

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE -SIPHAT-

Siège social : Foundouk Choucha 2013 Ben Arous

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie –SIPHAT- publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2003 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. Samir LAABIDI sur les résultats provisoires

BILAN INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		33 686	33 686	33 686
Amortissements		(33 145)	(31 227)	(32 181)
	4	541	2 459	1 505
Immobilisations corporelles		33 376 373	30 537 899	32 016 870
Amortissements		(18 115 982)	(15 903 047)	(16 879 042)
	5	15 260 391	14 634 852	15 137 828
Immobilisations financières	6	3 239 244	3 239 244	3 239 244
provisions		-	-	-
		3 239 244	3 239 244	3 239 244
<u>Total des actifs immobilisés</u>		18 500 176	17 876 555	18 378 577
Autres actifs non courants		17 104	54 338	34 207
<u>Total des actifs non courants</u>		18 517 280	17 930 893	18 412 784
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		12 749 018	13 343 025	12 701 118
Provisions		(50 000)	(50 000)	(50 000)
	7	12 699 018	13 293 025	12 651 118
Clients et comptes rattachés		12 583 286	13 998 533	11 177 872
Provisions		(65 026)	(65 026)	(65 026)
	8	12 518 260	13 933 507	11 112 846
Autres actifs courants		3 470 672	3 342 750	3 054 786
Provisions		(4 840)	(4 840)	(4 840)
	9	3 465 832	3 337 910	3 049 946
Placements et autre actifs financiers	10	-	4 000 000	500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	10	627 156	1 010 273	1 746 874
<u>Total des actifs courants</u>		29 310 266	35 574 715	29 060 784
<u>Total des actifs</u>		47 827 546	53 505 608	47 473 568

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves		16 976 551	16 882 205	16 882 205
Résultats reportés		1 720 193	1 286 316	1 286 316
Autres capitaux propres		1 743 393	1 530 494	1 571 983
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		29 440 137	28 699 015	28 740 504
Résultat de l'exercice		1 097 302	1 548 152	1 886 914
Capitaux Propres	11	30 537 439	30 247 167	30 627 418
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Compte courant actionnaires	12	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Total des passifs non courants		10 000 000	10 000 000	10 000 000
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	13	6 200 629	12 093 455	5 886 778
Autres passifs courants	14	1 089 478	1 164 986	959 372
Total des passifs courants		7 290 107	13 258 441	6 846 150
Total des passifs		17 290 107	23 258 441	16 846 150
Total des cap. propres et des passifs		47 827 546	53 505 608	47 473 568

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Produits d'exploitation				
Ventes publics		6 557 721	6 954 465	13 341 375
Ventes hôpitaux		8 370 223	8 787 088	17 134 350
Ventes à l'export		3 875	-	2 637
Autres produits d'exploitation		17 895	19 226	429 390
Total des produits d'exploitation	15	14 949 714	15 760 779	30 907 752
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		(914 266)	(1 299 590)	(795 150)
Achat d'approvisionnements consommés	16	7 448 468	8 988 016	15 470 835
Charges de personnel		4 380 577	4 060 348	8 956 171
Dotation aux amortissements		1 269 299	1 044 403	2 111 925
Reprise provisions clients		-	(42 786)	(42 786)
Autres charges d'exploitation	17	1 461 925	1 320 625	2 900 421
Total des charges d'exploitation		13 646 003	14 071 016	28 601 416
Résultat d'exploitation		1 303 711	1 689 763	2 306 336
Charges financières nettes	18	(163 914)	(135 022)	(527 612)
Produits des placements	19	2 950	120 860	273 595
Autres gains ordinaires		228 880	259 589	418 065

Résultat des activités ordinaires avant impôt	1 371 627	1 935 190	2 470 384
Impôt sur les bénéfices	20 (274 325)	(387 038)	(583 470)
Résultat des activités ordinaires après impôt	1 097 302	1 548 152	1 886 914
Résultat net de l'exercice	1 097 302	1 548 152	1 886 914

