

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 2017 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. LOTFI HAMMI.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2017

ACTIFS

ACTIFS	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		386 640	386 640	386 640
Amortissements		-385 007	-374 463	-380 369
	1	1 633	12 176	6 271
Immobilisations corporelles		62 345 431	62 028 657	62 121 262
Amortissements		-52 801 543	-50 590 934	-51 715 677
	1	9 543 888	11 437 723	10 405 584
Immobilisations financières		6 369 562	6 395 709	6 234 562
provisions		-2 933 871	-3 396 305	-3 105 909
	2	3 435 691	2 999 404	3 128 652
<u>Total des actifs immobilisés</u>		12 981 212	14 449 303	13 540 507
<u>Total des actifs non courants</u>		12 981 212	14 449 303	13 540 507
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		19 472 195	19 136 365	20 723 696
Provisions		-616 451	-587 676	-663 972
	3	18 855 744	18 548 689	20 059 724
Clients et comptes rattachés		8 831 629	16 004 402	14 586 603
Provisions		-777 039	-528 490	-749 376
	4	8 054 590	15 475 912	13 837 227
Autres actifs courants	5	2 116 771	1 651 530	1 647 442
Autres actifs financiers	6	873 390	1 054 915	898 271
Provisions		-45 859	-122 901	-45 859
Liquidités et équivalents de liquidités	7	224 565	86 818	182 076
<u>Total des actifs courants</u>		30 079 201	36 694 963	36 578 881
Total des actifs		43 060 413	51 144 266	50 119 389

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2017
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<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		-13 656 793	-9 887 455	-9 887 455
Autres capitaux propres		1 679 599	1 834 389	1 754 563
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		15 143 574	19 067 701	18 987 876
Résultat de l'exercice		-5 022 539	-2 536 202	-3 769 338
Capitaux Propres	8	10 121 035	16 531 500	15 218 538
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Provisions pour risques et charges		1 234 993	959 009	789 201
Emprunts		1 250 000	2 250 000	1 250 000
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	9	8 484 993	9 209 009	8 039 201
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	10	12 732 042	13 062 403	14 849 139
Autres passifs courants	11	3 421 966	3 437 584	3 824 002
Autres passifs financiers	12	5 505 189	5 611 613	6 010 179
Découvert bancaire	13	2 795 188	3 292 158	2 178 330
Total des passifs courants		24 454 385	25 403 758	26 861 650
Total des passifs		32 939 378	34 612 767	34 900 851
Total des capitaux propres et des passifs		43 060 413	51 144 266	50 119 389

ETAT DE RESULTAT
PERIODE CLOSE AU 30 JUIN 2017

ELEMENTS DE RESULTAT	NOTES	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits d'exploitation				
Ventes publics		7 262 841	8 268 586	15 850 751
Ventes hôpitaux		8 947 401	10 146 640	23 878 008
Ventes à l'export		105 855	485 957	1 046 444
Autres produits d'exploitation		577 249	852 919	1 878 713
Total des produits d'exploitation	14	16 893 346	19 754 102	42 653 916
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		1 289 377	-483 481	-1 634 199
Achat d'approvisionnements consommés	15	8 738 929	10 291 169	21 390 022
Charges de personnel	16	8 589 679	9 206 748	19 005 982
Dotation aux amortissements	17	1 090 503	1 177 717	2 308 366
Dotation aux provisions	17	422 990	161 131	379 300
Autres charges d'exploitation	18	815 691	1 018 913	3 140 627
Total des charges d'exploitation		20 947 169	21 372 198	44 590 098
Résultat d'exploitation		-4 053 823	-1 618 095	-1 936 183
Charges financières nettes	19	-1 080 459	-1 107 835	-2 359 273
Produits des placements	20	2 150	2 864	16 876
Autres gains ordinaires	21	25 560	12 154	112 192
Reprise sur provisions	22	172 039	239 759	618 808
Autres pertes ordinaires	23	-51 506	-23 631	-130 339
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-4 986 039	-2 494 785	-3 677 920
Impôt sur les bénéfices	24	-36 500	-41 417	-89 919
Contribution conjecturelle		0	0	-1 500
Résultat des activités ordinaires après impôt		-5 022 539	-2 536 202	-3 769 338
Modification comptable		0	0	0
Résultat net de l'exercice		-5 022 539	-2 536 202	-3 769 338

