

## AVIS DE SOCIETES

### 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 2016 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. LOTFI HAMMI.

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

#### BILAN

AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
Immobilisations incorporelles		386 640	386 640	386 640
Amortissements		-374 463	-361 301	-368 654
	1	<b>12 176</b>	<b>25 339</b>	<b>17 986</b>
Immobilisations corporelles		62 028 657	61 442 007	61 936 814
Amortissements		-50 590 934	-48 232 060	-49 468 247
	1	<b>11 437 723</b>	<b>13 209 947</b>	<b>12 468 567</b>
Immobilisations financières		6 395 709	6 370 495	6 295 709
provisions		-3 396 305	-2 870 868	-3 452 953
	2	<b>2 999 404</b>	<b>3 499 627</b>	<b>2 842 756</b>
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b>14 449 303</b>	<b>16 734 913</b>	<b>15 329 308</b>
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b>14 449 303</b>	<b>16 734 913</b>	<b>15 329 308</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		19 136 365	20 429 548	19 200 126
Provisions		-587 676	-390 799	-548 592
	3	<b>18 548 689</b>	<b>20 038 749</b>	<b>18 651 534</b>
Clients et comptes rattachés		16 004 402	12 547 304	15 824 305
Provisions		-528 490	-506 253	-528 490
	4	<b>15 475 912</b>	<b>12 041 051</b>	<b>15 295 814</b>
Autres actifs courants	5	1 651 530	3 741 810	2 600 898
Autres actifs financiers	6	1 054 915	1 330 937	1 011 356
Provisions		-122 901	-318 529	-45 859
Liquidités et équivalents de liquidités	7	86 818	85 196	147 480
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b>36 694 963</b>	<b>36 919 214</b>	<b>37 661 223</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>51 144 266</b>	<b>53 654 128</b>	<b>52 990 531</b>

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

**BILAN**

**AU 30 JUIN 2016**

**(Exprimé en dinars)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Notes	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<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			-9 887 455	-4 395 573	-7 041 506
Autres capitaux propres			1 834 389	-697 265	1 914 446
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>			<b>19 067 701</b>	<b>22 027 930</b>	<b>21 993 708</b>
Résultat de l'exercice			-2 536 202	-887 264	-2 845 949
<b>Capitaux Propres</b>	<b>8</b>		<b>16 531 500</b>	<b>21 140 666</b>	<b>19 147 758</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>					
<b><u>Passifs non courants</u></b>					
Provisions pour risques et charges			959 009	1 062 591	967 097
Emprunts			2 250 000	3 544 449	2 250 000
Compte courant actionnaires			6 000 000	6 000 000	6 000 000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>9</b>		<b>9 209 009</b>	<b>10 607 040</b>	<b>9 217 097</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>					
Fournisseurs et comptes rattachés	10		13 062 403	7 713 339	11 525 539
Autres passifs courants	11		3 437 584	5 429 329	4 408 121
Autres passifs financiers	12		5 611 613	5 842 451	6 379 340
Découvert bancaire	13		3 292 158	2 921 305	2 312 676
<b>Total des passifs courants</b>			<b>25 403 758</b>	<b>21 906 424</b>	<b>24 625 676</b>
<b>Total des passifs</b>			<b>34 612 767</b>	<b>32 513 464</b>	<b>33 842 773</b>
<b>Total des cap. propres et des passifs</b>			<b>51 144 266</b>	<b>53 654 128</b>	<b>52 990 531</b>

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DE RESULTAT

PERIODE CLOSE AU 30 JUIN 2016

(Exprimé en dinars)