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30 JUIN 2003

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		1 097 302	1 548 152	1 886 914
Ajustement pour :				
Amortissements et provisions	5	1 269 299	1 044 403	2 111 925
Variation des:				
Stocks		(47 900)	(3 603 238)	(2 961 331)
Créances		(1 405 414)	(1 108 226)	(1 712 435)
Autres actifs		(415 886)	(667 164)	(379 200)
Fournisseurs et autres dettes		443 957	6 956 319	544 029
Plus-value sur cessions d'immobilisations		(2 700)	(52 269)	(60 569)
Intérêts de la période décaissés sur emprunts		31 433	40 301	130 637
Reprise sur provisions		-	(42 786)	(42 786)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		970 091	4 115 492	2 942 054
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(1 373 794)	(4 045 383)	(5 594 797)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		2 700	55 525	63 825
Charges reportées		-	-	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.		(1 371 094)	(3 989 858)	(5 530 972)
Décaissements suite aux remboursements d'emprunts en principal		-	(393 487)	(393 487)
Décaissements suite aux remboursements d'emprunts en intérêts		(31 433)	(40 301)	(130 637)
Dividendes et autres distributions	11	(1 170 000)	(1 080 000)	(1 080 000)

Encaissements nets fonds social	(17 282)	(13 472)	(28 018)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.	(1 218 715)	(1 527 260)	(1 576 106)
VARIATION DE TRESORERIE	(1 619 718)	(1 401 625)	(4 165 024)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	(2 246 874)	(6 411 898)	(6 411 898)
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	10 (627 156)	(5 010 273)	(2 246 874)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2003

NOTE 1: PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société des industries Pharmaceutiques de Tunisie (S.I.PHA.T) est une société anonyme de droit tunisien créée en 1989 suite à la restructuration de la Pharmacie Centrale de Tunisie.

Elle a pour objet la production et la vente des produits pharmaceutiques à usage humain. Son siège social est situé à Fandouk – Choucha - Ben Arous.

NOTE 2: FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2003

La société a distribué à ses actionnaires au courant du premier semestre 2003 un montant global de 1.170.000 dinars au titre des dividendes de l'exercice 2002 soit 0,650 dinars par action (0,300 dinars au titre du premier dividende et 0.350 dinars au titre du superdividende) et ce suite à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la S.I.PHA.T du 28 mai 2003.

NOTE 3 : METHODES COMPTABLES ET BASES DE MESURE

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2003 ont été établis conformément aux normes comptables tunisiennes.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon le modèle autorisé.

Les méthodes comptables et les bases de mesures les plus significatives appliquées pour l'élaboration des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2003 sont présentées dans les paragraphes qui suivent.

3-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée récupérable. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

<u>Immobilisations</u>	<u>Apports PCT</u>	<u>Acquisitions S.I.PHA.T</u>
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%

3-2 Titres de participation

Les titres de participation 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.

3-3 Charges à répartir

Les charges qui ne peuvent être rattachées à un seul exercice sont comptabilisées dans ce compte lorsque leur montant est jugé significatif. Ces charges sont amorties linéairement sur une période de 3 ans.

3-4 Stocks

Les principes retenus pour la valorisation des stocks sont les suivants :

a) Matières premières, articles de conditionnement, pièces de rechange et matières consommables

Ils sont évalués à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables, déterminé à la date d'arrêt 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.

b) produits finis

Les stocks de produits finis sont valorisés au prix de vente diminué d'une marge bénéficiaire de 10%. Au cas où le prix de vente serait inférieur au prix de revient, ce prix de vente est retenu pour la valorisation des produits finis.

c) produits semi-finis

Ils sont valorisés au prix de revient relatif à chaque stade de production.

d) provisions sur pièces de rechange

Les provisions sur pièces de rechange sont constatées pour couvrir les dépréciations des stocks rossignols ainsi que les articles à rotation lente.

3-5 Provisions pour créances douteuses

Les créances douteuses sont provisionnées en fonction d'une étude cas par cas.

3-6 Dettes et créances en monnaies étrangères

Les dettes et les 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 de la clôture.