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE CLOSE AU 30 JUIN 2017

ELEMENTS	NOTE	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
A- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		-5 022 539	-2 536 202	-3 769 338
Modification comptable		0	0	0
Résultat net après modification comptable		-5 022 539	-2 536 202	-3 769 338
Ajustement pour :				
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		20 694	0	19 652
Amortissements		1 090 503	1 177 717	2 308 366
Provisions		422 990	240 418	379 300
Provisions pour départ à la retraite	25	73 876	173 234	0
Reprise sur Provisions	26	-242 970	-319 046	-524 939
Quotepart matériel subventionné		-4 154	-4 154	-8 308
Plus-value sur cessions d'immobilisations		0	-8 000	-8 000
Intérêts courus		-4 990	4 765	49 351
Variation des:				
Stocks		1 251 501	63 761	-1 523 570
Créances clients		5 754 974	-180 098	1 237 702
Autres actifs courants		-469 328	906 153	910 421
Autres actifs financiers		-97 345	-138 463	75 758
Fournisseurs		-2 117 097	1 536 864	3 035 359
Autres dettes		-402 036	-970 537	-295 879
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION (A)		254 080	-53 589	1 885 875
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		-224 170	-141 064	-233 669
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles		0	8 000	8 000
Décaissements nets prêts fonds social		-122 500	-87 500	-234 942
Encaissements nets prêts fonds social		122 226	94 904	315 352
Décaissements affectés c à l'acq d'immob financières		-12 500	-12 500	-25 000
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVEST. (B)		-236 944	-138 160	-170 258
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissements fonds social	27	24 911	54 278	110 134
Décaissements fonds social		-95 722	-130 181	-261 709
Encaissement des emprunts		0	0	0
Remboursement des emprunts		-500 000	-772 492	-1 375 449
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FIN. (C)		-570 811	-848 395	-1 527 024
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités (D)		-20 694	0	-19 652
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)		-574 369	-1 040 144	168 942
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		-1 996 255	-2 165 196	-2 165 196
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		-2 570 623	-3 205 340	-1 996 255

PRESENTATION DE LA S.I.PHA.T, DES PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

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 constituée 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.

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 2017

3.1 Distribution des Dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes à ses actionnaires au cours du premier semestre 2017.

3.2 Investissements:

Le volume des investissements de la S.I.PHA.T durant le premier semestre 2017 est de **224.170** dinars pour divers matériels et équipements.

3.3 Exploitation:

- Diminution des ventes d'export sur l'Algérie (pour changement de réglementation) et sur la Lybie (pour des considérations de solvabilité).
- Augmentation du coût de change du dinar pour atteindre la somme 554.509 dinars.

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 :

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.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 évaluées 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 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 au 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.

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 Arrêtés au 30 Juin 2017

1 - Immobilisations

Immobilisations	Valeurs brutes au 31/12/16	Acquisitions 1 er semestre 2017	Cessions 1 er semestre 2017	Valeurs brutes au 30/06/17	Amortissem ents au 31/12/16	Dotations 1 er semestre 2017	Cessions 1 er semestre 2017	Amortissements au 30/06/17	Valeurs nettes au 30/06/17
01- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels	386 640	0		386 640	380 369	4 638		385 007	1 633
TOTAL IMMO. INCORP	386 640			386 640	380 369	4 638		385 007	1 633
02- IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	531 887			531 887					531 887
Constructions	7 750 692			7 750 692	6 413 597	36 407		6 450 004	1 300 688
Agenc. Aménag. et Installations	14 245 300	15 631		14 260 931	11 168 465	424 834		11 593 299	2 667 632
Matériel de transport	803 791			803 791	803 791			803 791	
Matériel d'équipements	33 906 726			33 906 726	29 721 699	514 417		30 236 116	3 670 610
Matériel et outillage	2 420 006	206 505		2 626 511	1 708 527	77 799		1 786 326	840 185
Autres immob. corporelles	2 114 154	2 034		2 116 188	1 899 598	32 409		1 932 007	184 182
Immob. corporelles en cours	348 706			348 706					348 706
TOTAL IMMO. CORP.	62 121 262	224 170		62 345 432	51 715 677	1 085 866		52 801 543	9 543 889
TOTAL IMMOBILISATIONS	62 507 902	224 170		62 732 072	52 096 046	1 090 503		53 186 549	9 545 522

