

**AUDIT, ORGANISATION
ET CONSEIL**

**Tunisie
A.O.C**

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

92, Rue 18 janvier 1952 – 1000 TUNIS
Tél. : 216 (1) 343.428 – 216 (1) 344.091 Fax : 216 (1) 344.091

**Monsieur le Président Directeur Général de
la Société des Industries Pharmaceutiques
de Tunisie « S.I.P.H.A.T »**

Fondouk Choucha – 2013 – Ben Arous

OBJET./ Rapport de commissariat aux comptes au titre de l'exercice 2007.

Monsieur le Président Directeur Général,

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes de la Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « S.I.P.H.A.T » , nous avons l'honneur de vous remettre ci-joint, en vingt exemplaires, notre rapport de commissariat aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2007.

Vous en souhaitant bonne réception ;

Veillez agréer, Monsieur le Président Directeur Général, l'expression de notre haute considération.

**AUDIT, ORGANISATION
ET CONSEILS**

Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie

S . I . PHA . T

*Rapport du Commissaire
aux Comptes Sur les
Etats Financiers arrêtés
au 31 décembre 2007*

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

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

92, Rue 18 janvier 1952 - 1000 TUNIS
Tél. : 216 (1) 343.428 – 216 (1) 344.091 Fax : 216(1) 344.091

SOMMAIRE

<u>I AVIS DU COMMISSAIRES AUX COMPTES</u>	1
- Rapport général	1
- Rapport spécial	3
<u>II ETATS FINANCIERS CLOS AU 31-12-2007</u>	4
<u>III PRESENTATION GENERALE DE LA S.I.PHA.T, DE LA MISSION ET DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</u>	
1 – présentation de la SIPHAT	8
2 – présentation de la mission	8
3 - présentation des principes et méthodes comptables appliqués	9
<u>IV NOTES COMPLEMENTAIRES AU RAPPORT</u>	
1- Immobilisations incorporelles	12
2- Immobilisations corporelles	12
3- Immobilisations financières	13
4- Stocks	14
5- Clients et comptes rattachés	15
6- Autres actifs courants	15
7- Autres actifs financiers	16
8- Liquidités et équivalents de liquidités	16
9- Capitaux propres	17
10- Passifs non courants	17
11- Fournisseurs et comptes rattachés	18
12- Autres passifs courants	18
13- Concours bancaires	19
14- Découverts bancaires	20
15- Produits d'exploitation	21
16- Achats d'approvisionnements consommés	21
17- Charges du personnel	22
18- Dotation aux amortissements et aux provisions	22
19- Autres charges d'exploitation	23
20- Charges financières	24
21- Produits de placement	24
22- Gains ordinaires	25
23- Autres pertes ordinaires	25
24- Impôts sur les bénéfices	26
25- Engagements hors bilan	27

Rapport général du commissaire aux comptes

*Messieurs les actionnaires de la Société des Industries
Pharmaceutiques de Tunisie*

Objet : Rapport général sur les états financiers de la S.I.PHA.T
arrêtés au 31 décembre 2007.

Messieurs,

1 – Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale annuelle Ordinaire tenue le 12 juin 2007, nous avons examiné les états financiers de la S.I.PHA.T relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2007.

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

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

3-1 Etude et Evaluation du Système de Contrôle Interne

Nous avons procédé à l'étude et l'évaluation du système de contrôle interne de la S.I.PHA.T. Les remarques soulevées ainsi que les recommandations y afférentes sont présentées dans une lettre adressée à la Direction Générale de la Société.

3 -2 Audit des comptes

Les états financiers ci-joints, arrêtés au 31 décembre 2007, font apparaître :

- un total net du Bilan de : **53 120 876 DT**
- un résultat bénéficiaire de : **2 253 315 DT.**

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

5 - Opinion sur les Etats Financiers

Compte tenu de l'examen des comptes, nous certifions que les états financiers de la SIPHAT arrêtés au 31 Décembre 2007 tels que annexés ci-joint, sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société et les changements intervenus dans cette situation pour l'exercice clos à cette date.

