

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

**UNION PHARMACEUTIQUE
UNIPHAR**

Siège social : 10, Rue d'Espagne – 1000 TUNIS-

La société Union Pharmaceutique UNIPHAR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 9 juin 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaires aux comptes, Monsieur Mahmoud KARRAY.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

ACTIFS	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2004	MONTANTS AU 31/12/2003
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	2 250 000	2 250 000
Moins : Amortissements		0	0
Immobilisations corporelles	2	459 080 100	453 994 771
Moins : Amortissements	3	-359 233 358	-339 394 243
		102 096 742	116 850 528
Immobilisations financières	4	83 885	83 885
Moins : Provisions			
		102 180 627	116 934 413
Total des actifs Immobilisés			
Autres actifs non courants			
		102 180 627	116 934 413
ACTIFS COURANTS			
Stocks	5	563 037 131	432 098 815
Clients et Comptes Rattachés	6	821 745 654	854 563 916
Autres actifs courants	7	38 815 633	34 006 166
Titres de placements et autres actifs Financiers		0	0
Liquidités et Equivalents de liquidités	8	199 500 660	244 252 702
		1 623 099 078	1 564 921 599
Total des actifs courants			
<u>TOTAL DES ACTIFS :</u>			
		1 725 279 705	1 681 856 012

UNIPHAR-(Suite)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

PASSIFS	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2004	MONTANTS AU 31/12/2003
CAPITAUX PROPRES			
Capital Social	9	295 927 079	295 927 079
Réserves Légales	10	211 892 833	211 892 833
Résultat Reportés	11	108 554 011	67 778 206
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		616 373 923	575 598 118
Résultat de l'exercice		36 160 469	40 775 805
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		652 534 392	616 373 923
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Total des passifs non courants		652 534 392	616 373 923
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et Comptes Rattachés	12	962 186 403	949 125 068
Autres Passifs Courants	13	110 558 910	116 357 021
Total des passifs courants		1 072 745 313	1 065 482 089
TOTAL DES PASSIFS COURANTS :		1 725 279 705	1 681 856 012

**ETAT DE RESULTAT DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2004**

	NOTES	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	7 514 691 856	6 978 611 648
Autres Produits d'exploitation			
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		7 514 691 856	6 978 611 648
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations de Stocks	2	-130 938 316	31 524 104
Achats de marchandises Consommés	3	7 213 844 705	6 509 774 311
Achats d'approvisionnements consommés	4	9 143 375	10 105 977
Charges de personnel	5	284 141 858	274 167 497
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	33 662 136	32 775 386
Autres Charges d'exploitation	7	101 513 711	112 199 200
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		7 511 367 469	6 970 546 475

UNIPHAR-(Suite)

RESULTAT D'EXPLOITATION		3 324 387	8 065 173
Charges financières nettes	8	-22 294 883	-2 181 064
Autres gains Ordinaires	9	78 647 965	58 463 282
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		59 677 469	64 347 391
Impôts sur les bénéfices	10	-23 517 000	-23 571 586
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		36 160 469	40 775 805
<u>ELEMENTS EXTRAORDINAIRES</u>			
RESULTAT DE L'EXERCICE		36 160 469	40 775 805

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2004**

	NOTES	2004	2003
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>			
Encaissements Reçus des Clients	1	7 588 204 874	6 832 298 508
Sommes versées au Fr. & Personnel	2	-7 594 470 079	-6 787 420 306
Intérêts payés	3	-20 191 330	-38 307
Autres Produits Reçus	4	6 327 268	468 740
Impôts sur le Bénéfice	5	-21 214 425	-11 700 299
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-41 343 692	33 608 336
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</u>			
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles	6	-3 408 350	-30 683 913
* Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations		0	3 800 000
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières			
* Encaissements pour acquisition d'immobilisations financières			
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissements		-3 408 350	-26 883 913
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
* Encaissement Emission Actions			
* Dividende et autres Distribution			-8 539 443
* Encaissement Provenant des Emprunts			
* Remboursement d'emprunts			
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		0	-8 539 443