2 -Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 30 juin 2017 à **3.435.691DT** contre **2.999.404DT** au 30 juin 2016, soit une augmentation de **436.287 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
PARTICIPATION S A I PH	3 625 975	3 625 975	3 625 975	
(-)Provisions	-2 451 350	-2 772 028	-2 451 350	320 678
PARTICIPATION LAB PFIZER	405 000	405 000	405 000	
PARTICIPATION PIERRE FABRE	525 000	525 000	525 000	
(-)Provisions	-352 961	-525 000	-525 000	172 039
PART POLE T SIDI THABET	100 000	75 000	87 500	25 000
Fonds social	1 706 993	1 758 140	1 584 493	-51 147
(-)Provisions	-129 559	-99 277	-129 559	-30 282
Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594	
Total des valeurs brutes	6 369 562	6 395 709	6 234 562	-26 147
Total des provisions	-2 933 871	-3 396 305	-3 105 909	462 434
Valeurs comptables nettes	3 435 691	2 999 404	3 128 652	436 287

3 - Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passée de **18.548.689 DT** au 30 juin 2016 à **18.855.744 DT** au 30 juin 2017, enregistrant ainsi une augmentation de **307.053 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Matières premières	6 244 481	6 496 034	7 004 593	-251 553
Articles de conditionnement et d'emballages	5 395 266	4 720 096	4 598 458	675 170
Matière Consommables	185 812	104 837	218 297	80 975
Pièces de rechange	732 827	760 894	768 778	-28 067
Stocks produits finis	1 660 748	2 277 848	1 846 653	-617 100
Stocks semi-finis	5 171 929	4 693 489	6 275 402	478 440
Stocks divers	81 131	83 168	11 515	-2 037
Valeur comptable brute	19 472 195	19 136 365	20 723 696	335 829
(-) PROVISIONS	-616 451	-587 676	-663 972	-28 775
Valeur nette comptable	18 855 744	18 548 689	20 059 724	307 053

4 - Clients et Comptes rattachés

Les créances clients sont passées de **15.475.912 DT** au 30 juin 2016 à **8.054. 590 DT** au 30 juin 2017, soit une diminution de **-7 421 322 DT**.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Clients ordinaires	7 484 935	9 513 371	11 929 629	-2 028 436
Clients douteux	804 702	528 490	749 376	276 212
Clients Effets à recevoir	677 013	5 962 541	2 042 619	-5 285 528
Clients Avoirs à Etablir (Gluconate Calcium)	-135 021		-135 021	-135 021
Valeur comptable brute	8 831 629	16 004 402	14 586 603	-7 172 773
Provisions	-777 039	-528 490	-749 376	-248 549
Valeur nette comptable	8 054 590	15 475 912	13 837 227	-7 421 322

5 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **2.116.771 DT** au 30 juin 2017 contre **1.651.530 DT** au 30 juin 2016, soit une augmentation de **465.239 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	1 683 941	1 020 224	1 323 994	663 717
- Avances sur IS (Min 2013)	86 956	86 430	86 956	526
- Crédit de TVA	309 352	215 141	119 035	94 211
- TVA à régulariser	0	0	75 383	0
- Produit à recevoir	0	255 254	219 514	-255 254
- Cautions	38 047	115 204	20 147	-77 157
- Avances versées/ commandes	58 465	8 488	10 495	49 977
- Charges constatées d'avance	148 091	159 052	0	-10 961
- Provision / autres actifs courants	-208 082	-208 262	-208 082	180
Total	2 116 771	1 651 531	1 647 442	465 239

6 - Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **827.531 DT** au 30 juin 2017 contre **932.014 DT** au 30 juin 2016 et qui sont détaillés ainsi :