6- Vérification des informations contenues dans le rapport d'activité du premier semestre 2007

Nous avons examiné les informations financières présentées dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2007.

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

AUDIT, ORGANISATION
ET CONSEILS

Rapport spécial du commissaire **aux comptes**

*Messieurs les actionnaires de la Société des Industries
Pharmaceutiques de Tunisie*

**Objet : Rapport Spécial au titre de l'exercice
clos le 31 décembre 2005**

Messieurs ;

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que les administrateurs de la Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie ne nous ont pas informé de l'existence de conventions spéciales visées par les dispositions de l'article précité.

Par ailleurs, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune opération spéciale relevant des dispositions de l'article précité.

**AUDIT, ORGANISATION
ET CONSEILS**

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

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

I - Présentation de la S.I.PHA.T

Création

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « S.I.PHA.T » est une société anonyme de droit tunisien créée en avril 1989 suite à la restructuration de la Pharmacie Centrale de Tunisie.

En mai 2001, la S.I.PHA.T a ouvert son capital à l'épargne publique.

Son siège social est situé à 2013 Fondouk-Choucha – Ben Arous.

Objet

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

II Présentation de la Mission

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

Elle porte sur la certification de la régularité et la sincérité des états financiers de la S.I.PHA.T, arrêtés au 31 décembre 2007. Elle est assurée conformément aux normes de révision comptable généralement admises.

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

Cette mission consiste également à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2007.

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

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

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

III Principes et Méthodes Comptables Appliqués

Les comptes de la S.I.PHA.T sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrits par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 promulguant le Système Comptable des Entreprises et fixant les conditions et les modalités de son application.

Les conventions et les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

1) Conventions Comptables de Base

Les conventions comptables de base retenues pour la préparation des états financiers sont les suivantes :

- La continuité de l'exploitation
- L'unité monétaire

- La permanence des méthodes
- L'objectivité
- La périodicité
- Le rattachement des charges et des produits
- L'importance relative
- La prudence
- La réalisation du revenu
- La non compensation
- Le coût historique

2) Les Immobilisations

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérable, elles sont amorties linéairement à compter du mois de leur mise en service selon les taux suivants :

Immobilisations	Apports PCT	Acquisitions S.I.PHA.T
- Logiciels informatiques		33,33%
- Constructions	5%	2,5%
- Matériels et équipements	12,5%	10%
- Matériels et outillages	12,5%	10%
- Matériels de transport	12,5%	20%
- Agencements, aménagements et installations	12,5%	10%
- Mobiliers et matériels de bureau	12,5%	10%

3) Les titres de participations

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins values font l'objet de provisions pour dépréciation de titres de participations.

4) Les stocks

Les stocks de la S.I.PHA.T se décomposent comme suit :

- Matières premières
- Articles de conditionnement (ACE)
- Pièces de rechange
- Matières consommables
- Produits finis
- Produits semi-finis.

Les stocks de matières premières, articles de conditionnement (ACE), pièces de rechanges et matières consommables sont évalués à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables, déterminé à la date d'arrêté des états financiers. Le coût d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de comptabilisation de la facture augmenté des droits de douane, des frais de transport, d'assurance, de transit et de fret.

Les stocks de produits finis sont valorisés au prix de vente diminué d'une marge bénéficiaire de 10%.

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

Signalons que les stocks de la S.I.PHA.T sont traités comptablement selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

5) Les dettes et créances en monnaies étrangères

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération auxquelles elles se rapportent. Ces dettes et créances sont actualisées en fonction du cours de change en vigueur à la date d'arrêté des états financiers.