SIPHAT –(Suite)-

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

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles qui s'élèvent au 30 juin 2003 à 33.686 dinars n'enregistrent aucune variation par rapport au 31 décembre 2002.

Les amortissements cumulés s'élèvent à la même date à 33.145 dinars contre 32.181 dinars au 31 décembre 2002.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles nettes qui s'élèvent au 30 juin 2003 à 15.260.391 dinars s'analysent à la même date comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
- Terrains	536.017	536.017
- Constructions	6.129.109	6.129.109
- Matériels d'équipements	20.465.494	19.264.183
- Matériels et outillage	841.567	795.113
- Matériels de transport	677.098	691.389
- Mobilier et Matériels de bureau	852.412	808.688
- Agencements, aménagements & installations	3.846.979	3.764.674
- Immobilisations en cours	27.697	27.697
	<u>33.376.373</u>	<u>32.016.870</u>
- Amortissements cumulés	(18.115.982)	(16.879.042)
- Immobilisations nettes des amortissements	<u>15.260.391</u>	<u>15.137.828</u>

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières qui s'élèvent au 30 juin 2003 à 3.239.244 dinars n'ont enregistré aucune variation par rapport au 31 décembre 2002.

NOTE 7 : STOCKS

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2003 à 12.699.018 dinars contre 12.651.118 dinars au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
- Matières premières	4.375.841	4.119.779
- Matières consommables	98.198	92.939
- Articles de conditionnement (ACE)	3.396.651	4.474.754
- Pièces de rechange	473.310	513.853
- Produits finis	2.191.017	1.418.533
- Produits semi-finis	2.175.325	2.033.543
- Divers	38.676	47.717
	<u>12.749.018</u>	<u>12.701.118</u>
- Provisions pour dépréciation pièces de rechange	(50.000)	(50.000)
	<u>12.699.018</u>	<u>12.651.118</u>

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients s'élèvent au 30 juin 2003 à 12.518.260 dinars contre 11.112.846 dinars au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
Clients ordinaires		
-PCT	8.957.363	7.834.334
-Autres	3.560.897	3.278.512
Clients douteux	65.026	65.026
	<u>12.583.286</u>	<u>11.177.872</u>
Provisions pour dépréciation. créances douteuses	(65.026)	(65.026)
Comptes clients nets des provisions	<u>12.518.260</u>	<u>11.112.846</u>

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
- Crédits logement	1.460.960	1.430.571
- Acomptes provisionnels	437.537	329.270
- Personnel, Avances & Acomptes	381.717	314.826
- Crédit de TVA	876.770	862.428
	313.688	117.691
- Comptes de régularisation et autres débiteurs	<u>3.470.672</u>	<u>3.054.786</u>
- Provisions	(4.840)	(4.840)
	<u>3.465.832</u>	<u>3.049.946</u>

NOTE 10 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'établissent au 30 juin 2003 à 627.156 dinars contre 2.246.874 dinars en 2002. Elles s'analysent comme suit :

10.1 : Placements et autres actifs financiers

Au cours du premier semestre 2003 la S.I.PHA.T a transformé ses placements qui s'élevaient au 31 décembre 2002 à 500.000 dinars en avoir à vue afin de financer ses investissements et son exploitation y compris les dividendes distribués qui s'élèvent à 1.170.000 dinars.

10.2 : Banques et établissements financiers assimilés

Elles se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
- Banques	620.923	1.727.502
- Caisse	4.768	6.202
- CCP	1.465	13.170
	<u>627.156</u>	<u>1.746.874</u>

Les comptes en banques s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
- UBCI	9.448	11.652
- Banque d'Habitat	7.812	96.759
- UIB	153	13.261
- Banque de Tunisie	12.056	3.074
- AMEN BANK	1.739	3.080
- BNA	1.343	1.401
- ATB	(66.092)	619.440
- Banque du Sud	356.786	422.866
- BIAT	9.931	122.318
- STB	287.747	433.651
	<u>620.923</u>	<u>1.727.502</u>

NOTE 12 : COMPTE COURANT ACTIONNAIRES

Le solde de ce compte s'élève au 30 juin 2003 à 10.000.000 dinars. Il s'agit d'un compte courant actionnaires ouvert au nom de la Pharmacie Centrale de Tunisie non productif d'intérêts et bloqué pour une période de 5 années.

