

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 2018 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. LOTFI HAMMI (CEGAUDIT).

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2018

ACTIFS

ACTIFS	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		386 640	386 640	386 640
Amortissements		-386 640	-385 007	-386 326
	1	<u>0</u>	<u>1 633</u>	<u>314</u>
Immobilisations corporelles		62 279 735	62 346 431	62 393 614
Amortissements		-54 659 494	-52 801 543	-53 828 333
	1	<u>7 620 240</u>	<u>9 543 888</u>	<u>8 565 280</u>
Immobilisations financières		6 318 924	6 369 562	6 270 530
provisions		-2 662 447	-2 933 871	-2 662 447
	2	<u>3 656 477</u>	<u>3 435 691</u>	<u>3 608 083</u>
<u>Total des actifs immobilisés</u>		<u>11 276 718</u>	<u>12 981 212</u>	<u>12 173 677</u>
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>11 276 718</u>	<u>12 981 212</u>	<u>12 173 677</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		16 618 224	19 472 195	23 443 646
Provisions		-319 286	-616 451	-675 945
	3	<u>16 298 938</u>	<u>18 855 743</u>	<u>22 767 700</u>
Clients et comptes rattachés		9 350 617	8 831 629	10 792 628
Provisions		-737 025	-777 039	-762 110
	4	<u>8 613 592</u>	<u>8 054 590</u>	<u>10 030 518</u>
Autres actifs courants	5	1 635 747	2 116 771	2 574 182
Autres actifs financiers	6	851 924	873 390	861 390
Provisions		-45 859	-45 859	-45 859
Liquidités et équivalents de liquidités	7	43 191	224 565	349 284
<u>Total des actifs courants</u>		<u>27 397 533</u>	<u>30 079 200</u>	<u>36 537 217</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>38 674 253</u>	<u>43 060 413</u>	<u>48 710 895</u>

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2018
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<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		-21 391 700	-13 656 793	-13 656 793
Autres capitaux propres		1 603 259	1 679 599	1 657 586
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		7 332 327	15 143 573	15 121 561
Résultat de l'exercice		-4 875 541	-5 022 539	-7 734 906
Capitaux Propres	8	2 456 786	10 121 034	7 386 654
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Provisions pour risques et charges		583 666	1 234 993	527 388
Emprunts		250 000	1 250 000	250 000
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	9	6 833 666	8 484 993	6 777 388
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	10	14 401 623	12 732 042	16 844 581
Autres passifs courants	11	5 769 429	3 421 966	5 266 082
Autres passifs financiers	12	5 500 000	5 505 189	9 033 532
Découvert bancaire	13	3 712 750	2 795 188	3 402 658
Total des passifs courants		29 383 801	24 454 385	34 546 853
Total des passifs		36 217 467	32 939 378	41 324 241
Total des cap. propres et des passifs		38 674 253	43 060 413	48 710 895

ETAT DE RESULTAT
PERIODE CLOSE AU 30 JUIN 2018

	NOTES	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Produits d'exploitation				
Ventes publics		7 111 253	7 262 841	15 200 182
Ventes hôpitaux		9 235 544	8 947 401	19 743 968
Ventes à l'export		347 862	105 855	357 120
Autres produits d'exploitation		854 907	577 249	2 066 558
Total des produits d'exploitation	14	17 549 566	16 893 346	37 367 828
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		1 369 464	1 289 377	1 367 601
Achat d'approvisionnements consommés	15	9 539 924	8 738 929	18 524 252
Charges de personnel	16	8 498 580	8 589 679	18 080 424
Dotation aux amortissements	17	974 028	1 090 503	2 118 613
Dotation aux provisions	17	6 916	422 990	143 740
Autres charges d'exploitation	18	1 014 845	815 691	2 562 050
Total des charges d'exploitation		21 403 758	20 947 169	42 796 680
Résultat d'exploitation		-3 854 192	-4 053 823	-5 428 852
Charges financières nettes				
Charges financières nettes	19	-1 426 961	-1 080 459	-2 194 557
Produits des placements	20	14 457	2 150	27 475
Autres gains ordinaires	21	61 798	25 560	37 142
Reprise sur provisions	22	388 660	172 039	562 496
Autres pertes ordinaires	23	-21 988	-51 506	-659 398
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-4 838 227	-4 986 040	-7 655 694
Impôt sur les bénéfices	24	-37 314	-36 500	-79 212
Résultat des activités ordinaires après impôt		-4 875 541	-5 022 539	-7 734 906
Modification comptable		0	0	0
Résultat net de l'exercice		-4 875 541	-5 022 539	-7 734 906

