

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**

Siège social : Fondouk Choucha -2013 Ben Arous

La société Des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr LOTFI HAMMI.

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.**

**BILAN**

**AU 30 JUIN 2015**

(Exprimé en dinars)

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles		386 640	353 789	378 790
Amortissements		( 361 301)	( 347 312)	( 354 473)
	<b>1</b>	<b>25 339</b>	<b>6 477</b>	<b>24 317</b>
Immobilisations corporelles		61 442 007	61 166 054	61 353 382
Amortissements		(48 232 060)	(45 721 219)	(47 045 317)
	<b>2</b>	<b>13 209 947</b>	<b>15 444 835</b>	<b>14 308 065</b>
Immobilisations financières		6 370 495	6 056 372	6 171 495
provisions		(2 870 868)	( 525 000)	(2 870 868)
	<b>3</b>	<b>3 499 627</b>	<b>5 531 372</b>	<b>3 300 627</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>16 734 913</b>	<b>20 982 684</b>	<b>17 633 009</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>16 734 913</b>	<b>20 982 684</b>	<b>17 633 009</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		20 429 548	21 140 278	21 543 102
Provisions		( 390 799)	( 317 309)	( 428 643)
	<b>4</b>	<b>20 038 749</b>	<b>20 822 969</b>	<b>21 114 459</b>
Clients et comptes rattachés		12 547 304	13 607 270	13 556 203
Provisions		( 506 253)	( 615 177)	( 550 747)
	<b>5</b>	<b>12 041 051</b>	<b>12 992 093</b>	<b>13 005 456</b>
Autres actifs courants		3 741 810	3 695 244	2 224 730
Provisions		-	-	-
	<b>6</b>	<b>3 741 810</b>	<b>3 695 244</b>	<b>2 224 730</b>
Autres actifs financiers	<b>7</b>	1 330 937	1 102 605	1 049 803
Provisions		(318 529)		(318 529)
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	85 196	226 036	4 863
<b>Total des actifs courants</b>		<b>36 919 215</b>	<b>38 838 948</b>	<b>37 080 783</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>53 654 128</b>	<b>59 821 631</b>	<b>54 713 792</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.****BILAN****AU 30 JUIN 2015**

(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social		9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves		18 120 768	18 120 768	18 120 768
Résultats reportés		(4 395 573)	372 809	372 809
Autres capitaux propres		(697 265)	2 029 952	1 985 225
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>22 027 929</b>	<b>29 523 528</b>	<b>29 478 801</b>
Résultat de l'exercice		(887 264)	(3 157 991)	(7 414 314)
<b>Capitaux Propres</b>	<b>9</b>	<b>21 140 666</b>	<b>26 365 537</b>	<b>22 064 487</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>Passifs non courants</u></b>				
Provisions pour risques et charges		1 062 591	288 715	787 837
Emprunts		3 544 449	4 316 951	3 544 449
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>10</b>	<b>10 607 040</b>	<b>10 605 666</b>	<b>10 332 286</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>11</b>	7 818 763	7 597 504	7 500 035
Autres passifs courants	<b>12</b>	5 323 904	6 819 526	4 590 913
Autres passifs financiers	<b>13</b>	5 842 451	5 944 019	6 389 983
Découverts bancaires	<b>14</b>	2 921 305	2 489 379	3 836 088
<b>Total des passifs courants</b>		<b>21 906 423</b>	<b>22 850 428</b>	<b>22 317 019</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>32 513 463</b>	<b>33 456 094</b>	<b>32 649 306</b>
<b>Total des cap. propres et des passifs</b>		<b>53 654 128</b>	<b>59 821 631</b>	<b>54 713 792</b>
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers				

**SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.**

**ETAT DE RESULTAT**

**AU 30 JUIN 2015**

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>Produits d'exploitation</b>				
Ventes publics		7 965 461	8 522 032	16 543 457
Ventes hôpitaux		11 101 053	9 926 415	19 672 944
Ventes à l'export		1 753 394	1 123 106	3 686 763
Autres produits d'exploitation		1 523 434	682 339	1 274 666
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>15</b>	<b>22 343 341</b>	<b>20 253 892</b>	<b>41 177 830</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		(409 204)	1 585 662	975 989
Achat d'approvisionnements consommés	<b>16</b>	10 327 747	8 565 151	18 291 331
Charges de personnel	<b>17</b>	9 114 468	9 903 940	19 595 452
Dotation aux amortissements	<b>18</b>	1 304 303	1 323 409	2 654 666
Dotation aux provisions		307 535	375 611	2 918 228
Autres charges d'exploitation	<b>19</b>	1 742 833	1 440 970	3 298 601
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>22 387 683</b>	<b>23 194 743</b>	<b>47 734 267</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(44 342)</b>	<b>(2 940 851)</b>	<b>(6 556 437)</b>
Charges financières nettes	<b>20</b>	( 821 938)	( 286 444)	( 894 111)
Produits des placements	<b>21</b>	45 000	5 639	339 401
Autres gains ordinaires	<b>22</b>	48 994	23 376	11 039
Reprise sur provisions		115 121	298 655	79 010
Autres pertes ordinaires	<b>23</b>	( 184 784)	( 258 366)	( 309 619)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>(841 949)</b>	<b>(3 157 991)</b>	<b>(7 330 716)</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>24</b>	( 45 314)		( 83 598)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>(887 264)</b>	<b>(3 157 991)</b>	<b>(7 414 314)</b>
<b>Modification comptable</b>		( )	( )	
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>(887 264)</b>	<b>(3 157 991)</b>	<b>(7 414 314)</b>

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 2015**

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
Résultat net		(887 264)	(3 157 991)	(7 414 314)
Modification comptable		0		
<b>Résultat net après modification comptable</b>		<b>(887 264)</b>	<b>(3 157 991)</b>	<b>(7 414 314)</b>
<b>Ajustement pour :</b>				
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				(2 206)
Amortissements	2	1 193 571	1 321 834	2 654 666
Provisions			20 074	2 918 228
Provision pour départ à la retraite		307 536		491 200
Reprise sur Provisions		(115 121)		(79 010)
Quote part matériel subventionné		(4 154)		(8 308)
<b>Variation des :</b>				
Stocks		1 113 554	4 558 311	(4 155 488)
Modification comptable affectant les stocks				
Créances clients	5	1 008 900	(2 757 471)	(2 706 404)
Autres actifs courants		(1 517 080)	(1 179 824)	282 625
Autres actifs financiers		(281 134)	(119 084)	(62 837)
Fournisseurs		318 728	(6 929 327)	(7 026 796)
Autres dettes		732 991	3 224 059	995 446
Plus-value sur cessions d'immobilisations				
Interets courus		(611)	(12 764)	11 605
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>		<b>1 869 916</b>	<b>(5 032 183)</b>	<b>(5 790 617)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Décassements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(271 859)	(167 191)	(379 519)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		44 840		
Décassements nets prêts fonds social		(199 000)	(3 000)	(197 000)
Encaissements nets prêts fonds social		130 543	185 536	161 038
Décassement aff à l'acquisition d'immo financières				(12 500)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.</b>		<b>(295 475)</b>	<b>15 345</b>	<b>(427 981)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
Dividendes et autres distributions				
Encaissements fonds social	9	66 862	54 740	119 820
Décassements fonds social	9	(99 265)	(117 670)	(223 323)
Encaissements programme mise à niveau				
Encaissement des emprunts			4 000 000	4 000 000
Remboursement des emprunts		(546 922)	(136 251)	(464 004)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.</b>		<b>(579 325)</b>	<b>3 800 819</b>	<b>3 432 493</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités				2 206
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>995 116</b>	<b>(1 216 018)</b>	<b>(2 783 900)</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>(3 831 225)</b>	<b>(1 047 325)</b>	<b>(1 047 325)</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	8	<b>(2 836 109)</b>	<b>(2 263 343)</b>	<b>(3 831 225)</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

# **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 :

<b>Immobilisations</b>	<b>Apports PCT</b>	<b>Acquisitions S.I.PHA.T</b>
- 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 Etats financiers**  
**intermédiaires**  
**arrêtés au 30 JUIN 2015**

1 - Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2015 à **386.640 DT** contre 353.789 DT au 30 juin 2014 soit une augmentation de **32.851 DT**.

Les Immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-14</b>
- Logiciels informatiques	386.640	353 789	378.790
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>386.640</b>	<b>353 789</b>	<b>378.790</b>
- Amortissements	(361 301)	(347 312)	(354 473)
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>25 339</b>	<b>6 477</b>	<b>24 317</b>

2 - Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2015 une valeur de **61.442.007 DT** contre **61.166.054 DT** au 30 Juin 2014, soit une augmentation de **275.953 DT**.