UNIPHAR-(Suite)

- Variation de trésorerie		-44 752 042	-1 815 020
- Trésorerie au début de l'exercice		244 252 702	246 067 722
- Trésorerie à la clôture de l'exercice	7	199 500 660	244 252 702

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**EXERCICE 2004****I NOTES SUR LE BILAN****NOTE 1 : Les immobilisations incorporelles comportent :**

	<u>2004</u>
Fonds de Commerce	2 250 000
TOTAL	<u>2 250 000</u>

NOTE 2 : Les immobilisations corporelles totalisent les sommes suivantes :

	<u>2004</u>
Constructions	238 147 577
Terrain	10 000 000
Matériels de Transport	152 814 348
Agencements, Aménagements et Installations	24 537 416
Equipements de Bureau	<u>33 580 759</u>
TOTAL	<u>459 080 100</u>

NOTE 3 : Les amortissements se détaillent comme suit :

	<u>2004</u>
Amort/Construction	200 391 535
Amort/Mat de Transport	117 005 934
Amort/A A I	15 154 440
Amort/Equipement Bureau	<u>26 681 449</u>
TOTAL	<u>359 233 358</u>

NOTE 4 : Les immobilisations financières comportent :

	<u>2004</u>
Dépôt et Cautionnement	<u>83 885</u>
TOTAL	<u>83 885</u>

NOTE 5 : Le stock se détaille ainsi :

	<u>2004</u>
Stock Marchandises	<u>563 037 131</u>
TOTAL	<u>563 037 131</u>

Le stock est évalué le 31/12/2004 au prix d'achat 2004

NOTE 6 : Les comptes Clients et Comptes Rattachés se détaillent ainsi :

	<u>2004</u>
Total 411	516 298 177
Total 413	207 846 819
Total 416	<u>97 600 658</u>
TOTAL	<u>821 745 654</u>

UNIPHAR-(Suite)

NOTE 7 : Les autres Actifs Courants se composent des Sommes Suivantes :

	<u>2004</u>
PROCHIDIA	297 835
PHARMARONE	1 053 247
RET A LA SOURCE LOYER	6 490 000
ACOMPTE PROVISIONNEL	21 214 425
TVA COL	595 071
D C D ETAT	9 165 055
TOTAL	<u>38 815 633</u>

NOTE 8 : Liquidités et Équivalents de Liquidités :

	<u>2004</u>
S T B	82 580 862
B I A T	1 028 081
U B C I	50 652 050
B S	60 945 121
C C P	2 528 706
Caisse	1 765 840
TOTAL	<u>199 500 660</u>

NOTE 9 : Le Capital Social se compose de :

	<u>2004</u>
Capital	328 000 000
Actions Société	-32 072 921
TOTAL	<u>295 927 079</u>

NOTE 10 : Les Réserves se composent des sommes suivantes

	<u>2004</u>
Réserve Spéciale	16 896 177
Réserve Légale	32 800 000
Réserves	161 521 656
Primes d'émission	675 000
TOTAL	<u>211 892 833</u>

NOTE 11 : Le Résultat Reporté Comporte les bénéfices des années écoulées :

	<u>2004</u>
Résultat Reporté	45 901 283
Résultat Reporté	21 876 923
Résultat Exercice	40 775 805
TOTAL	<u>108 554 011</u>

NOTE 12 : Les Comptes Fournisseurs et Comptes Rattachés se détaillent comme suit :

	<u>2004</u>
P C T	19 202 105
P C T	646 074 789

UNIPHAR-(Suite)