	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Produits d'exploitation</b>				
Ventes publics		8 268 586	7 965 461	16 733 883
Ventes hôpitaux		10 146 640	11 101 053	22 308 151
Ventes à l'export		485 957	1 753 394	3 240 693
Autres produits d'exploitation		852 919	1 523 434	2 554 537
<b>Total des produits d'exploitation</b>	14	<b>19 754 102</b>	<b>22 343 341</b>	<b>44 837 263</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		-483 481	-409 204	-60 775
Achat d'approvisionnements consommés	15	10 291 169	10 327 747	20 693 438
Charges de personnel	16	9 206 748	9 114 468	19 109 371
Dotation aux amortissements	17	1 177 717	1 304 303	2 582 972
Dotation aux provisions	17	161 131	307 535	829 603
Autres charges d'exploitation	18	1 018 913	1 742 833	3 262 850
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>21 372 198</b>	<b>22 387 683</b>	<b>46 417 458</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-1 618 095</b>	<b>-44 342</b>	<b>-1 580 195</b>
Charges financières nettes	19	-1 107 835	-821 938	-1 464 030
Produits des placements	20	2 864	45 000	90 141
Autres gains ordinaires	21	12 154	48 994	82 154
Reprise sur provisions	22	239 759	115 121	412 063
Autres pertes ordinaires	23	-23 631	-184 784	-294 113
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-2 494 785</b>	<b>-841 949</b>	<b>-2 753 981</b>
Impôt sur les bénéfices		-41 417	-45 314	-91 968
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-2 536 202</b>	<b>-887 264</b>	<b>-2 845 949</b>
Modification comptable		0	0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-2 536 202</b>	<b>-887 264</b>	<b>-2 845 949</b>

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

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

**AU 30 JUIN 2016**

**(Exprimé en dinars)**

ELEMENTS	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>A- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
Résultat net	-2 536 202	-887 264	-2 845 949
Modification comptable	0	0	
Résultat net après modification comptable	-2 536 202	-887 264	-2 845 949
<b>Ajustement pour :</b>			
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	0		-48 603
Amortissements	1 177 717	1 193 571	2 582 972
Provisions	240 418		847 265
Provisions pour départ à la retraite	173 234	307 536	212 041
Reprise sur Provisions	-319 046	-115 121	-429 725
quote part matériel subventionné	-4 154	-4 154	-8 308
Plus-value sur cessions d'immobilisations	-8 000		-50 920
Interets courus	4 765	-611	-88 438
<b>Variation des:</b>			
Stocks	63 761	1 113 554	2 342 976
Créances clients	-180 098	1 008 900	-2 268 101
Autres actifs courants	906 153	-1 517 080	-432 204
Autres actifs financiers	-138 463	-281 134	113 553
Fournisseurs	1 536 864	318 728	4 255 574
Autres dettes	-970 537	732 991	-400 041
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION (A)</b>	<b>-53 589</b>	<b>1 869 916</b>	<b>3 782 093</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles	-141 064	-271 859	-737 142
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles	8 000	44 840	50 920
Décaissements nets prêts fonds social	-87 500	-199 000	-288 000
Encaissements nets prêts fonds social	94 904	130 543	167 030
Décaissements affectés à l'acq d'immob financières	-12 500		0
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVEST. (B)</b>	<b>-138 160</b>	<b>-295 476</b>	<b>-807 192</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Encaissements fonds social	54 278	66 862	123 495
Décaissements fonds social	-130 181	-99 265	-185 966
Encaissement des emprunts	0		0
Remboursement des emprunts	-772 492	-546 922	-1 295 004
<b>FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FIN. (C)</b>	<b>-848 395</b>	<b>-579 325</b>	<b>-1 357 475</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités (D)	0	0	48 603
<b>VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)</b>	<b>-1 040 144</b>	<b>995 115</b>	<b>1 666 029</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>-2 165 196</b>	<b>-3 831 225</b>	<b>-3 831 225</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-3 205 340</b>	<b>-2 836 109</b>	<b>-2 165 196</b>

## I - Présentation de la S.I.PHA.T

### 1) 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 Fondouk-Choucha – 2013 Ben Arous.

### 2) Objet

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

### 3) Les faits marquants du premier semestre de l'exercice 2016

#### 3.1 Distribution des Dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes à ses actionnaires au cours du premier semestre 2016.

#### 3.2 Investissements:

Le volume des investissements de la S.I.PHA.T durant le premier semestre 2016 est de 141 064 dinars. Les principaux investissements sont :

Investissement	Montant en dinars
- Equipements de production	126 778
- Mobilier de bureau, matériel informatique et autres	14 286
<b>Total</b>	<b>141 064</b>

## II - Principes et Méthodes Comptables Appliquées

Les comptes de la S.I.PHA.T sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrites 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 :

Immobilisation	Apport PCT	Acquisition SIPHAT
Logiciels informatiques	5%	33.33%
Constructions	12.5%	2.5%
Matériels et équipements	12.5%	10%
Matériels et outillages	12.5%	10%
Matériels de transport	12.5%	10%
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.PH.A.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 évaluées 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.