Eléments	30/06/2017	30/03/2016	31/12/2016	Variation
Échéance à moins d'un an /prêt fonds social	30 980	52 565	153 206	-21 585
Avances sur salaire	631 377	651 961	493 909	-20 584
Retenue médicaments	11 352	-19 826	19 826	31 178
Retenue prêt auto SIPHAT	12 670	22 356	16 164	-9 686
Retenue aïd EL IDHA	23 188	40 961	145 830	-17 773
Avance sur PR et 13ème mois	137 815	230 569	8 013	-92 754
Intérêts compt. d'avance	26 009	76 329	61 323	-50 320
Valeur comptable brute	873 390	1 054 915	898 271	-181 525
(-) Provisions	-45 859	-122 901	-45 859	77 042
Valeur nette comptable	827 531	932 014	852 413	-104 483

7 - Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2017 un solde de **224.565 DT**, contre un solde de **86.818 DT** au 30 Juin 2016, enregistrant ainsi une augmentation de **137.747 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
BQUE DE TUNISIE	824		670	824
ATTIJARI BANK	124 884	6	165 346	124 878
BIAT	172			172
ATB DEVICES	91 302		3 753	91 302
CCP	4 361		11 160	4 361
CAISSE PRINCIPALE	3 023	7 310	1 147	-4 287
BNA		79 502		-79 502
Total	224 565	86 818	182 076	137 747

8-Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres au 30-06-2017 se présente comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2016	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 754 563	-9 887 454	-3 769 338	15 218 538
Affectation du résultat 2016:								
-Dividendes								0
-Affectation au résultat reporté						-3 769 338	3 769 338	0
Fond Social								0
-Fonds perdus					-95 722			-95 722
-Affectation ventes déchets					12 530			12 530
-Affectation intérêts / prêts personnel					12 381			12 381
Quotepart Matériel subventionné					-4 154			-4 154
Résultat de la période							-5 022 539	-5 022 539
Solde au 30/06/2017	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 679 598	-13 656 792	-5 022 539	10 121 035

9 - Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **9.209.009 DT** au 30 Juin 2016 à **8.484.993 DT** au 30 Juin 2017, enregistrant ainsi une diminution de **-724.016 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Emprunt UBCI	1 250 000	2 250 000	1 250 000	-1 000 000
Compte courant actionnaires	6 000 000	6 000 000	6 000 000	0
Provision pour amendes et pénalité **	642 402	199 555	199 555	442 847
Provision pour départ à la retraite	592 591	759 454	589 646	-166 863
Total	8 484 993	9 209 009	8 039 201	-724 016

**** La Pharmacie Centrale de Tunisie a notifié à la SIPHAT une pénalité de 442 847 DT suite au défaut de livraison des quantités contractuelles de RINGER LACTER et de CHLORURE DE SODIUM.**

10 - Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 30 Juin 2017 à **12.732.042 DT** contre **13.062.403 DT** au 30 Juin 2016, soit une régression de **-330.361 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
FOURNISSEURS LOCAUX	2 374 703	3 155 982	2 925 217	-781 279
FOURNISSEURS ETRANGERS	8 584 349	9 361 717	10 065 182	-777 368
EFFET A PAYER	779 084	321 913	652 942	457 171
RETENUE DE GARANTIE	31 430	31 430	31 430	
FOUR D'EXP FACT NON PARV	180 324	191 361	181 422	-11 037
ACTUALISATION FOURNISSEURS ETRANGERS	782 153		992 945	782 153
Total	12 732 042	13 062 403	14 849 139	-330 361

11 - Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2017 à **4.421.966 DT** contre **3.437.584 DT** au 30 Juin 2016, soit une augmentation de **15.618 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Personnel, rémunérations dues	117 016		179 726	117 016
Etat, impôts et taxes	335 657	324 711	718 222	10 946
Remboursement STAR		4 732		-4 732
CNRPS	2 052 534	1 216 043	1 278 948	836 491
Dividendes à payer		100		-100
Diverses charges à payer	727 574	848 662	1 593 534	-121 088
Autres créditeurs divers	55 625	30 677	20 629	24 948
Produits constatés d'avance	101 118	126 052		-24 934
Actualisation fournisseurs		863 951		-863 951
Compte d'attente	32 443	22 656	32 943	9 787
Total	3 421 966	3 437 584	3 824 002	-15 618