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
- Fournisseurs locaux	1.761.179	1.965.857
- Fournisseurs étrangers	4.301.804	3.837.481
- Effets à payer	-	-
- Fournisseurs, factures non parvenues	218.611	87.000
- Fournisseurs, Avances et Acomptes	(80.965)	(3.560)
	<u>6.200.629</u>	<u>5.886.778</u>

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>31/12/2002</u>
- Personnel charges à payer	293.956	499.816
- Personnel, rémunérations dues	157.433	33.232
- CNRPS	153.998	212.608
- IRPP sur salaires	94.412	152.387
- Comptes de régularisation et créditeurs divers	389.679	61.329
	<u>1.089.478</u>	<u>959.372</u>

NOTE 15 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2003 à 14.949.715 dinars et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>30/06/2002</u>
- Ventes publiques	6.557.721	6.954.465
- Ventes hôpitaux	8.370.223	8.787.088
- Ventes à l'export	3.875	-
- Ventes déchets et autres produits d'exploitation	17.895	19.266
	<u>14.949.714</u>	<u>15.760.779</u>

NOTE 16: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnement consommés s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>30/06/2002</u>
- Achats matières premières	3.739.800	7.193.503
- Achats matières consommables	250.718	267.842
- Achats ACE	2.288.124	3.515.326
- Achats non stockés	303.460	314.992
- Stock initial	9.249.042	7.082.861
- Stock final	(8.382.676).	(9.386.510)
	<u>7.448.468</u>	<u>8.988.016</u>

NOTE 17: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Elles s'élèvent au 30 juin 2003 à 1.461.925 dinars et s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2003</u>	<u>30/06/2002</u>
- Loyers et charges locatives	7.912	11.123
- Entretien et réparation	58.217	60.674
- Travaux et façons	191.039	185.353
- Etudes et recherches de fonctionnement	31.938	19.483
- Primes d'assurance	113.634	93.704
-Autres charges liées aux modifications comptables	18.476	19.874
- Rémunérations d'intermédiaires	99.996	72.150
- Publicité	297.997	252.806
- Transports et déplacements	101.259	130.576
- Missions et réceptions	189.438	128.773
- Frais PTT et Télécommunication	21.073	24.873
- Commissions bancaires	6.179	9.366
- Redevances	25.812	29.470
- Dons et Subventions	181.037	168.987
- Impôts et taxes	117.918	113.413
	<u>1.461.925</u>	<u>1.320.625</u>

NOTE 18 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'élèvent à 163.914 dinars au 30 juin 2003 contre 135.022 dinars pour le premier semestre 2002 et elles s'analysent ainsi :

	<u>30/06/2003</u>	<u>30/06/2002</u>
- Charges d'intérêts	31.433	40.302
- Pertes de change	149.015	122.189
- Gains de change	(16.534)	(27.479)
	<u>163.914</u>	<u>135.022</u>

NOTE 19 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Ils s'élèvent au 30 juin 2003 à 2.950 dinars contre 120.860 dinars pour le premier semestre 2002.

NOTE 20 : L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Le résultat du premier semestre 2003 a été déterminé compte tenu d'un impôt théorique de 20 % qui s'élève à 274.325 dinars.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Sur les états financiers intermédiaires
Arrêtés au 30 juin 2003

Messieurs les Actionnaires de la SIPHAT

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 2003, qui font apparaître un total net du bilan de 47.827.546 dinars et un total des capitaux propres de 30.537.439 dinars y compris un résultat positif après impôt de 1.097.302 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 de la S.I.PHA.T ne présentent pas sincèrement dans tous les aspects significatifs le résultat des opérations de la période sus-mentionnée, la situation financière et les flux de trésorerie de la société au 30 juin 2003 conformément aux Normes Comptables Nationales.

Tunis, le 24 juillet 2003

Samir Labidi