Les stocks de produits finis sont valorisés à la valeur minimale entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

Les stocks des produits semi-finis sont valorisés au coût de revient relatif à chaque stade de fabrication.

Les produits en cours de production sont valorisés coût de revient relatif à chaque stade de fabrication. Pour les encours dont les produits finis sont déficitaires, ils sont valorisés à leurs coûts de production diminués de la perte proportionnellement à leur stade d'avancement.

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.

**NOTE 01 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

(Exprimé en dinars)

Immobilisations	Valeurs brutes 31/12/2015	Acquisitions 1 er semestre 2016	Cessions 1 er semestre 2016	Valeurs brutes au 30/06/2016	Amortissements au 31/12/15	Dotations 1 er semestre 2016	Cessions 1 er semestre 2016	Amortissements au 30/06/2016	Valeurs nettes au 30/06/2016
<b>01- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Logiciels	386 640	0	0	386 640	368 654	5 810	0	374 463	12 176
<b>TOTAL IMMO. INCORP. (1)</b>	<b>386 640</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>386 640</b>	<b>368 654</b>	<b>5 810</b>	<b>0</b>	<b>374 463</b>	<b>12 176</b>
<b>02- IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Terrains	531 887	0	0	531 887	-	-	-	-	531 887
Constructions	7 750 692	0	0	7 750 692	6 338 828	37 080	0	6 375 908	1 374 783
Agencements et Installations	14 154 135	48 433	0	14 202 567	10 296 816	436 348	0	10 733 164	3 469 404
Matériel de transport	853 012	0	49 221	803 791	853 012	0	49 221	803 791	0
Matériel d'équipements	33 876 290	30 436	0	33 906 726	28 591 190	589 101		29 180 291	4 726 435
Matériel et outillage	2 331 273	47 910	0	2 379 182	1 565 587	70 390	0	1 635 977	743 206
Mobiliers et Matériel de Bureau	2 098 181	14 286	0	2 112 466	1 822 815	38 989		1 861 804	250 663
Immobilisations en cours	341 345			341 345	0			0	341 345
<b>TOTAL IMMO. CORP. (2)</b>	<b>61 936 814</b>	<b>141 064</b>	<b>49 221</b>	<b>62 028 657</b>	<b>49 468 247</b>	<b>1 171 908</b>	<b>49 221</b>	<b>50 590 934</b>	<b>11 437 723</b>
<b>TOTAL GENERAL (1+2)</b>	<b>62 323 453</b>	<b>141 064</b>	<b>49 221</b>	<b>62 415 296</b>	<b>49 836 901</b>	<b>1 177 717</b>	<b>49 221</b>	<b>50 965 397</b>	<b>11 449 899</b>



## NOTES 02: IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Participation SAIPH	3 625 975	3 625 975	3 625 975	0
(-) Provisions	-2 772 028	-2 345 868	-2 772 028	-426 160
- Participation PFIZER	405 000	405 000	405 000	0
- Participation Pierre Fabre	525 000	525 000	525 000	0
(-) Provisions	-525 000	-525 000	-525 000	0
- Participation pôle technologique Sidi Thabet	75 000	62 500	62 500	12 500
- Prêts personnels à plus d'un an	1 758 140	1 745 426	1 670 640	12 714
(-) Provisions	-99 277	0	-155 925	-99 277
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594	0
<b>TOTAL DES VALEURS BRUTES</b>	<b>6 395 709</b>	<b>6 370 495</b>	<b>6 295 709</b>	<b>25 214</b>
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>-3 396 305</b>	<b>-2 870 868</b>	<b>-3 452 953</b>	<b>-525 437</b>
<b>VALEUR COMPABLE NETTES</b>	<b>2 999 404</b>	<b>3 499 627</b>	<b>2 842 756</b>	<b>-500 223</b>

