

***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-S.A**) 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 2012, qui font apparaître un total net du bilan de **63.372.671** dinars et un total des capitaux propres de **31.301.869** dinars y compris un résultat négatif après impôt de **122.593** 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 2012 conformément aux Normes Comptables Nationales.

Tunis, le 24 Août 2012

Samir Labidi

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

AU 30 JUIN 2012

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		342 568	342 568	342 568
Amortissements		(342 568)	(342 568)	(342 568)
	1	-	-	-
Immobilisations corporelles		57 517 564	57 082 307	56 327 042
Amortissements		(40 609 937)	(39 170 305)	(37 739 234)
	2	16 907 627	17 912 002	18 587 808
Immobilisations financières		6 117 500	6 132 976	5 951 762
provisions		(3 950)	(3 950)	-
	3	6 113 550	6 129 026	5 951 762
<u>Total des actifs immobilisés</u>		23 021 177	24 041 028	24 539 570
<u>Total des actifs non courants</u>		23 021 177	24 041 028	24 539 570
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		23 470 732	18 461 563	17 886 803
Provisions		(77 137)	(77 137)	(189 993)
	4	23 393 595	18 384 426	17 696 810
Clients et comptes rattachés		13 857 893	12 069 794	15 856 143
Provisions		(418 874)	(420 911)	(351 169)
	5	13 439 019	11 648 883	15 504 974
Autres actifs courants		2 847 924	2 996 886	3 404 255
Provisions		-	-	-
	6	2 847 924	2 996 886	3 404 255
Autres actifs financiers	7	648 776	894 099	806 460
Liquidités et équivalents de liquidités	8	22 180	7 299	345 476
<u>Total des actifs courants</u>		40 351 494	33 931 593	37 757 975
Total des actifs		63 372 671	57 972 621	62 297 545

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

AU 30 JUIN 2012

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
<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		1 270 699	2 810 890	2 810 890
Autres capitaux propres		3 032 995	3 067 890	3 117 744
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 424 462	32 999 548	33 049 402
Résultat de l'exercice		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Capitaux Propres	9	31 301 869	31 459 358	33 515 014
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Provisions pour risques et charges		31 520	31 520	31 520
Emprunts		1 656 959	1 929 461	2 264 463
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	7 688 479	7 960 981	8 295 983
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	12 415 337	8 743 988	9 981 430
Autres passifs courants	12	3 761 389	2 663 575	3 465 643
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	5 710 374	5 793 347	6 936 525
Découverts bancaires	14	2 495 223	1 351 372	102 950
Total des passifs courants		24 382 323	18 552 282	20 486 548
Total des passifs		32 070 802	26 513 263	28 782 531
Total des cap. propres et des passifs		63 372 671	57 972 621	62 297 545

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DE RESULTAT

AU 30 JUIN 2012

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Produits d'exploitation				
Ventes publics		9 076 516	17 479 356	8 749 840
Ventes hôpitaux		10 508 685	20 885 297	12 318 793
Ventes à l'export		2 995 188	2 601 373	144 870
Autres produits d'exploitation		540 732	1 284 899	605 028
Total des produits d'exploitation	15	23 121 121	42 250 925	21 818 531
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis	16	(53 376)	88 579	156 163
Achat d'approvisionnements consommés	17	10 502 726	19 433 131	9 444 452
Charges de personnel	18	9 159 111	17 109 995	7 419 039
Dotation aux amortissements	19	1 439 633	2 989 844	1 511 618
Dotation aux provisions		-	129 240	168 405
Autres charges d'exploitation	20	1 644 172	3 156 436	1 671 822
Total des charges d'exploitation		22 692 267	42 907 225	20 371 499
Résultat d'exploitation		428 855	(656 300)	1 447 032
Charges financières nettes	21	(461 962)	(899 194)	(399 013)
Produits des placements	22	81 492		7 590
Autres gains ordinaires	23	97 686	362 825	21 490
Autres pertes ordinaires	24	(247 331)	(305 664)	(200 086)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(101 260)	(1 498 333)	877 013
Impôt sur les bénéfices	25	(21 333)	(41 857)	(411 401)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Modification comptable		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(122 593)	(1 540 190)	465 612