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

ETATS FINANCIERS
Arrêtés au 31 décembre 2007

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Immobilisations incorporelles		342 568	38 883
Amortissements		(65 516)	(38 768)
	1	277 052	115
Immobilisations corporelles		43 050 107	40 139 535
Amortissements		(28 024 086)	(25 589 705)
	2	15 026 021	14 549 830
Immobilisations financières		5 810 466	4 984 578
provisions		-	(405 000)
	3	5 810 466	4 579 578
<u>Total des actifs immobilisés</u>		21 113 539	19 129 524
<u>Total des actifs non courants</u>		21 113 539	19 129 524
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		15 051 439	16 328 130
Provisions		(21 588)	(21 588)
	4	15 029 851	16 306 542
Clients et comptes rattachés		14 939 834	15 254 637
Provisions		(378 556)	(53 087)
	5	14 561 277	15 201 550
Autres actifs courants		1 985 428	1 607 621
Provisions			
	6	1 985 428	1 607 621
Autres actifs financiers	7	172 073	182 497
Liquidités et équivalents de liquidités	8	258 709	230 807
<u>Total des actifs courants</u>		32 007 338	33 529 016
<u>Total des actifs</u>		53 120 876	52 658 540

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		9 000 000	9 000 000
Réserves		17 532 992	17 269 544
Résultats reportés		3 501 721	2 831 082
Autres capitaux propres		2 684 377	2 455 445
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		32 719 090	31 556 072
Résultat de l'exercice		2 253 315	2 437 874
Capitaux Propres	9	34 972 406	33 993 945
<u>PASSIFS</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts		1 384 250	-
Compte courant actionnaires	10	7 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants		8 384 250	6 000 000
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	7 829 643	8 742 250
Autres passifs courants	12	1 315 240	1 783 654
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	390 000	2 000 000
Découverts bancaires	14	229 337	138 691
Total des passifs courants		9 764 221	12 664 595
<u>Total des passifs</u>		18 148 471	18 664 595
Total des cap. propres et des passifs		53 120 876	52 658 540

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.
ETAT DE RESULTAT
EXERCICE 2007
(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercice 2007	Exercice 2006
Produits d'exploitation			
Ventes publics		17 603 355	18 261 530
Ventes hôpitaux		20 315 362	20 014 397
Ventes à l'export		2 441 409	875 228
Autres produits d'exploitation		516 316	510 751
Total des produits d'exploitation	15	40 876 442	39 661 906
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis et semi finis		122 664	(366 614)
Achat d'approvisionnements consommés	16	18 731 368	18 402 324
Charges de personnel	17	12 252 389	11 493 952
Dotations aux amortissements	18	2 531 014	2 492 213
Dotations aux provisions	18	325 585	1 338
Autres charges d'exploitation	19	3 576 367	3 480 436
Total des charges d'exploitation		37 539 386	35 503 650
Résultat d'exploitation		3 337 055	4 158 256
Charges financières nettes	20	(255 322)	(361 233)
Produits des placements	21	9 251	189 023
Autres gains ordinaires	22	194 602	174 414
Reprise sur provisions		405 000	-
Autres pertes ordinaires	23	(513 695)	(551 391)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 176 890	3 609 070
Impôt sur les bénéfices	24	(923 575)	(1 171 196)
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 253 315	2 437 874
Résultat net de l'exercice		2 253 315	2 437 874

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****EXERCICE 2007**

(Exprimé en dinars)

	Notes	Exercice 2007	Exercice 2006
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		2 253 315	2 437 874
Ajustement pour :			
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			1 526
Amortissements	2	2 531 014	2 492 213
Provisions		325 585	1 338
Variation des:			
Stocks		1 276 691	(724 109)
Créances clients	5	(314 803)	(53 674)
Autres actifs courants		(377 807)	(662 071)
Autres actifs financiers		10 424	-
Fournisseurs		(912 606)	532 226
Autres dettes		(468 413)	-
Plus-value sur cessions d'immobilisations		(9 781)	(5 080)
Reprise sur provisions		(405 000)	(4 840)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		4 538 224	5 339 544
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(3 284 257)	(3 876 844)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		9 781	5 080
Décassements nets prêts fonds social		(168 500)	-
Encaissements nets prêts fonds social		140 937	66 171
Encaissements suite à la cession d'immobilisations financières			
Décassements suite à l'acquisition de titres de participation		(798 325)	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.		(4 100 364)	(3 805 593)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes et autres distributions	9	(1 260 000)	(1 350 000)
Encaissements fonds social	9	86 436	-
Décassements fonds social		(101 291)	(31 109)
Encaissements provenant des emprunts		2 040 646	138 691
Remboursement des emprunts		(1 175 750)	-
Remboursement compte courant PCT		-	(2 000 000)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.		(409 959)	(3 242 418)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités			(1 526)
VARIATION DE TRESORERIE		27 902	(1 709 993)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		230 807	1 940 800
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	258 709	230 807

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Notes au Rapport

Notes au rapport

Les informations complémentaires portent sur les événements comptables particuliers enregistrés en 2007.