P C T SIPHAT	53 245 742
COTUPHA	840 335
INST PASTEUR	24 385 299
BEAUTE SERVICE	331 317
DERMACOSM	3 600
O N F P	808 640
PROMOCHIMIE	332 402
M M SANTE	2 042 285
ADWYA	279 712
FLORALYSE	679 264
PROCHIFA	520 921
SINAPHARM	1 280 705
SOTUPA	4 820 461
SIMED	12 813 283
KING FLEX	826 573
PHARMADERM	4 419 869
VITAL SANTE	13 448
BIOPHARM	599 216
TERIAK	470 713
LIPP	201 703
COSMOPHARMA	2 131 725
SAMO	334 831
BABY WORLD	764 234
OPALIA	2 281 976
SAIF	36 606 429
GLAPHARMA	11 901 566
GENERAL ALIMENTAIRE	639 879
DIVERS FOURNISSEURS	2 017 388
ADHE ELS	3 250 291
BRISTOL	29 671 009
AVENTIS	58 006 841
PHARMAGREB	40 387 852
TOTAL	<u>962 186 403</u>

NOTE 13 : Les autres Passifs Courants se composent des sommes suivantes :

	<u>2004</u>
Etat Collect/Public	23 517 000
Etat Impôts	2 337 938
H C C V L	84 000
Ret à la Source	3 273 126
Ret/Hono/Fiscompta	356 056
Autres Impôts	20 600
C/C Actionnaires Dividendes	13 145 270
D C D C N S S Prêt	624 863
D C D Fiscompta	125 000
D C D à payer	231 588
D C D Régul UBCI/STB	1 095 235
D C D Cautionnement/Loyer	9 000 000

UNIPHAR-(Suite)

Honoraire M/KARRAY M	2 871 410
Charge Loyer	1 512 000
Jetons de Présence	5 000 000
C N S S	14 435 602
Charge à payer	346 700
Charge P T T	2 145 867
Charge Gratification	27 289 029
Charge Agios	2 395 182
Charge FIBS	752 444
TOTAL	<u>110 558 910</u>

II NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**NOTE 1 :**

Le montant des revenus correspond au chiffre provenant exclusivement des opérations de ventes de médicaments :

	<u>2004</u>
Ventes T T C	7 412 813 807
Vente HT 18%	49 056 202
Vente HT 29%	52 821 847
TOTAL	<u>7 514 691 856</u>

NOTE 2 : La Variation de Stock se présente comme suit :

	<u>2004</u>
	130 938 316
TOTAL	<u>130 938 316</u>

NOTE 3 : Les Achats de marchandises effectuées au cours de l'exercice 2004 totalisent :

	<u>2004</u>
Achats	7 117 126 625
Achats 18%	46 112 111
Achats 29%	50 605 969
TOTAL	<u>7 213 844 705</u>

NOTE 4 : Le montant des achats consommables est le suivant :

	<u>2004</u>
Imprimerie	5 649 277
Achats Consom/Elect/Eau	1 721 909
Emballages / Cartons	301 189
Achats 29%	1 471 000
TOTAL	<u>9 143 375</u>

NOTE 5 : Le Compte Frais de Personnel est détaillé comme suit :

	<u>2004</u>
Frais de Personnel	213 795 568
Appointement P D G	35 070 000
C N S S Part UNIPHAR	35 276 290
TOTAL	<u>284 141 858</u>

UNIPHAR-(Suite)

NOTE 6: Le Compte Dotation aux Amortissements est calculé selon les Normes Comptables :

	<u>2004</u>
Dotations Aux Amortissements et Aux Provisions	33 662 136
TOTAL	<u>33 662 136</u>

NOTE 7: Les autres Charges d'Exploitation se détaillent ainsi :

	<u>2004</u>
Loyer	3 360 000
Assurance Voiture	2 047 375
Pièces et Réparation Auto	14 009 645
Garage Central	712 284
Documentations	908 149
Autres T F S E	7 468 919
Honoraire Cabinet KARRAY	2 864 400
Fiscompta	5 641 026
Frais des P T T	10 540 463
Carnets Ravitail	1 856 250
Carburant	11 061 781
Expéditions Colis	1 855 420
Stationnement Déplacement	1 168 455
Super Solde	2 555 000
Frais de Banque	1 113 944
Autres T F S E	1 651 935
Don	675 000
Cotisation	120 000
Jetons de Présences	7 000 000
Charges Net C I AUT PERTE	566 997
Etat Enregistrement	216 072
T C L	15 078 867
Taxe sur Voiture	1 411 782
T F P	4 927 198
FOPROLOS	2 463 599
Timbres	239 150
TOTAL	<u>101 513 711</u>