Les Immobilisations corporelles se ventilent comme suit :

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-14</b>
- Terrains	531 887	531 887	531 887
- Constructions	7 708 942	7 708 942	7 708 942
- Agenc. Aménag. et Installations	14 101 914	13 993 609	14 043 006
- Matériel de transport	888 141	998 872	998 872
- Matériel d'équipements	33 862 531	33 790 958	33 790 958
- Matériel et outillage	2 219 523	2 077 069	2 160 618
- Autres immob. corporelles	2 085 033	2 024 420	2 075 062
- Immob. corporelles en cours	44 037	40 298	44 037
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>61 442 007</b>	<b>61 166 054</b>	<b>61 353 382</b>

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêté au 30 Juin 2015 est présenté dans la page suivante.

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS****ARRETE Le 30 Juin 2015****(Exprimé en dinars)**

	Valeurs brutes 31/12/2014	Acquisitions Juin 2015	Cessions Juin 2015	Valeurs brutes au 30/06/15	Amortissements au 31/12/14	Dotations au 30/06/15	Amortissements au 30/06/15	Valeurs nettes au 30/06/15
Logiciels	378 790	7 850		386 640	354 473	6 827	361 300	25 340
<b>TOTAL IMMO. INCORP.</b>	<b>378 790</b>	<b>7 850</b>		<b>386 640</b>	<b>354 473</b>	<b>6 827</b>	<b>361 300</b>	<b>25 340</b>
Terrains	531 887			531 887				531 887
Constructions	7 708 942			7 708 942	6 264 058	36 341	6 300 399	1 408 543
Agencements et Installations	14 043 006	58 908		14 101 914	9 369 745	468 587	9 838 332	4 263 582
Matériel de transport	998 872		110 731	888 141	879 442	6 755	886 197	1 944
Matériel d'équipements	33 790 958	71 572		33 862 529	27 256 056	673 714	27 929 770	5 932 759
Matériel et outillage	2 160 618	58 905		2 219 523	1 430 966	65 996	1 496 962	722 561
Mobiliers et Matériel de Bureau	2 075 062	9 971		2 085 033	1 734 318	46 081	1 780 399	304 634
Immobilisations en cours	44 037			44 037				44 037
<b>TOTAL IMMO. CORP.</b>	<b>61 353 382</b>	<b>199 357</b>	<b>110 731</b>	<b>61 442 007</b>	<b>46 934 585</b>	<b>1 297 475</b>	<b>48 232 060</b>	<b>13 209 947</b>

### 3 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 30 Juin 2015 à **3.499.627 DT** contre **5.531.372 DT** au 30 Juin 2014, soit une diminution de **2.031.745 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

<b>Immobilisations financières</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-14</b>
- 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	62 500	50 000	62 500
- Prêts personnels à plus d'un an	1 745 426	1 443 803	1 546 426
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>6 370 495</b>	<b>6 056 372</b>	<b>6 171 495</b>
- Provision Participation SAIPH	(2 345 868)		(2 345 868)
- Provision Participation Pierre FABRE	(525 000)	(525 000)	(525 000)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>3 499 627</b>	<b>5 531 372</b>	<b>3 300 627</b>

### 4 - Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passée de **21.140.278 DT** au 30 juin 2014 à **20.429.548 DT** au 30 Juin 2015, accusant ainsi une diminution de **710.730 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

<b>Stocks</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-14</b>
- Matières premières	6 143 386	7 272 219	6 945 449
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	6 675 579	6 978 874	7 358 942
- Matières consommables	271 891	483 931	240 970
- Pièces de rechange	447 233	516 417	493 412
- Produits finis	2 018 614	2 114 812	1 781 775
- Produits semi-finis	4 817 669	3 702 595	4 645 305
- Stocks divers	55 176	71 430	77 250
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>20 429 548</b>	<b>21 140 278</b>	<b>21 543 102</b>
- Provisions	(390 799)	(317 309)	(428 643)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>20 038 749</b>	<b>20 822 969</b>	<b>21 114 459</b>

## 5 - Clients et Comptes rattachés

Les créances clients sont passées de **13.607.270 DT** au 30 Juin 2014 à **12.547.304 DT** au 30 Juin 2015, soit une diminution de **1.059.966 DT**.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Clients ordinaires	9 780 520	7 530 319	10 413 660
- Clients douteux	506 253	615 177	550 747
- Clients Effets à recevoir	2 260 531	5 461 774	2 591 797
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>12 547 304</b>	<b>13 607 270</b>	<b>13 556 203</b>
- Provisions	(506 253)	(615 177)	(550 747)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>12 041 051</b>	<b>12 992 093</b>	<b>13 005 456</b>