1 - Immobilisations Incorporelles

Les Immobilisations incorporelles s'élèvent à **342.568 DT** au 31 décembre 2007 contre **38.883 DT** au 31 décembre 2006. La variation positive provient du reclassement du logiciel M.F.G. PRO qui figurait en 2006 parmi les immobilisations encours.

La valeur brute des immobilisations incorporelles se ventile comme suit :

Immobilisations incorporelles	Valeur Brute Au 31/12/2007	Valeur Brute Au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- M.F.G.PRO	303 685	-	303 685
- Autres logiciels informatiques	38 883	38 883	-
Valeur comptable brute	342 568	38 883	303 685

Les amortissements des immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

Amort. Des immob. Incorporelles	Valeur Brute Au 31/12/2007	Valeur Brute Au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Amort. M.F.G.PRO	26 748	-	26 748
- Amort. Autres logiciels	38 768	38 768	-
Total des amortissements	65 516	38 768	26 748

2 - Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2007 une valeur nette de **15.026.021 DT** contre **14.549.830 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **476.191 DT**.

La valeur brute des immobilisations corporelles se ventile comme suit :

Immobilisations corporelles	Valeur Brute Au 31/12/2007	Valeur Brute Au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Terrains	536 017	536 017	-
- Constructions	7 185 128	7 185 128	-
- Agenc. Aménag. et Installations	5 453 006	5 148 386	304 620
- Matériel de transport	945 466	868 293	77 173
- Matériel d'équipements	25 431 455	23 283 076	2 148 379
- Matériel et outillage	1 048 652	961 467	87 185
- Autres immob. corporelles	1 383 951	1 257 046	126 904
- Immob. corporelles en cours	1 066 433	900 122	166 311
Valeur comptable brute	43 050 107	40 139 535	2 910 572

Les amortissements des immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

Amort. Des immob. corporelles	Amortis. cumulés Au 31-12-2007	Amortis. cumulés Au 31-12-2006	Variation de l'exercice
- Amorts. Constructions	5 386 864	5 061 792	325 071
- Amorts. Agenc. Aménag. et Instal	3 553 450	3 231 001	322 450
- Amorts. Matériel de transport	759 403	689 528	69 875
- Amorts. Matériel d'équipements	16 684 091	15 128 636	1 555 455
- Amorts. Matériel et outillage	724 863	660 207	64 656
- Amorts. Autres immob. corporell	915 416	818 541	96 874
Total des amortissements	28 024 086	25 589 705	2 434 381

3 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 31-12-2007 à **5.810.466 DT** contre **4.984.578 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **825.888 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	Valeur Brute Au 31-12-2007	Valeur Brute Au 31-12-2006	Variation de l'exercice
- Participation SAIPH	3 625 975	2 827 650	798 325
- Participation PFIZER	405 000	405 000	-
- Participation Pierre Fabre	525 000	525 000	-
- Prêts personnels à plus d'un an	1 247 897	1 220 334	27 563
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	-
Valeur comptable brute	5 810 466	4 984 578	825 888
- Provisions /participation PFIZER	-	405 000	- 405 000
Valeur nette comptable	5 810 466	4 579 578	1 230 888

4 - Stocks

La valeur des stocks est passé de **16.328.130 DT** au 31-12-2006 à **15.051.439 DT** au 31-12-2007, soit une diminution de **1.276.691 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Stocks	Valeur Brute Au 31-12-2007	Valeur Brute Au 31-12-2006	Variation de l'exercice
- Matières premières	4 465 737	4 896 424	- 430 687
- Matières consommables	47 050	54 577	- 7 527
- Pièces de rechange	676 758	594 702	82 056
- Produits finis	2 191 523	2 419 221	- 227 698
- Produits semi-finis	4 366 400	4 261 366	105 034
- Articles de conditionnement (ACE)	3 234 878	4 031 670	- 796 791
- Stocks divers	69 093	70 171	- 1 078
Valeur comptable brute	15 051 439	16 328 130	- 1 276 691
- Provisions	21 588	21 588	-
Valeur nette comptable	15 029 851	16 306 542	- 1 276 691