NOTE 8: Les Charges Financières correspondent aux sommes suivantes :

	<u>2004</u>
Agios et Intérêts	2 103 553
Inter/Autres Frais Finan	20 191 330
TOTAL	<u>22 294 883</u>

UNIPHAR-(Suite)

NOTE 9: Les Autres Gains Ordinaires se détaillent ainsi :

	<u>2004</u>
Produits Financier	15 685 257
Perte/Profit Excep	7 962 708
Revenus Immobil/Loyer	55 000 000
TOTAL	<u>78 647 965</u>

NOTE 10 : Impôts sur les Bénéfices :

	<u>2004</u>
Impôts sur les Bénéfices	-23 517 000
TOTAL	<u>-23 517 000</u>

III NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**NOTE 1: Encaissements reçus des clients**

	<u>2004</u>
Total 411	5 546 788 095
Total 413	2 060 531 099
Total 416	-19 114 320
TOTAL	<u>7 588 204 874</u>

NOTE 2: Sommes versées aux fournisseurs et personnel

	<u>2004</u>
PROCHIDIA	-6 117 031
P C T	-221 054 395
P C T C-G	-4 730 658 474
P C T SIPHAT	-254 494 921
COTUPHA	-2 305 012
PHARMACO	-1 534 650
INST PASTEUR	-176 175 763
BEAUTE SERVICE	-331 318
O N F P	-757 698
PROMOCHIMIE	-322 576
SANOFI SYNTHELABO	-113 233 862
M M SANTE	-9 653 134
ADWYA	-308 443 574
B C I	-6 776 781
FLORALYSE	-2 422 743
UNIMED	-12 495 881
ARGANIA	-8 534 327
AFRICA SERVICE	-2 000 700
PROCHIFA	-3 753 600
SIMED	-81 016 613
ESSAYDALY	-6 137 258
KING FLEX	-2 835 529
MAMASSA	-10 061 377
SERPHADUIM	-2 480 415
INT/SANTE	-4 546 569
PHARMADERM	-13 961 495
VITAL SANTE	-5 244 250
BIOPHARM	-3 709 410
TERIAK	-11 026 032

UNIPHAR-(Suite)

LIPP	-11 372 990
SAMO	-2 938 840
DELTA SERVICE	-801 281
BABY WORLD	-7 930 487
OPALIA	-95 175 947
HYGEA	-567 967
SAIF	-178 846 024
GALPHARMA	-57 412 829
GENERAL ALIMENTAIRE	-285 666
PHARMARONE	-4 510 790
SOTUDIS	-7 892 616
TOP PHARMA	-14 035 826
O N F P	-12 621 540
M M SANTE	-633 818
FLORUS	-13 996 975
ADHE ELS	-25 286 101
BRISTOL	-191 392 044
ARGANIA	-6 433 510
AVENTIS	-444 764 882
PHARMAGREB	-131 227 051
IMPRIMERIE	-4 340 509
ACHAT CONSOM/ELECT/EAU	-1 721 909
ACHATS CONSOMMABLES	-301 189
EMBALLAGES/CARTONS	-1 471 000
ASSURANCE VOITURE	-178 591
PIECES ET REPARATION AUTO	-14 009 645
GARAGE CENTRAL	-712 284
DOCUMENTATIONS	-908 149
AUTRES T F S E	-6 432 131
FRAIS DES PTT	-20 000
CARNETS RAVITAIL	-1 856 250
CARBURANT	-11 061 781
EXPEDITIONS COLIS	-1 855 420
STATIONNEMENT/DEPLACEMENT	-1 168 455
SUPER SOLDE	-2 555 000
FRAIS DE BANQUE	-1 099 601
DON	-675 000
COTISATION	-120 000
CHARGE NET C I AUT PERTE	-53 036
ETAT COLLECTIVITE PUB LIC	-51 999 992
PRÊT SBOUI	-400 000
BEN GUESSIR	-300 000
AVANCE PERSONNEL	-18 665 000
REMUNERATION PERSONNEL	-154 611 029
REMUNERATION P D G	-26 195 000
D C D A REGULARISER S T B	-180 000
D C D AVOCAT	-1 486 742
D C D ACHAT VOITURE	-15 500 000
D C D C N S S PRÊT	-7 685 393
I M S	-605 904