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DE RESULTAT

AU 30 JUIN 2012

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Produits d'exploitation				
Ventes publics		9 076 516	17 479 356	8 749 840
Ventes hôpitaux		10 508 685	20 885 297	12 318 793
Ventes à l'export		2 995 188	2 601 373	144 870
Autres produits d'exploitation		540 732	1 284 899	605 028
Total des produits d'exploitation	15	23 121 121	42 250 925	21 818 531
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis	16	(53 376)	88 579	156 163
Achat d'approvisionnements consommés	17	10 502 726	19 433 131	9 444 452
Charges de personnel	18	9 159 111	17 109 995	7 419 039
Dotation aux amortissements	19	1 439 633	2 989 844	1 511 618
Dotation aux provisions		-	129 240	168 405
Autres charges d'exploitation	20	1 644 172	3 156 436	1 671 822
Total des charges d'exploitation		22 692 267	42 907 225	20 371 499
Résultat d'exploitation		428 855	(656 300)	1 447 032
Charges financières nettes	21	(461 962)	(899 194)	(399 013)
Produits des placements	22	81 492		7 590
Autres gains ordinaires	23	97 686	362 825	21 490
Autres pertes ordinaires	24	(247 331)	(305 664)	(200 086)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(101 260)	(1 498 333)	877 013
Impôt sur les bénéfices	25	(21 333)	(41 857)	(411 401)
Résultat des activités ordinaires après impôt		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Modification comptable		-	-	-
Résultat net de l'exercice		(122 593)	(1 540 190)	465 612

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 2 012
(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Modification comptable		-	-	-
Résultat net après modification comptable		(122 593)	(1 540 190)	465 612
Ajustement pour :				
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de		-	(10 560)	-
Amortissements	2	1 439 633	2 989 844	1 511 618
Provisions		-	129 240	168 405
Reprise sur Provisions		(2 036)	-	-
Variation des:				
Stocks		(5 009 169)	(2 374 482)	(1 799 722)
Créances clients	5	(1 788 099)	(1 313 472)	(2 472 877)
Autres actifs courants		148 962	(136 224)	(543 593)
Autres actifs financiers		245 323	(206 285)	(69 704)
Fournisseurs		3 671 349	915 195	2 152 637
Autres dettes		1 097 814	651 820	1 453 888
Plus-value sur cessions d'immobilisations		-	(11 318)	-
Interets courus		(12 225)	23 034	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(331 040)	1 743 546	866 264
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(435 257)	(1 661 198)	(858 778)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		-	11 318	-
Décaissements nets prêts fonds social		(108 500)	(282 619)	(40 750)
Encaissements nets prêts fonds social		87 198	209 408	99 810
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.		(456 559)	(1 723 091)	(799 719)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Dividendes et autres distributions		-	(360 000)	(360 000)
Encaissements fonds social	9	36 776	86 163	38 072
Décaissements fonds social	9	(34 895)	(194 221)	(96 274)
Encaissements provenant des emprunts		-	-	(251 822)
Remboursement des emprunts		(343 253)	(1 753 035)	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.		(341 372)	(2 221 093)	(670 024)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités		-	10 560	-
VARIATION DE TRESORERIE		(1 128 971)	(2 190 078)	(603 479)
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		(1 344 073)	846 005	846 005
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	(2 473 044)	(1 344 073)	242 526

