 - Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2010 à **448.029 DT**, contre **218.587 DT** au 30 Juin 2009, soit une augmentation de **229.442 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges financières nettes	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Charges d'intérêts	269 622	111 825	360 206
- Pertes de change	289 127	218 334	281 236
- Gains de change	(110 720)	(111 572)	(202 147)
Total	448 029	218 587	439 294

21 – Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 Juin 2010 à **8.349 DT**, contre **208.463 DT** au 30 Juin 2009, soit une chute **200.114 DT**. Ceci s'explique par la décision de réinvestissement des bénéfices prise par le laboratoire SAIPH.

22 – Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2010 à **187.924 DT**, contre **159.308 DT** au 30 Juin 2009, soit une variation positive de **28.616 DT**.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

Autres gains ordinaires	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Divers produits	0	26 550	75 404
- Produits ordinaires liés à une modification comptable	161 625	110 279	306 677
- Intérêts sur recouvrement clients	26 299	22 479	33 331
Total	187 924	159 308	415 412

23 – Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2010 à **543.256 DT**, contre **300.458 DT** au 30 Juin 2009, soit une augmentation de **242.798 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Pertes ordinaires	30-juin-10	30-juin-09	31-déc-09
- Redevances	2 479	10 186	38 504
- Jetons de présence	18 000	0	21 750
- Pertes sur éléments non récurrents	0	1	7
- Charges divers liées à des modifications comptables	143 855	20	189 822
- Dons	378 922	290 251	474 554
Total	543 256	300 458	724 636

24 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 Juin 2010 s'élève à **447 002 DT**. Le décompte fiscal arrêté au 30 Juin 2010 se présente comme suit :

Impôts sur les bénéfices	30-juin-10
- Bénéfice comptable avant impôt	1 169 299
- Réintégration des pénalités fiscales	3 871
- Réintégration des pertes d'actualisation	254 157
- Déduction des gains d'actualisation	(65 012)
- Réintégration des dons non déductibles	305 422
- Réintégration des cadeaux et réceptions	2 417
- Réintégration des timbres de voyages	480
Bénéfice fiscal avant déduction / Exportation	1 670 633
- Déduction bénéfice provenant des exportations	180 628
- Bénéfice imposable	1 490 005
Impôt/bénéfices	447 002