UNIPHAR-(Suite)

D C D FISCOMPTA	-4 125 000
D C D ETAT	-9 165 055
DCD REGUL UBCI/STB	566 400
LOYER BEN AROUS	58 410 000
ASSURANCE VOITURE	-1 868 784
HONORAIRE M KARRAY M	-2 792 990
CHARGE LOYER	-2 268 000
JETONS DE PRESENCE	-5 000 000
C N S S	-51 141 414
CHARGE T F P	-2 173 781
CHARGE FOPROLOS	-1 086 889
CHARGE P T T	-10 519 974
CHARGE AGIOS	-2 821 967
CHARGE T C L	-5 265 452
CHARGE FIBS	-994 763
ETAT ENREGISTREMENT	-206 072
TCL	-9 912 365
TAXES SUR VOITURE	-1 411 782
T F P	-2 734 574
FOPROLOS	-1 367 285
TIMBRES	-208 750
TOTAL	<u><u>-7 594 470 079</u></u>

NOTE 3 : Intérêts payés

	<u>2004</u>
INTER/AUTRE FRAIS FINAN	-20 191 330
TOTAL 401	<u><u>-20 191 330</u></u>

NOTE 4: Autres produits reçus

	<u>2004</u>
Produits Financier	197 560
Perte/Profit Exceptionnel	6 129 708
TOTAL	<u><u>6 327 268</u></u>

NOTE 5: Impôts sur le Bénéfice

	<u>2004</u>
Acompte Provisionnel	-21 214 425
TOTAL	<u><u>-21 214 425</u></u>

NOTE 6: Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles

	<u>2004</u>
Matériels de Transport	-1 170 000
Equipements de bureau	-2 238 350
TOTAL	<u><u>-3 408 350</u></u>

NOTE 7: La trésorerie de clôture d'exercice se détaille comme suit :

	<u>2004</u>
S T B	82 580 862
B I A T	1 028 081
U B C I	50 652 050
B S	60 945 121

UNIPHAR-(Suite)

C C P	2 528 706
CAISSE	1 765 840
TOTAL	<u>199 500 660</u>

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2004**

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été renouvelée par votre assemblée Générale Ordinaire du 05 juin 2003(Exercices 2003, 2004 et 2005), nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2004. Nous avons audité le bilan de la Société UNIPHAR ci-joint arrêté au 31 décembre 2004 ainsi que les états de résultat et des flux de trésorerie.

Le bilan de l'exercice 2004 fait apparaître un résultat bénéficiaire de 36.160,469 Dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit d'une manière détaillée selon les Normes Internationales d'audit.

Nous avons planifié et réalisé notre audit en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Nous avons examiné par sondage les éléments contenus dans les états financiers.

Nous avons également apprécié les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction ainsi que la présentation des états financiers figurant en annexe du présent rapport à savoir :

- Le Bilan,
- L'état de résultat,
- L'état des flux de trésorerie,
- Les notes aux états financiers.,

Arrêtés au 31 décembre 2004 sont sincères et réguliers.

Tunis, le 18 mai 2005

Le commissaire aux comptes
Société Mahmoud KARRAY & Cie

Le gérant Mahmoud KARRAY

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2004**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer qu'il n'a pas été porté à notre connaissance d'opérations ou de conventions particulières autorisées par votre conseil d'administration.

De notre part, et au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé d'autres opérations entrant dans le cadre dudit article. Les opérations faites entre la Société et les membres du conseil d'administration de votre société sont des opérations courantes entre fournisseurs et clients.

Tunis, le 18 mai 2005

Le commissaire aux comptes
Société Mahmoud KARRAY & Cie

Le gérant Mahmoud KARRAY