## NOTES 03: STOCKS

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Matières premières	6 496 034	6 143 386	6 892 216	352 648
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	4 720 096	6 675 579	5 100 381	-1 955 483
- Matières consommables	104 837	271 891	225 124	-167 054
- Pièces de rechange	760 894	447 233	485 530	313 661
- Produits finis	2 277 848	2 018 614	2 492 851	259 234
- Produits semi-finis	4 693 489	4 817 669	3 995 004	-124 180
- Stocks divers	83 168	55 176	9 019	27 992
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>19 136 365</b>	<b>20 429 548</b>	<b>19 200 126</b>	<b>21 543 102</b>
- Provisions	-587 676	-390 799	548 592	428 643
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>18 548 689</b>	<b>20 038 749</b>	<b>18 651 534</b>	<b>21 114 459</b>

**NOTES 04: CLIENTS & COMPTES RATTACHES**

<b>Eléments</b>	<b>30-juin-16</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>31-déc-15</b>	<b>Variation</b>
- Clients ordinaires	9 513 371	9 780 520	10 713 114	-267 149
- Clients douteux	528 490	506 253	528 490	22 237
- Clients Effets à recevoir	5 962 541	2 260 531	4 582 701	3 702 010
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>16 004 402</b>	<b>12 547 304</b>	<b>15 824 305</b>	<b>3 457 098</b>
- Provisions	-528 490	-506 253	-528 490	-22 237
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>15 475 912</b>	<b>12 041 051</b>	<b>15 295 814</b>	<b>3 434 861</b>

**NOTES 05: AUTRES ACTIFS COURANTS**

<b>Eléments</b>	<b>30-juin-16</b>	<b>30-juin-15</b>	<b>31-déc-15</b>	<b>Variation</b>
- Crédit d'impôts sur les sociétés	1 020 224	1 853 067	644 446	-832 843
- Avance sur IS (Min IS 2013)	86 430	86 430	86 430	0
- Avance sur restitution IS	0	0	1 509 124	0
- Crédit de TVA	215 141	1 369 365	119 364	-1 154 224
- Crédit de TFP	0	28 442	0	-28 442
- Produits à recevoir	255 254	378 864	281 683	-123 610
- Cautions	115 204	37 000	64 111	78 204
- Avances versées / commandes	8 488	32 378	38 742	-23 890
- Charges constatées d'avance	159 052	78 096	22 045	80 956
- Provisions / Autres actifs courants	-208 262	-121 832	-165 047	-86 430
<b>Total</b>	<b>1 651 530</b>	<b>3 741 810</b>	<b>2 600 898</b>	<b>-2 090 280</b>

**NOTES 06: AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Échéance à moins d'un an /prêt fonds social	52 565	57 618	147 469	-5 053
- Avances sur salaire	651 961	1 181 523	569 164	-529 562
- Retenues médicaments	-19 826	362	413	-20 188
- Retenues prêts siphat auto	22 356	42 141	25 939	-19 785
- Prêts aid El Idha	40 961	45 606	159 446	-4 645
-Avance sur PR et 13éme mois	230 569		4 539	230 569
- interets compt d'avance	76 329		104 386	76 329
		3 688		-3 688
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>1 054 915</b>	<b>1 330 937</b>	<b>1 011 356</b>	<b>-276 022</b>
- Provisions	-122 901	-318 529	-45 859	195 628
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>932 014</b>	<b>1 012 408</b>	<b>965 498</b>	<b>-80 394</b>

**NOTES 07: LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Effet à l'encaissement	0	3 989	-	-3 989
- Banque de l'habitat	-	73 738	354	-73 738
- Attijari Bank	6	-	41	6
- A.T.B devises	-	-	67 716	0
- CCP	-	490	-	-490
- Caisse	7 310	6 979	4 569	331
- B N A	79 502	-	74 799	79 502
<b>Total</b>	<b>86 818</b>	<b>85 196</b>	<b>147 480</b>	<b>1 622</b>

**NOTES 08: CAPITAUX PROPRES**

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2016**

(Exprimé en dinars)

ELEMENTS	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres Cap Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2015	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 914 446	-7 041 506	-2 845 949	19 147 758
Affectation du résultat 2015								0
-Reports à nouveau						-2 845 949	2 845 949	0
-Réserves								0
-Dividendes								0
-Fonds social								0
Fonds social								0
- Intérêts 1 er semestre 2016					40 363			40 363
-Fonds perdus 1 er semestre 2016					-130 181			-130 181
-Affectation ventes déchets 1 er semestre 2016					13 915			13 915
Quote part Matériel subventionné					-4 154			-4 154
Résultat 1 er semestre 2016							-2 536 202	-2 536 202
Soldes au 30/06/2016	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 834 389	-9 887 455	-2 536 202	16 531 500