12 - Autres Passifs financiers

Les autres passifs financiers ou Concours bancaires s'élèvent au 30 Juin 2017 à **5.505.189 DT** contre **5.611.613 DT** au 30 Juin 2016, soit une régression de **-106.424 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	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	0	-102 957
intérêts courus	5 189	8 656	10 179	-3 467
Total	5 505 189	5 611 613	6 010 179	-106 424

13 - Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 Juin 2017 à **2.795.188 DT**, contre **3.292.158 DT** au 30 Juin 2016, soit une régression de **-496 971 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
U B C I	288 844	308 880	341 063	-20 036
B HABIT	732 659	594 179	482 880	138 480
U I B	426 383	393 820	265 342	32 563
B N A	4 946		4 932	4 946
A T B	626 744	865 055	695 098	-238 311
STB	715 613	641 048	386 925	74 565
BT		163		-163
BIAT		3 679	2 090	-3 679
ATB devises		459 307		-459 307
CPP		26 028		-26 028
Total	2 795 188	3 292 158	2 178 330	-496 971

14 - Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2017 à **16.893.346 DT**, contre **19.754.102 DT** au 30 Juin 2016, soit une baisse de **-2.860.756 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Ventes publics	7 262 841	8 268 586	15 850 751	-1 005 745
Ventes hôpitaux	8 947 401	10 146 640	24 013 030	-1 199 239
Ventes export	105 855	485 957	1 046 444	-380 102
Ventes déchets	31 556	34 822	70 819	-3 266
Produits Pierre Fabre & Pfizer	544 031	816 219	1 802 633	-272 188
Avoir à Etablir			-135 021	0
Intérêts sur recouvrement	1 663	1 878	5 261	-215
Total	16 893 346	19 754 102	42 653 916	-2 860 756

15 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 Juin 2017 à **8.738.929 DT**, contre **10.291.169 DT** au 30 Juin 2016, soit une régression de **-1.552.240 DT**.

Cette rubrique se ventile ainsi :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Achats matières premières	4 519 644	5 499 651	13 057 216	-980 007
Achats matières consommables	207 710	389 427	733 665	-181 717
Variation stocks matières	-37 876	547 242	110 629	-585 118
Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	3 282 006	2 948 994	5 340 165	333 012
Achats autres fournitures	767 444	905 855	2 148 347	-138 411
Total	8 738 929	10 291 169	21 390 022	-1 552 240

16 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2017 à **8 589 679 DT**, contre **9.206.748 DT** au 30 Juin 2016, soit une baisse de **-617 067 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Elément	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
- Salaires de base	6 783 710	7 066 721	14 711 975	-283 011
- Heures supplémentaires	392 816	308 632	627 457	84 184
- Dons de décès	4 904	1 600	13 152	3 304
- Dons AID IDHA			60 900	0
- Dons de retraite	129 109	220 844	362 324	-91 735
- Charges connexes aux salaires	24 430	25 310	49 961	-880
- Charges sociales légales	1 262 908	1 342 422	3 040 975	-79 514
- Dotation / indemnité de départ à la retraite	43 104	156 223	64 519	-113 119
- Autres charges de personnel	19 630	84 997	74 719	-65 367
(-) Reprise / provision pour départ à la retraite	-70 931			-70 931
Total	8 589 679	9 206 748	19 005 982	-617 067

17 - Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions s'élève au 30 Juin 2017 à **1.513.493 DT**, contre **1.338.848DT** au 30 Juin 2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	31/12/2016	Variation
	7		
Dotation aux amortissements	1 090 503	1 177 717	-87 214
Total des amortissements (1)	1 090 503	1 177 717	-87 214
Provision pour risques et charges	442 847		442 847
Provision pour dépréciation des stocks	-47 521	39 084	-86 605
Provision pour dépréciation des clients	27 663	220 886	
Provision pour dépréciation des autres actifs		122 047	-94 384
Total des provisions (2)	422 990	161 131	261 859
Total (1+2)	1 513 493	1 338 848	174 645

18 - Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2017 à **815.691DT**, contre **1.018.913 DT** au 30 Juin 2016.