## 6 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **3.741.810 DT** au 30 Juin 2015 contre **3.695.244 DT** au 30 Juin 2014, soit une augmentation de **46.566 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Autres actifs courants	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Fournisseurs, avances et acomptes	32 378	-	-
- Crédit de TFP	28 442	134 320	51 564
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	1 853 067	1 734 259	1 509 830
- Crédit de TVA	1 369 365	1 823 095	150 048
- Produit à recevoir	378 864	5 558	-
- Comptes d'attente	37 000	8 800	30 221
- Charges constatées d'avance	78 096	23 543	34 841
- Avance sur IS	86 430	-	86 430
- Avance sur restitution IS			483 629
- Provision pour dépréciation TVA	(121 832)	(120 760)	(121 832)
<b>Total</b>	<b>3 741 810</b>	<b>3 695 244</b>	<b>2 224 730</b>

#### 7 - Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **1.330.937 DT** au 30 Juin 2015 contre **1.102.605 DT** au 30 Juin 2014. Ils correspondent à l'échéance à moins d'un an sur les prêts accordés au personnel de la S.I.PHA.T. ils sont provisionnés à la hauteur de 318 529 dinars.

#### 8 - Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2015 un solde de **85 196 DT**, contre un solde de **226.036 DT** au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une diminution de **140.840 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-14</b>
- Effets à l'encaissement	3 989	-	-
- U.B.C.I	-	-	-
- Banque de l'habitat	73 738	-	-
- Attijari Bank	-	28	152
- A.T.B devises	-	219 231	-
- CCP	490	-	-
- Caisse	6 979	6 777	4 711
<b>Total</b>	<b>85 196</b>	<b>226 036</b>	<b>4 863</b>

#### 9 - Capitaux propres

Les capitaux propres après résultat de la S.I.PHA.T s'élèvent au 30 Juin 2015 à **21.140.665 DT** contre **26.365.537 DT** au 30 Juin 2014, soit une diminution de **5.224.872 DT**.

La situation nette de la SIPHAT au 30 Juin 2015 est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres présenté dans la page suivante.

**Tableau de variation des capitaux propres**

**ARRETE LE 30 Juin 2015**

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres Cap Propres	Amort différé	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2014	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 953 936	(968 711)	372 809	(7 414 314)	22 064 487
<b>Affectation du résultat 2014:</b>									
-Affectation reports à nouveau								7 414 314	7 414 314
-Réserves									
-Dividendes									
-Reports à nouveau							(4 768 381)		(4 768 381)
-Amortissement différé						(2 645 933)			
<b>Fonds social</b>									
- Intérêts 2015					37 448				37 448
-Fonds perdus 2015					(99 265)				(99 265)
-Affectation Ventes Déchets juin 2015					29 414				29 414
Quote part matériel subventionné					(4 154)				
Résultat au 30 Juin 2015								(887 264)	(887 264)
Solde au 30/06/2015	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 917 379	(3 614 644)	(4 395 572)	(887 264)	21 140 666

#### 10 - Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **10.605.666 DT** au 30 Juin 2014 à **10.607.040 DT** au 30 Juin 2015, enregistrant ainsi une augmentation de **1.374 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Provisions pour départ à la retraite	863 036	106 267	555 500
- Provisions pour pénalité	199 555	99 777	199 555
- Emprunt BNA	294 449	566 951	294 449
- Emprunt UBCI	3 250 000	3 750 000	3 250 000
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000	6 000 000
- Provision pour litige	0	82 671	32 782
<b>Total</b>	<b>10 607 040</b>	<b>10 605 666</b>	<b>10 332 286</b>

\* **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 2015 à **7.818.763 DT** contre **7.597.504 DT** au 30 Juin 2014, soit une augmentation de **221.259 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Fournisseurs locaux	2 544 012	2 613 169	3 012 174
- Fournisseurs étrangers	4 534 613	4 509 425	3 400 596
- Effets à payer	455 196	326 864	823 838
- Fournisseurs retenue de garantie	31 430	31 430	31 430
- Fournisseurs factures non parvenues	253 512	116 617	231 996
<b>Total</b>	<b>7 818 763</b>	<b>7 597 504</b>	<b>7 500 035</b>