**NOTE 09 :PASSIFS NON COURANTS**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Emprunt BNA	0	294 449	0	-294 449
- Emprunt UBCI	2 250 000	3 250 000	2 250 000	-1 000 000
- Autres Passifs Financiers (Voir 09.01)	6 000 000	6 000 000	6 000 000	0
- Provision pour pénalités	199 555	199 555	199 555	0
- Provision pour départ à la retraite	759 454	863 036	767 542	-103 582
<b>Total</b>	<b>9 209 009</b>	<b>10 607 040</b>	<b>9 217 097</b>	<b>-1 398 031</b>

**Note 09.1: Autres Passifs Financiers**

Le solde de ce compte correspond à l'échéance à plus d'un an du compte courant actionnaires ouvert au nom de la Pharmacie Centrale de Tunisie. Ce compte courant provient de l'opération de réduction de capital opérée au cours de l'exercice 2001 à l'occasion de l'introduction de la société à la bourse des valeurs mobilières. Il s'agit d'un compte courant non rémunéré.

**NOTE 10 :FOURNISSEURS & COMTES RATTACHES**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Fournisseurs locaux	3 155 982	2 544 012	3 120 318	611 970
- Fournisseurs étrangers	9 361 717	4 429 188	7 771 942	4 932 529
- Fournis. d'exploitation effets à payer	321 913	455 196	410 488	-133 283
- Fournisseurs d'immobilisations / Retenues de garanties	31 430	31 430	31 430	0
- Fournisseurs factures non parvenues	191 361	253 512	191 361	-62 151
<b>Total</b>	<b>13 062 403</b>	<b>7 713 339</b>	<b>11 525 539</b>	<b>5 349 064</b>

**NOTE 11: AUTRES PASIFS COURANTS**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Personnel, rémunérations dues	0	220 865	157 269	-220 865
- Etat, impôts et taxes	324 711	1 459 210	596 410	-1 134 499
- Remboursement STAR	4 732	4 952		
- CNRPS	1 216 043	1 972 484	1 950 573	-756 441
- Dividendes à payer	100	100		
- Diverses charges à payer	848 662	1 616 522	1 274 106	-767 860
- Autres créditeurs divers	30 677	9 464	8 249	21 213
- Produits constatés d'avance	126 052		100 832	126 052
- Actualisation fournisseurs	863 951	105 425	288 241	758 526
- Autres	22 656	40 307	32 443	-17 651
<b>Total</b>	<b>3 437 584</b>	<b>5 429 329</b>	<b>4 408 121</b>	<b>-1 991 745</b>

**NOTE 12: AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Emprunt ATB *	3 000 000	3 000 000	3 000 000	0
- Emprunt UBCI *	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0
- Emprunt UBCI	500 000	500 000	1 000 000	0
- Emprunt BNA	102 957	353 502	375 449	-250 545
- intérêts courus	8 656	14 590	3 891	-5 934
- intérêts comptabilisés d'avance		-25 641		25 641
<b>Total</b>	<b>5 611 613</b>	<b>5 842 451</b>	<b>6 379 340</b>	<b>-230 838</b>

\* Il s'agit de crédits à court terme contracté pour financer les stocks de sécurité de 3 mois exigé par la circulaire du Ministère de la Santé Publique N °78 du 29 août 2008. Le montant principal de ce crédit a été révisé en 2011 de 6.000.000 dinars à 5.000.000 dinars conformément aux recommandations de la banque centrale de Tunisie.