5 - Clients et créances rattachés

La valeur des créances clients et comptes rattachés est passé de **15.254.637 DT** au 31-12-2006 à **14.939.834 DT** au 31-12-2007, soit une diminution de **314 803DT**.

La ventilation de ces créances se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés	Valeur Brute Au 31-12-2007	Valeur Brute Au 31-12-2006	Variation de l'exercice
- Clients ordinaires	14 690 106	15 201 550	- 511 444
- Clients douteux	378 556	53 087	325 470
- Clients Effets à recevoir	- 128 829	-	- 128 829
Valeur comptable brute	14 939 834	15 254 637	- 314 803
- Provisions	378 556	53 087	325 470
Valeur nette comptable	14 561 277	15 201 550	- 640 273

6 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **1 985 428 DT** au 31 décembre 2007 contre **1.607.621 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **377 807 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Autres actifs courants	Valeur Brute Au 31-12-2007	Valeur Brute Au 31-12-2006	Variation de l'exercice
- Fournisseurs, avances et acomptes	2 430	4 042	- 1 612
- Personnel, avances et acomptes	362 354	370 450	- 8 096
- Crédit de TFP	50 677	-	50 677
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	196 653	653	196 000
- Crédit de TVA	958 485	601 365	357 120
- Débiteurs divers	393 816	226 200	167 616
- Produits à recevoir	-	141 383	- 141 383
- Comptes d'attente	3 754	3 096	658
- Comptes de régularisation	17 259	260 434	- 243 174
Total	1 985 428	1 607 621	377 807

7 - Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **172.073 DT** au 31 décembre 2007 contre **182.498 DT** au 31 décembre 2006 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 31 décembre 2007 un solde de **258.709 DT**, contre un solde de **230.807 DT** au 31-12-2006, enregistrant de ce fait une augmentation de **27.902 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	Valeur Brute Au 31-12-2007	Valeur Brute Au 31-12-2006	Variation de l'exercice
- Effets à l'encaissement	186 015	-	186 015
- U.B.C.I	4 438	-	4 438
- U.I.B	44 711	6 799	37 912
- B.T	55	-	55
- B.N.A	-	116	- 116
- B.S	773	18 109	- 17 336
- B.I.A.T	-	25 874	- 25 874
- S.T.B	-	78 491	- 78 491
- A.T.B devises	18 944	98 297	- 79 353
- P T T	1 570	2 101	- 531
- Caisse	2 203	1 021	1 182
Total	258 709	230 807	27 902

NB : La liquidité figurant au bilan arrêté au 31 décembre 2006 s'élève à **92.116 DT** au lieu de **230.807 DT** ; l'écart provient en effet de la compensation en 2006 entre les soldes bancaires débiteurs et créditeurs.

9 - Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 31 décembre 2007 à **34.972.406 DT** contre **33.993.945 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **978 460 DT**.

La situation nette de la SIPHAT se présente comme suit :

Capitaux propres	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Capital social	9 000 000	9 000 000	-
- Réserves légales	1 799 235	1 535 787	263 448
- Réserves spéciales	12 543 758	12 543 758	-
- Primes d'émission	3 190 000	3 190 000	-
- Fonds social	2 684 377	2 455 445	228 932
- Résultats reportés	3 501 721	2 831 082	670 639
- Résultats de l'exercice	2 253 315	2 437 874	- 184 558
Total	34 972 406	33 993 945	978 460

10 - Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **6.000.000 DT** au 31-12-2006 à **8.384.250 DT** au 31 décembre 2007, enregistrant ainsi une augmentation de **2.384.250 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Emprunt STB	562 250	-	562 250
- Emprunt UIB	322 000	-	322 000
- Emprunt BNA	500 000	-	500 000
- Autres Passifs Financiers *	7 000 000	6 000 000	1 000 000
Total	8 384 250	6 000 000	2 384 250

- **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.

11- Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 31 décembre 2007 à **7.829.643 DT** contre **8.742.250 DT** au 31 décembre 2006 ; soit une diminution de **912.606 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Fournisseurs locaux	2 376 978	3 168 766	- 791 788
- Fournisseurs étrangers	4 910 938	5 444 345	- 533 407
- Fournis. d'exploit. effets à payer	365 397	-	365 397
- Fournisseurs d'immobilisations	147 359	114 546	32 813
- Fournisseurs factures non parvenues	28 972	14 593	14 379
Total	7 829 643	8 742 250	- 912 606

12- Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2007 à **1.315.240 DT**, contre **1.783.654 DT** au 31 décembre 2006, soit une diminution de **468.413 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Personnel, rémunérations dues	273 330	194 518	78 812
- IRPP sur salaires	222 715	132 999	89 716
- IS à payer	-	533 207	- 533 207
- CNRPS	300 891	290 703	10 188
- Diverses charges à payer	375 040	519 961	- 144 922
- Dividendes à payer	100	100	-
- Autres créditeurs divers	143 164	112 166	30 998
Total	1 315 240	1 783 654	- 468 413

13- Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2007 à **390.000 DT**, contre **2.000.000 DT** au 31 décembre 2006, soit une diminution de **1.610.000 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Concours bancaires	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Compte courant associés PCT		2 000 000	- 2 000 000
- Emprunt STB	173 000		173 000
- Emprunt UIB	92 000		92 000
- Emprunt BNA	125 000		125 000
Total	390 000	2 000 000	- 1 610 000

14- Découverts bancaires

Les découverts bancaires s'élèvent au 31 décembre 2007 à **229.337 DT**, contre **138.691 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **90.646 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Découverts bancaires	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- U.B.C.I	-	22 669	- 22 669
- B.H	14 457	3 427	11 030
- B.T	-	996	- 996
- B.N.A	4 772	-	4 772
- A.T.B	15 264	111 599	- 96 335
- B.I.A.T	3 957	-	3 957
- S.T.B	190 886	-	190 886
Total	229 337	138 691	90 646

NB : Changement dans la présentation des états financiers 2007

Les avoirs en banques figurent en 2007 à l'actif du bilan parmi les liquidités, tandis que les découverts bancaires figurent au passif du bilan.

Au bilan arrêté au 31 décembre 2006 les avoirs en banque et les découverts bancaires figurent en solde à l'actif parmi les liquidités.

15 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2007 à **40 876 442 DT**, contre **39 661 906 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **1 214 536 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Ventes publics	17 617 920	18 261 530	- 643 610
- Ventes hôpitaux	20 300 796	20 014 397	286 399
- Ventes export	2 441 409	875 228	1 566 181
- Ventes déchets	27 075	40 638	- 13 563
- Produits Pierre Fabre	489 241	470 113	19 127
Total	40 876 442	39 661 906	1 214 536

16 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement s'élèvent au 31 décembre 2007 à **18 731 368 DT**, contre **18 402 324 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **329 044 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Achats d'approvisionnements consommés	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Achats matières premières	9 882 181	9 606 486	275 695
- Achats matières consommables	931 349	773 656	157 693
- Variation stocks matières	1 154 027	- 357 495	1 511 522
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	5 644 217	7 466 817	- 1 822 600
- Achats autres fournitures	1 119 595	912 861	206 733
Total	18 731 368	18 402 324	329 044

17 Charges du personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 31 décembre 2007 à **12 252 389 DT**, contre **11 493 952 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **758 437 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges du personnel	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Salaires	10 533 437	10 082 425	451 012
- Charges connexes aux salaires	77 307	82 845	- 5 538
- Charges sociales légales	1 606 362	1 301 745	304 617
- Rentes viagères	35 283	26 937	8 346
Total	12 252 389	11 493 952	758 437