## 12 - Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2015 à **5.323.904 DT** contre **6.819.526 DT** au 30 Juin 2014, soit une diminution de **1.495.622 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Personnel, rémunérations dues	220 865	245 470	180 975
- Etat, impôts et taxes	1 459 210	1 563 950	475 612
- Remboursement STAR	4 952	5 356	-
- CNRPS	1 972 484	3 337 142	909 541
- Dividendes à payer	100	100	100
- Divers charges à payer	1 616 522	1 366 344	991 612
-Autres créiteurs divers	9 464	66 689	1 979 638
- Compte d'attente	40 307	234 475	53 435
<b>Total</b>	<b>5 323 904</b>	<b>6 819 526</b>	<b>4 590 913</b>

## 13 - Autres passifs financiers

Les Autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2015 à **5.842.451 DT**, contre **5.944.019 DT** au 30 Juin 2014, soit une diminution de **101.568 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Autres passifs financiers	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Emprunt ATB	3 000 000	3 000 000	3 000 000
- Emprunt UBCI	2 500 000	2 250 000	2 750 000
- Emprunt BNA	353 502	681 255	626 004
- Intérêts courus	14 590	12 764	13 979
- Intérêts comptabilisés d'avance	(25 641)		
<b>Total</b>	<b>5 842 451</b>	<b>5 944 019</b>	<b>6 389 983</b>

#### 14 - Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 Juin 2015 à **2.921.305 DT**, contre **2.489.379 DT** au 30 Juin 2014, soit une augmentation de **431.926 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Découverts bancaires	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- U.B.C.I	590 879	289 429	311 281
- BH	0	527 756	489 063
- B.N.A.	1 428	37 269	160 332
- U.I.B	267 077	170 134	359 059
- B.T	178	124 220	72 507
- A.T.B	1 068 668	209 048	1 426 033
- B.I.A.T	379 536	174 602	415 179
- S.T.B	601 300	393 246	584 732
- CCP	0	563 674	17 853
- ATB devises	12 239		50
<b>Total</b>	<b>2 921 305</b>	<b>2 489 379</b>	<b>3 836 088</b>

#### 15 - Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2015 à **22.343.341 DT**, contre **20.253.892 DT** au 30 Juin 2014, soit une augmentation de **2.089.449 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Ventes publics	7 965 461	8 522 032	16 543 457
- Ventes hôpitaux	11 101 053	9 926 415	19 672 944
- Ventes export	1 753 394	1 123 106	3 686 763
- Ventes déchets	19 424	14 008	18 964
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	1 502 876	665 822	252 456
- Interets sur recouvrement	1 134	2 510	3 246
<b>Total</b>	<b>22 343 341</b>	<b>20 253 892</b>	<b>41 177 830</b>

#### 16 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 Juin 2015 à **10.327.747 DT**, contre **8.565.151 DT** au 30 Juin 2014, soit une augmentation de **1.762.596 DT**.

Cette rubrique se ventile ainsi :

Achats d'approvisionnements consommés	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Achats matières premières	5 382 193	2 740 534	7 708 862
- Achats matières consommables	258 091	266 800	741 331
- Variation stocks matières	1 522 758	2 972 650	3 179 498
- Achat ACE	2 228 227	1 913 602	4 787 011
- Achats autres fournitures	936 479	671 566	1 874 630
<b>Total</b>	<b>10 327 747</b>	<b>8 565 151</b>	<b>18 291 331</b>

#### 17 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2015 à **9.114.468 DT**, contre **9.903.940 DT** au 30 Juin 2014, soit une diminution de **789.472 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges de personnel	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Salaires de base	7 661 440	8 006 345	15 924 894
- Dons de décès	1 500	1 400	4 533
- Dons Aid Idha	32 850	35 000	69 900
- Dons de retraite	112 080	112 778	292 261
- Charges connexes aux salaires	25 933	27 730	54 268
- Charges sociales légales	1 260 254	1 319 628	3 178 458
- Charges patronales ( Modification Comptable)	-	378 657	-
- Rentes viagères	20 411	22 402	71 138
<b>Total</b>	<b>9 114 468</b>	<b>9 903 940</b>	<b>19 595 452</b>

18 - Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions s'élève au 30 Juin 2015 à **1.611.838 DT**, contre **1.699.020 DT** au 30 Juin 2014, soit une diminution de **87.182 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Dotation aux comptes d'amortissement et provisions</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-14</b>
- Dotation aux amortissements des immobilisations	1 304 303	1 323 409	2 654 666
- Provisions pour dep des stocks	-	316 230	129 988
- Provisions pour risques et charges d'exploitations	-	58 302	-
- Provisions pour Dépréciation des réactifs chimiques	-	1 079	-
- Provisions pour départ à la retraite	307 535	-	123 843
- Provisions pour dép des actifs financiers	-	-	318 529
- Dot prov part SAIPH	-	-	2 345 868
<b>Total</b>	<b>1 611 838</b>	<b>1 699 020</b>	<b>5 572 894</b>

## 19 - Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2015 à **1.742.833 DT**, contre **1.440.970 DT** au 30 Juin 2014, soit une augmentation de **301.863 DT**.