**NOTE 13: DECOUVERTS BANCAIRES**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- U.B.C.I	308 880	590 879	309 824	-281 999
- B.H	594 179	0		594 179
- U.I.B	393 820	267 077	362 295	126 743
- B.T	163	178	166	-15
- B.N.A		1 428		-1 428
- A.T.B	865 055	1 068 668	880 631	-203 613
- B.I.A.T	3 679	379 536	240 143	-375 857
- S.T.B	641 048	601 300	519 433	39 748
- A T B DEVISE	459 307	12 239		447 068
- CCP	26 028	0	183	26 028
<b>Total</b>	<b>3 292 158</b>	<b>2 921 305</b>	<b>2 312 676</b>	<b>370 853</b>

**NOTE 14: PRODUITS D'EXPLOITATION**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Ventes publiques	8 268 586	7 965 461	16 733 883	303 125
- Ventes hôpitaux	10 146 640	11 101 053	22 308 151	-954 413
- Ventes export	485 957	1 753 394	3 240 693	-1 267 437
- Ventes animaux	34 822	19 424	47 155	15 398
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	816 219	1 502 876	2 504 622	-686 657
- Intérêts sur recouvrement clients	1 878	1 134	2 759	744
<b>Total</b>	<b>19 754 102</b>	<b>22 343 342</b>	<b>44 837 263</b>	<b>-2 589 240</b>

**NOTE 15: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Achats matières premières	5 499 651	5 382 193	11 795 628	117 458
- Achats matières consommables	389 427	258 091	622 843	131 336
- Variation stocks matières	547 242	1 522 758	2 403 752	-975 516
- Achats d'ACE	2 948 994	2 228 227	3 756 542	720 767
- Achats autres fournitures	905 855	936 479	2 114 672	-30 624
<b>Total</b>	<b>10 291 169</b>	<b>10 327 748</b>	<b>20 693 438</b>	<b>-36 579</b>

**NOTE 16: CHARGES DE PERSONNEL**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Salaires brutes	7 375 353	7 353 904	15 568 596	-8 214 692
- Dons de décès	1 600	1 500	14 278	-12 778
- Dons de Aid Idha	0	32 850	65 700	-32 850
- Dons de retraite	220 844	112 080	229 918	-117 838
- Charges connexes aux salaires	25 310	25 933	51 658	-25 725
- Charges sociales légales	1 342 422	1 260 254	2 931 312	-1 671 058
- Dotation / indemnité de départ à la retraite	156 223	307 536	177 595	129 941
- Autres charges de personnel	84 997	20 411	70 313	-49 902
<b>Total</b>	<b>9 206 748</b>	<b>9 114 468</b>	<b>19 109 371</b>	<b>-9 994 903</b>

**17. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Dotation aux amortissements	1 177 717	1 304 303	2 582 972	-1 278 669
<b>Total des amortissements (1)</b>	<b>1 177 717</b>	<b>1 304 303</b>	<b>2 582 972</b>	<b>-1 278 669</b>
- Provisions / prêts fonds social	0	0	155 925	-155 925
- Provisions pour risques et charges	0		0	0
- Provision pour dépréciation des stocks (17.1)	39 084		119 950	-119 950
- Provision pour dépréciation des clients	0		38 495	-38 495
- Provisions titres SAIPH	0		426 160	-426 160
- Provision Dép des autres actifs	122 047	307 535	89 074	218 461
<b>- Total des provisions (2)</b>	<b>161 131</b>	<b>307 535</b>	<b>829 603</b>	<b>-522 068</b>
<b>Total (1+2)</b>	<b>1 338 848</b>	<b>1 611 838</b>	<b>3 412 575</b>	<b>-1 800 737</b>



**Note 17.1:** La dotation se détaille comme suit:

Eléments	30-juin-16	31-déc-15	Dotation complémentaire	REPRISE
Matières premières	69 908	147 342		77 434
ACE	113 682	68 060	45 622	
Produits finis	7 727	9 580		1 853
Produits semi finis	217 867	186 460	31 407	
Pièces de rechange	178 493	137 150	41 343	
<b>TOTAUX</b>	<b>587 676</b>	<b>548 592</b>	<b>118 372</b>	<b>79 287</b>
<b>IMPACT GLOBAL</b>			<b>39 084</b>	