18 Dotation aux comptes d'amortissement et provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent au 31 décembre 2007 à **2 856 599 DT**, contre **2 493 551 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **363 047 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Dotation aux comptes d'amortissement	2 531 014	2 492 213	38 801
- Dotation aux comptes de provisions	325 585	1 338	324 247
Total	2 856 599	2 493 551	363 047

19 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2007 à **3 576 367 DT**, contre **3 480 436 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **95 931 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Autres charges d'exploitation	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006
- Loyers et charges locatives	17 445	17 445
- Entretien et réparation	203 553	172 524
- Travaux et façons exécutés par tiers	869 448	850 781
- Etudes et recherches de fonctionnement	73 644	78 460
- Primes d'assurance	307 471	306 953
- Autres charges liées à des modif comptables	903	2 594
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	367 455	314 873
- Publicités, publications et relations publiques	733 662	691 362
- Transports de biens et de personnel	297 971	270 268
- Déplacements, mission et réception	36 212	40 526
- Formation du Personnel	260 021	262 245
- Frais postaux et de communication	72 670	57 605
- Services bancaires et assimilés	36 183	35 542
- Impôts et taxes	206 515	204 217
- Droit d'enregistrement et de timbres	93 215	175 042
Total	3 576 367	3 480 436

20 Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2007 à **255 322 DT**, contre **361 233 DT** au 31 décembre 2006, soit une diminution de **105 910 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Charges financières nettes	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Charges d'intérêts	145 604	45 829	99 776
- Pertes de change	215 567	349 480	- 133 913
- Gains de change	- 105 849	- 34 076	- 71 773
Total	255 322	361 233	- 105 910

21 Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 31 décembre 2007 à **9 251 DT**, contre **189 023 DT** au 31 décembre 2006, soit une variation négative de **179 773 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Produits des placements	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Produits de participation	9 251	189 023	- 179 773
Total	9 251	189 023	- 179 773

22 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2007 à **194 602 DT**, contre **174 414 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **20 188 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres gains ordinaires	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Divers produits	19 562	5 080	14 482
- Produits Ordinaires liés à une modification comptable	128 306	87 775	40 531
- Intérêts sur recouvrement clients	46 735	81 559	- 34 824
Total	194 602	174 414	20 188

23 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2007 à **513 695 DT**, contre **551 391 DT** au 31 décembre 2006, soit une diminution de **37 696 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Pertes ordinaires	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
Redevances	34 235	48 431	- 14 197
Jeton de présence	33 906	17 550	16 356
Pertes sur éléments non récurrents	10	-	10
Charges divers liées à des modif comptables	-	11 829	- 11 829
Dons	445 545	473 581	- 28 036
Total	513 695	551 391	- 37 696

24 Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices s'élèvent au 31 décembre 2007 à **923 575 DT**, contre **1 171 196 DT** au 31 décembre 2006, soit une variation négative de **247 621 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Impôts sur les bénéfices	Valeur au 31/12/2007
- Bénéfice comptable avant impôt	3 176 890
- Déduction bénéfice provenant des exportations	- 189 745
- Déduction des provisions sur titres PFizer	- 405 000
- Autres déductions	
- Réintégration des provisions non déductible	162 735
- Réintégration des dons non déductibles	316 231
- Réintégration des cadeaux et réceptions	16 212
- Réintégration des timbres de voyages	1 260
- Bénéfice imposable	3 078 584
Impôt/bénéfices	923 575

25 Engagements hors Bilan

Les engagements hors bilan s'élevaient au 31 décembre 2007 à **8 754 176 DT**, contre **5 795 649 DT** au 31 décembre 2006, soit une augmentation de **2 958 527DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Engagements hors Bilan	Valeur au 31/12/2007	Valeur au 31/12/2006	Variation de l'exercice
- Matières premières	5 863 368	3 604 960	2 258 408
- Articles de conditionnement et d'emballages	2 605 609	1 015 689	1 589 920
- Matériels, machines et accessoires	260 447	1 175 000	- 914 553
- Etude de marché pharmaceutique	24 752	-	24 752
Total	8 754 176	5 795 649	2 958 527