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.
SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
AU 30 JUIN 2012
(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Revenus et autres produits d'exploitation	23 121 121	Stockage ou (déstockage de production)	(53 376)				
total	23 121 121	total	(53 376)	Production	23 174 497	42 162 346	21 662 368
Production	23 174 497	Consommations intermédiaires	10 502 726	Marge / coût matières	12 671 771	22 729 214	12 217 916
Marge / coût matières	12 671 771	Services extérieurs	1 473 975				
total	12 671 771	total	1 473 975	Valeur ajoutée	11 197 796	19 945 817	10 716 291
Valeur ajoutée	11 197 796	Impôts et taxes	170 197				
		Charges de personnel	9 159 111				
total	11 197 796	total	9 329 308	Excédent brut d'exploitation	1 868 488	2 462 783	3 127 937
Excédent brut d'exploitation	1 868 488	Charges financières nettes	461 962				
Produits des placements	81 492	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 439 633				
Autres gains ordinaires	97 686	Autres pertes ordinaires	247 331				
Reprise sur provisions	-	Impôt sur les bénéfices	21 333				
total	2 047 666	Total	2 170 259	Résultat net de l'exercice	(122 593)	(1 540 190)	465 612

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE LE 30 JUIN 2012

(Exprimés en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2011	Acquisitions Juin 2012	Cessions Juin 2012	Reclassements Juin 2012	Valeurs brutes au 30/06/12	Dotations au 30/06/12	Cessions au 30/06/12	Amortissemen ts au 30/06/12	Valeurs nettes au 30/06/12
Logiciels	342 568				342 568			342 568	
TOTAL IMMO. INCORP.	342 568				342 568			342 568	
Terrains	531 887				531 887				531 887
Constructions	7 708 942				7 708 942	36 045		6 082 058	1 626 884
Agencements et Installations	13 374 741	212 369			13 587 110	481 844		7 045 633	6 541 477
Matériel de transport	998 872				998 872	32 514		900 304	98 568
Matériel d'équipements	29 728 423	87 996			29 816 419	781 079		23 974 565	5 841 854
Matériel et outillage	1 689 674	87 709			1 777 383	52 899		1 120 292	657 091
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 823 318	36 453			1 859 771	55 252		1 487 085	372 686
Immobilisations en cours	1 226 450	10 730			1 237 180				1 237 180
TOTAL IMMO. CORP.	57 082 307	435 257	-	-	57 517 564	1 439 633	-	40 609 937	16 907 627

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE

Tableau de variation des capitaux propres

ARRETE LE 30 Juin 2012

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Réserves légalés	Réserves spéciales	Primes d'émission	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2011	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	3 067 890	2 810 890	(1 540 190)	31 459 358
Affectation du résultat 2011:								
-Affectation résultat de l'exercice							1 540 190	1 540 190
-Dividendes								
-Reports à nouveau						(1 540 190)		(1 540 190)
Fonds social								
- Intérêts 2012					36 776			36 776
-Fonds perdus 2012					(81 337)			(81 337)
-Affectation Ventes Dechets 2012					9 666			(9 666)
Résultat au 30 Juin 2012							(122 593)	(122 593)
Solde au 30/06/2012	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	3 032 995	1 270 700	(122 593)	31 301 869

ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2012

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.

Notes aux états financiers
intermédiaires
arrêtés au 30 juin 2012

Les informations complémentaires portent sur les événements comptables particuliers enregistrés au premier semestre de l'exercice 2012.

1. Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2012 à **342.568 DT**. Elles n'ont pas subi de variation au cours du premier semestre 2012.

Les Immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

Immobilisations incorporelles	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- 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 2012 une valeur de **57.517.564 DT** contre **56.327.042 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **1.190.522 DT**. Elles se détaillent comme suit :

Immobilisations corporelles	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Terrains	531 887	531 887	531 887
- Constructions	7 708 942	7 708 942	7 708 942
- Agencements, Aménagements et Installations	13 587 110	13 026 402	13 374 741
- Matériel de transport	998 872	1 046 026	998 872
- Matériel d'équipements	29 816 419	29 542 564	29 728 423
- Matériel et outillage	1 777 383	1 620 083	1 689 674
- Autres immob. corporelles	1 859 771	1 784 286	1 823 318
- Immob. corporelles en cours	1 237 180	1 066 852	1 226 450
Valeur comptable brute	57 517 564	56 327 042	57 082 307

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêté au 30 Juin 2012 est présenté dans la page suivante.

3. Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 30 Juin 2012 à **6.117.500 DT** contre **5.951.762 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **165.736 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- 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	1 504 931	1 339 193	1 520 407
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594
Valeur comptable brute	6 117 500	5 951 762	6 132 976
- Provisions	(3 950)		(3 950)
Valeur nette comptable	6 113 550	5 951 763	6 129 026

4. Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passée de **17.886.804 DT** au 30 juin 2011 à **23.470.732 DT** au 30 Juin 2012, accusant ainsi une augmentation de **5.583.928 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Stocks	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Matières premières	9 645 906	5 952 698	5 439 330
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	5 710 311	4 286 198	5 307 383
- Matières consommables	90 601	59 114	74 338
- Pièces de rechange	838 126	523 985	516 280
- Produits finis	1 532 278	2 535 988	1 301 867
- Produits semi-finis	5 550 191	4 425 521	5 727 226
- Stocks divers	103 319	103 300	95 139
Valeur comptable brute	23 470 732	17 886 804	18 461 563
- Provisions	(77 137)	(189 994)	(77 137)
Valeur nette comptable	23 393 595	17 696 810	18 384 426

Il est à signaler que les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à **77.137 DT** au 30 juin 2012, elles sont constatées au titre des 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 **15.856.143 DT** au 30 Juin 2011 à **13.857.893 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **1.998.250 DT**.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Clients ordinaires	8 051 076	13 669 954	7 438 598
- Clients douteux	349 133	351 169	351 169
- Clients Effets à recevoir	5 457 684	1 835 020	4 280 027
Valeur comptable brute	13 857 893	15 856 143	12 069 794
- Provisions	(418 874)	(351 169)	(420 911)
Valeur nette comptable	13 439 019	15 504 974	11 648 883

6. Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **2.848.131 DT** au 30 Juin 2012 contre **3.404.255 DT** au 30 Juin 2011, soit une régression de **556.124 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Autres actifs courants	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Fournisseurs, avances et acomptes		8 469	-
- Crédit de TFP	204 407	219 598	278 518
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	1 738 104	1 215 417	2 052 002
- Crédit de TVA	962 278	1 871 670	658 340
- Produit à recevoir	50 000	60 773	89303
- Comptes d'attente	63 007	173 615	87 388
- Comptes de régularisation	-	23 378	-
- Provisions	(168 655)	(168 655)	(168 655)
Total	2 849 131	3 404 255	2 996 886

7. Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **648.776 DT** au 30 Juin 2012 contre **894.099 DT** au 31 décembre 2011 et **806.460 DT** au 30 Juin 2011 et qui 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 2012 un solde de **22.180 DT**, contre un solde de **345.476 DT** au 30 Juin 2011, enregistrant ainsi une diminution de **323.296 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Effets à l'encaissement			
- U.B.C.I	-	14 634	
- Banque de l'habitat	153	2 221	2 133
- U.I.B	-	10 955	-
- B.T	-	105 765	-
- B.N.A	-	17 140	-
- A.T.B	-	175 541	-
- B.I.A.T	90	-	-
- S.T.B	-	17 226	-
- A.T.B devises	13 472	-	4 578
- CCP	2 888	-	152
- Caisse	5 577	1 994	436
Total	22 180	345 476	7 299

9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 30 Juin 2012 à **31.424.462 DT** contre **33.049.402 DT** au 30 Juin 2011, soit une variation de **1.624.940 DT**.

La situation nette de la SIPHAT au 30 Juin 2012 est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres présenté dans la page qui suit.

10. Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **7.688.479 DT** au 30 Juin 2012 à **8.295.983 DT** au 30 Juin 2011, enregistrant ainsi une diminution de **607.504 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Emprunt BIAT	-	-	-
- Emprunt STB	-	-	-
- Emprunt UIB	-	-	-
- Emprunt BNA	1 656 959	2 264 463	1 929 461
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000	6 000 000
- Provision pour litige	31 520	31 520	31 520
Total	7 688 479	8 295 983	7 960 981

* **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 en bourse de la société.

11. Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 30 Juin 2012 à **12.415.337 DT** contre **9.981.430 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **2.433.907 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Fournisseurs locaux	2 163 615	1 933 581	2 467 424
- Fournisseurs étrangers	9 068 699	7 004 299	5 284 438
- Fournis. d'exploitation effets à payer	862 532	757 794	855 070
- Fournisseurs d'immobilisations	31 430	136 492	31 430
- Fournisseurs factures non parvenues	289 061	149 264	105 626
Total	12 415 337	9 981 430	8 743 988

12. Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2012 à **3.761.389 DT** contre **3.465.643 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **295.746 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Personnel, rémunérations dues	248 222	206 429	551 473
- Etat, impôts et taxes	302 436	1 800 280	473 895
- CNRPS	1 071 058	558 089	1 091 333
- Dividendes à payer	100	360 100	100
- Divers charges à payer	1 070 838	452 822	374 655
- Autres créditeurs divers	1 988	22 478	27 268
- Compte d'attente	1 066 747	65 445	144 851
Total	3 761 389	3 465 643	2 663 575

13. Concours bancaires

Les Concours bancaires s'élèvent au 30 Juin 2012 à **5.710.374 DT**, contre **6.936.525 DT** au 30 Juin 2011, soit une diminution de **1.226.151 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Concours bancaires	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Emprunt ATB	3 000 000	6 000 000	5 000 000
- Emprunt BIAT	-	37 500	-
- Emprunt UBCI	2 000 000		-
- Emprunt STB	-	129 750	43 250
- Emprunt UIB	-	92 000	46 000
- Emprunt BNA	688 504	648 037	670 004
- Intérêts courus	21 870	29 238	34 093
Total	5 710 374	6 936 525	5 793 347

14. Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 Juin 2012 à **2.495.223 DT**, contre **102.950 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **2.372.273 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Découverts bancaires	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- U.B.C.I	288 537	-	85 694
- B.N.A.	254 931	89 719	90 169
- Attijari Bank	-	4 131	4 421
- U.I.B	264 998	-	194 583
- B.T	318 311	-	208 427
- A.T.B	433 001	-	636 227
- B.I.A.T	445 968	708	54 206
- S.T.B	489 478	7 626	77 645
- CCP	-	766	-
Total	2 495 223	102 950	1 351 372

15. Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2012 à **23.121.121 DT**, contre **21.818.531 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **1.302.590 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Ventes publics	9 076 516	8 749 840	17 479 356
- Ventes hôpitaux	10 508 685	12 318 793	20 885 297
- Ventes export	2 995 188	144 870	2 601 373
- Ventes déchets	7 900	18 732	17 168
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	516 951	567 036	1 236 786
- Intérêts sur recouvrement	15 881	19 260	30 945
Total	23 121 121	21 818 531	42 250 925

16. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 Juin 2012 à **10.502.726 DT**, contre **9.444.452 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **1.058.274 DT**.

Cette rubrique se ventile ainsi :

Achats d'approvisionnements consommés	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Achats matières premières	10 458 523	6 736 789	11 485 166
- Achats matières consommables	467 900	470 128	1 121 450
- Variation stocks matières	(4 955 793)	(1 954 277)	(2 463 060)
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	3 808 889	3 503 704	7 754 980
- Achats autres fournitures	723 207	688 108	1 534 595
Total	10 502 726	9 444 452	19 433 131

17. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2012 à **9.159.111 DT**, contre **7.419.039 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **1.740.072 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges de personnel	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Salaires de base	7 660 547	6 109 490	14 167 379
- Dons de décès	1 400	1 700	3 800
- Dons Aïd Idha	50	-	80 650
- Dons de retraite	90 107	151 490	271 722
- Charges connexes aux salaires	29 664	30 770	60 454
- Charges sociales légales	1 352 000	1 096 268	2 465 508
- Rentes viagères	25 343	29 321	60 482
Total	9 159 111	7 419 039	17 109 995

18. Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions s'élève au 30 Juin 2012 à **1.439.633 DT**, contre **1.680.023 DT** au 30 Juin 2011, soit une diminution de **240.390 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	1 439 633	1 511 618	2 989 844
- Provisions pour dépréciation des stocks	-	-	55 549
- Provisions pour dépréciation des créances	-	-	69 741
- Provisions pour risques et charges d'exploitation	-	168 406	-
Provisions pour des Immobilisations financières	-	-	3 950
Total	1 439 633	1 680 024	3 119 084

19. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2012 à **1 644 172 DT**, contre **1.671.822 DT** au 30 Juin 2011, soit une diminution de **27.650 DT**.

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

Autres charges d'exploitation	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Loyers et charges locatives	11 131	10 603	21 205
- Entretien et réparation	116 858	132 607	271 800
- Travaux et façons exécutés par tiers	257 742	427 185	898 185
- Etudes et recherches de fonctionnement	30 831	24 291	56 874
- Primes d'assurance	324 325	340 615	364 612
- Autres charges liées à des modifications comptables	4	1 212	1 212
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	39 316	66 615	120 462
- Publicités, publications et relations publiques	283 972	201 259	461 094
- Transports de biens et de personnel	133 525	123 506	266 899
- Déplacements, mission et réception	8 938	20 977	38 922
- Formation du personnel	127 490	69 533	100 488
- Frais postaux et de communication	70 688	72 258	148 565
- Services bancaires et assimilés	26 822	10 965	32 871
- Impôts et taxes	148 224	120 237	270 079
- Droit d'enregistrement et de timbres	9 415	7 784	14 200
-Taxes sur véhicules	10 865	11 345	11 345
-Autres	44 026	31 031	77 623
Total	1 644 172	1 671 822	3 156 436

20. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2012 à **461.962 DT**, contre **399.013 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **62.949 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges financières nettes	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Charges d'intérêts	190 113	316 974	674 307
- Pertes de change	328 618	130 534	355 088
- Gains de change	(56 769)	(48 493)	(115 397)
- Intérêts sur comptes courants	-	-	(14 804)
Total	461 962	399 015	899 194

21. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 Juin 2012 à **81.492 DT** contre **7.590 DT** au 30 juin 2011.

22. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2012 à **97.686 DT**, contre **21.490 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **76.196 DT**.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

Autres gains ordinaires	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Divers produits	-	-	11 318
- Produits ordinaires liés à une modification comptable	-	21 490	351 507
- Intérêts sur recouvrement clients	95 650	-	-
- Reprise sur provisions	2 036	-	-
Total	97 686	21 490	362 825

23. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2012 à **247.331 DT**, contre **200.086 DT** au 30 Juin 2011, soit une augmentation de **47.245 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Pertes ordinaires	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
- Redevances	19 725	3 323	57 197
- Jetons de présence	-	18 857	18 857
- Pertes sur éléments non récurrents	6	6	-
- Dons	227 600	177 900	229 610
Total	247 331	200 086	305 664

24. Impôt sur les bénéfices

L'impôt théorique sur les bénéfices au 30 Juin 2012 s'élève à **21.333 DT** et représente le minimum d'impôt calculé sur la base du Chiffre d'affaire local toutes taxes comprises pour le premier semestre de l'exercice 2012.