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

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Entretien et réparation	80 168	92 649	222 106	-12 481
Travaux et façons exécutés par tiers	138 374	204 727	1 045 463	-66 353
Etudes et recherches de fonctionnement	31 922	32 182	51 548	-260
Primes d'assurance	165 115	165 759	334 600	-644
Autres charges liées à des modif comptables	103	226	229	-123
Publicités, publications et relations publiques	24 171	105 194	522 564	-81 023
Transports de biens et de personnel	87 020	85 329	271 006	1 691
Déplacements, mission et réception	14 165	14 283	21 801	-118
Formation du personnel			5 913	0
Frais postaux et de communication	17 832	31 794	70 213	-13 962
Services bancaires et assimilés	38 532	11 873	74 475	26 659
Impôts et taxes	130 088	148 229	309 192	-18 141
Droit d'enregistrement et de timbres	59 887	65 585	80 493	-5 698
Taxes sur véhicules	7 955	8 915	8 915	-960
Autres	20 358	52 169	122 108	-31 811
Total	815 691	1 018 913	3 140 627	-203 222

19 - Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2017 à **1.080.459 DT**, contre **1.107.835DT** au 30 Juin 2016, soit une baisse de **-27.376 DT** due aux pertes de change enregistrées suite au glissement du dinar tunisien.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Charges d'intérêts	487 433	342 858	741 748	144 575
Pertes de change	554 509	825 485	1 731 988	-270 976
Gains de change	-24 091	-99 705	-143 811	75 614
Pénalités de retards	31 837	22 186		9 651
Actualisation de la provision pour départ à la retraite	30 772	17 011	29 349	13 761
Total	1 080 459	1 107 835	2 359 273	-27 376

20 - Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au **30 Juin 2017** à **2.150 DT** et qui représentent des intérêts créditeurs de compte courant et les intérêts sur avances au personnel.

21 - Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2017 à **25.560 DT**, contre **12.154 DT** au 30 Juin 2016.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Quote part mat subventionné	4 154	4 154	8 308	
Autres gains	21 406		2 305	21 406
Plus value / cession d'immobilisations		8 000	8000	-8000
Ristourne TFP 2015			93 579	
Total	25 560	12 154	112 192	13 406

22 - Reprise sur provisions

Le détail des reprises sur provisions au 30 Juin 2017 se présente ainsi :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Reprise - provisions / autres actifs		1 790	271 764	-1 790
Reprise - provision / Immob Finan	172 039		347 044	172 039
Reprise / provisions pour départ à la retraite		181 321		-181 321
Reprise / provisions sur prêts personnel		56 648		-56 648
Total	172 039	239 759	618 808	-67 720

23 - Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2017 à **51.506 DT**, contre **23.631 DT** au 30 Juin 2016, soit une augmentation de **27.875 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016	Variation
Redevances			2 856	
Jetons de présence	18 667	23 617	21 429	-4 950
Pertes sur éléments non récurrents	32 839	14	5 100	32 825
Dons			35 000	
Pénalités de retard			65 955	
Total	51 506	23 631	130 339	27 875

24 - Impôt sur les bénéfices

L'impôt théorique sur les bénéfices au 30 Juin 2017 s'élève à **36.500 DT**.

25- Provisions pour départ à la retraite

Eléments	Montant	Observations
Dotation de la période	43 104	voir note 16 : charges de personnel
Actualisation de la provision	30 772	voir note 19 : charges financières
TOTAL	73 876	-

26- Reprise sur provisions

Eléments	Montant	Observations
Reprise sur provision pur dépréciation des titres de participations	172 039	voir note 22 : reprise sur provision
Reprise sur provision pour départ à la retraite	70 931	voir note 16 : charges de personnel
TOTAL	242 970	-

27- Encaissement fonds social

Eléments	Montant	Observations
Affectation ventes déchets	12 530	Voir note 08 : tableau de variation des capitaux propres
Affectation intérêts prêt personnel	12 381	
TOTAL	24 911	-

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017
DE LA SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE**

Messieurs,

En application 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 de n° 2005-98 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons effectué l'examen limité des états financiers semestriels de la SIPHAT arrêtés au 30 juin 2017 comportant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de 43 060 413 DT et un résultat déficitaire de 5 022 539 DT.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'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.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la SIPHAT au 30 juin 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises de Tunisie.

Tunis le, 28 novembre 2017
Le commissaire aux comptes
Lotfi HAMMI
P/CEGAUDIT