**NOTE 18: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Loyers et charges locatives	0	19 009	19 009	-19 009
- Entretien et réparation	92 649	90 055	198 533	2 594
- Travaux et façons exécutés par tiers	204 727	338 644	805 604	-133 917
- Etudes et recherches de fonctionnement	32 182	48 606	67 219	-16 424
- Primes d'assurance	165 759	314 528	382 700	-148 769
- Autres charges liées à des modif comptables	226	32 853	989	-32 627
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	20 122	41 888	129 123	-21 766
- Publicités, publications et relations publiques	105 194	318 420	615 954	-213 226
- Transports de biens et de personnel	85 329	130 142	259 423	-44 813
- Déplacements, mission et réception	14 283	7 767	21 044	6 516
- Formation du personnel	0	83 438	127 226	-83 438
- Frais postaux et de communication	31 794	47 984	96 144	-16 190
- Services bancaires et assimilés	11 873	34 028	85 477	-22 155
- Impôts et taxes	148 229	139 823	318 347	8 406
- Droit d'enregistrement et de timbres	65 585	49 210	60 504	16 375
- Taxes sur véhicules	8 915	2 323	11 846	6 592
- Autres	32 047	44 115	63 707	-12 068
<b>Total</b>	<b>1 018 913</b>	<b>1 742 833</b>	<b>3 262 850</b>	<b>-723 920</b>

**NOTE 19: CHARGES FINANCIERES NETTES**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Charges d'intérêts	187 159	531 044	960 668	-343 885
- Pertes de change	825 485	300 871	601 517	524 614
- Gains de change	-99 705	-9 964	-141 566	-89 741
- Intérêt sur compte courant	155 699	-13	0	155 712
- Pénalités de retard	22 186	0	8 964	22 186
- Autres	17 011	0	34 447	17 011
<b>Total</b>	<b>1 107 835</b>	<b>821 938</b>	<b>1 464 030</b>	<b>285 897</b>

**NOTE 20: PRODUITS DES PLACEMENTS**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Dividendes reçus	0	45 000	90 000	-45 000
- Intérêts de comptes courants	183	0	141	183
- Intérêts / prêts personnel	2 681	0	0	2 681
<b>Total</b>	<b>2 864</b>	<b>45 000</b>	<b>90 141</b>	<b>-42 136</b>

**NOTE 21: AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
Subventions rapportées au résultat de l'exercice	4 154	4 154	8 308	0
Plus value / cession d'immobilisations	8 000	44 840	50 920	-36 840
Autres gains			22 926	0
<b>Total</b>	<b>12 154</b>	<b>48 994</b>	<b>82 154</b>	<b>-36 840</b>

**NOTE 22: REPRISES SUR PROVISIONS**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
Reprise - provisions / autres actifs	1 790	82 339	379 281	-80 549
Reprise - provisions / litiges		32 782	32 782	-32 782
Reprise / provisions pour départ à la retraite	181 321			
Reprise / provisions sur prêts personnel	56 648			
<b>Total</b>	<b>239 759</b>	<b>115 121</b>	<b>412 063</b>	<b>-113 331</b>

**NOTE 23: AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Eléments	30-juin-16	30-juin-15	31-déc-15	Variation
- Redevances	0	13 580	28 915	-13 580
- Jetons de présence	23 617	10 200	20 400	13 417
- Pertes sur éléments non récurrents	0	6 004	38 798	-6 004
- Dons	0	155 000	206 000	-155 000
- Autres Charges diverses	14	0		14
<b>Total</b>	<b>23 631</b>	<b>184 784</b>	<b>294 113</b>	<b>-161 153</b>

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS  
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016  
DE LA SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**

**Messieurs les actionnaires de la Société Des Industries Pharmaceutiques De Tunisie,**

01/ 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 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons effectué l'examen limité des états financiers de la société « SIPHAT » au 30 juin 2016. Ces états financiers font apparaître un total net du bilan de **51 144 266 DT** et un résultat net déficitaire de **2 536 202 DT**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

2/ Les états financiers arrêtés au 30 juin 2016 reflètent un stock de 18 548 689 dinars, nous n'avons pas assisté aux travaux de l'inventaire physique et ce en raison de notre nomination tardive. Nous ne pouvons en conséquence nous prononcer sur l'exhaustivité des valeurs portées au bilan et nous ne pouvons pas estimer l'impact d'un éventuel écart

3) Sur la base de nos travaux et sous réserve du paragraphe 02, 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.

**Tunis, le 21 novembre 2016**

**P/GEGAUDIT**

**HAMMI LOTFI**