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

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-14</b>
- Loyers et charges locatives	19 009	18 118	24 255
- Entretien et réparation	90 055	109 169	248 148
- Travaux et façons exécutés par tiers	338 644	349 133	1 010 192
- Etudes et recherches de fonctionnement	48 606	31 870	93 141
- Primes d'assurance	314 528	289 637	312 107
- Autres charges	32 853	2 003	2 026
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	41 888	35 399	72 012
- Publicités, publications et relations publiques	318 420	137 010	498 287
- Transports de biens et de personnel	130 142	98 118	267 759
- Déplacements, mission et réception	7 767	7 830	42 097
- Formation du personnel	83 438	85 268	120 003
- Frais postaux et de communication	47 984	28 955	84 050
- Services bancaires et assimilés	34 028	22 380	65 449
- Impôts et taxes	139 823	146 424	311 930
- Droit d'enregistrement et de timbres	49 210	29 260	58 526
- Taxes sur véhicules	2 323	9 785	9 785
- Autres	44 115	40 611	78 835
<b>Total</b>	<b>1 742 833</b>	<b>1 440 970</b>	<b>3 298 601</b>

## 20 - Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2015 à **821.938 DT**, contre **286.444 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **535.494 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges financières nettes	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Charges d'intérêts	531 044	353 587	896 237
- Pertes de change	300 871	54 399	142 159
- Gains de change	(9 964)	(36 346)	(153 028)
- Inérêts sur comptes courants	(13)	-	4 660
- Perte de change suite mod comptable	-	(85 196)	4 083
<b>Total</b>	<b>821 938</b>	<b>286 444</b>	<b>894 111</b>

#### 21 - Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 Juin 2015 à **45.000 DT** et qui représentent la quote part des dividendes reçus de Pfizer Tunisie relatives à l'exercice 2014.

#### 22 - Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2014 à **23.376 DT**, contre **48.994 DT** au 30 Juin 2015, soit une augmentation de **25.618 DT**.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

Autres gains ordinaires	30-juin-15	30-juin-14	31-déc-14
- Produits ordinaires *	44 840	-	11 039
- Intérêts sur recouvrement clients	-	1 557	-
- Quote part matériel subventionné	4 154	4 154	-
- Divers produits	-	17 665	-
<b>Total</b>	<b>48 994</b>	<b>23 376</b>	<b>11 039</b>
<b>- Reprise sur provisions**</b>	<b>115 121</b>	<b>298 655</b>	<b>79 010</b>

\* Il s'agit de la plus value réalisée suite à la cession des voitures

La ventilation de la reprise sur provision est détaillée comme suit :

\*\* Reprise sur provision des stocks 37.844  
 \*\* Reprise sur provision des clients 44 495  
 \*\* Reprise sur provision des litiges 32.782

### 23 - Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2015 à **184 784 DT**, contre **258.366 DT** au 30 Juin 2014, soit une diminution de **73.582 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

<b>Pertes ordinaires</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>30-juin-14</b>	<b>31-déc-14</b>
- Autres charges diverses	-	6 801	-
- Redevances	13 580	17 374	25 631
- Jetons de présence	10 200	-	10 250
- Pertes sur éléments non récurrents	6 004	4	23
- Dons accordés	155 000	234 186	273 715
<b>Total</b>	<b>184 784</b>	<b>258 366</b>	<b>309 619</b>

### 24 - Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 Juin 2015 s'élève à **45.314 DT**.

Messieurs les actionnaires de La Société des  
Industries Pharmaceutiques de Tunisie  
« S.I.PHAT »  
2013 Fondouk-Choucha – Ben Arous.

Tunis le, 26 Octobre 2015

**OBJET : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2015**

Messieurs,

1) En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « SIPHAT » arrêtés au 30 juin 2015 et faisant apparaître un total net du bilan de 53 654 128 DT et une perte de 887 264 DT.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente des informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

2) Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative, la présentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, et ce conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

P/ CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI