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE CLOSE AU 30 JUIN 2018

ELEMENTS	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
A- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net	-4 875 541	-5 022 539	-7 734 906
Modification comptable	0	0	
Résultat net après modification comptable	-4 875 541	-5 022 539	-7 734 906
Ajustement pour :			
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	-589	20 694	15 406
Amortissements	974 028	1 090 503	2 118 613
Provisions	6 916	422 990	143 740
Provisions pour départ à la retraite	56 278	73 876	-62 258
Reprise sur Provisions	-388 660	-242 970	-762 051
Quote part matériel subventionné	-4 154	-4 154	-8 308
Plus-value sur cessions d'immobilisations	-57 644	0	0
Intérêts courus	-5 532	-4 990	-4 647
Variation des :			
Stocks	6 825 421	1 251 501	-2 719 950
Créances clients	1 442 011	5 754 974	3 793 975
Autres actifs courants	938 434	-469 328	-926 741
Autres actifs financiers	-111 412	-97 345	31 429
Fournisseurs	-2 442 958	-2 117 097	1 995 442
Autres dettes	503 347	-402 036	1 442 081
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION (A)	2 859 946	254 080	-2 678 175
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles	-28 675	-224 170	-272 352
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles	57 644		0
Décaissements nets prêts fonds social	-48 394	-122 500	-154 500
Encaissements nets prêts fonds social	120 878	122 226	161 484
Décaissements affectés à l'acq d'immob financières	0	-12 500	-37 500
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVEST. (B)	101 453	-236 944	-302 868
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements fonds social	57 826	24 911	99 219
Décaissements fonds social	-107 999	-95 722	-187 889
Encaissement des emprunts	0	0	3 028 000
Remboursement des emprunts	-3 528 000	-500 000	-1 000 000
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FIN. (C)	-3 578 173	-570 811	1 939 330
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités (D)	589	-20 694	-15 406
VARIATION DE TRESORERIE (A+B+C+D)	-616 185	-574 369	-1 057 119
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	-3 053 374	-1 996 255	-1 996 255
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-3 669 559	-2 570 623	-3 053 374

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 2018

3.1 Distribution des Dividendes

La société n'a pas distribué de dividendes à ses actionnaires au cours du premier semestre 2018.

3.2 Investissements:

Le volume des investissements de la S.I.PHA.T durant le premier semestre 2018 est de 28 876 dinars pour divers matériels et équipements.

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.PHAT 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 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.PHAT 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'arrêt 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'arrêt 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 aux 30 Juin 2018

1 - Immobilisations

Immobilisations	Valeurs brutes au 31/12/17	Acquisitions 30/06/2018	Cessions 30/06/18 2018	Valeurs brutes au 30/06/18	Amortissements au 31/12/17	Dotations 30/06/18	Cessions 30/06/18	Amortissements au 30/06/18	Valeurs nettes au 30/06/18
01- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels	386 640			386 640	386 326	314		386 640	0
TOTAL IMMO. INCORP	386 640			386 640	386 326	314		386 640	0
02- IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrains	531 887			531 887					531 887
Constructions	7 750 692			7 750 692	6 487 009	36 407		6 523 416	1 227 275
Agenc. Aménag. et Installations	14 271 191			14 271 191	12 018 516	409 707		12 428 223	1 842 968
Matériel de transport	803 791		142 554	661 237	803 791		142 554	661 237	
Matériel d'équipements	33 906 726			33 906 726	30 693 238	418 370		31 111 608	2 795 118
Matériel et outillage	2 642 031	7 039		2 648 928	1 867 788	76 652		1 944 440	704 488
Autres Immobilisations corporelles	2 138 590	21 635		2 151 041	1 957 991	32 579		1 990 570	160 471
Immobilisations corporelles en cours	348 706			348 706					348 706
TOTAL IMMO. CORP.	62 393 614	28 675	142 554	62 279 735	53 828 333	973 715		54 659 494	7 620 240
TOTAL IMMOBILISATIONS	62 780 254	28 675		62 808 929	54 214 659	974 028		55 046 134	7 620 241

2 Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élevaient au 30 juin 2018 à 3 656 477 DT contre 3 435 691 DT au 30 juin 2017, soit une augmentation de 220 787 DT.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
PARTICIPATION S A I PH	3 625 975	3 625 975	3 625 975	0
(-)Provisions	-2 413 854	-2 451 350	-2 413 854	37 496
PARTICIPATION LAB PFIZER	405 000	405 000	405 000	0
PARTICIPATION PIERRE FABRE	525 000	525 000	525 000	0
(-)Provisions	0	-352 961	0	352 961
PART POLE T SIDI THABET	125 000	100 000	125 000	25 000
(-)Provisions	-119 033		-119 033	-119 033
Fonds social	1 631 355	1 706 993	1 582 961	-75 637
(-)Provisions	-129 559	-129 559	-129 559	0
Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594	0
Total des valeurs brutes	6 318 924	6 369 562	6 270 530	-50 637
Total des provisions	-2 662 447	-2 933 871	-2 662 447	271 424
Valeurs comptables nettes	3 656 477	3 435 691	3 608 083	220 787

3 - Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passée de 18 855 742 DT au 30 juin 2017 à 16 298 938 DT au 30 juin 2018, enregistrant ainsi une diminution de 2 556 804 DT.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Matières premières	5 085 916	6 244 481	9 181 684	-1 178 568
Produits finis	1 769 849	1 660 748	1 142 140	109 101
Produits semis finis	3 615 140	5 171 929	5 612 313	-1 556 790
Articles de conditionnement et d'emballages	5 099 797	5 395 266	6 418 179	-295 469
Matière Consommables	61 205	185 812	89 772	-124 606
Pièces de rechanges	920 693	732 827	914 424	187 866
Divers	85 625	81 131	85 135	4 494
Valeur comptable brute	16 618 224	19 472 194	23 443 646	-2 853 970
Provisions	-319 286	-616 451	-675 945	297 165
Valeur nette comptable	16 298 938	18 855 742	22 767 700	-2 556 804

4 - Clients et Comptes rattachés

Les créances clients sont passées de 8 054 590 DT au 30 juin 2017 à 8 613 592 DT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 559 002 DT.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Clients ordinaires	8 509 315	7 484 935	8 799 455	1 024 380
Clients douteux	737 025	804 702	762 110	-67 677
Clients Effets à recevoir	239 298	677 013	1 388 418	-437 715
Clients Avoirs à Etablir (Gluconate Calcium)	-135 021	-135 021	-157 354	0
Valeur comptable brute	9 350 617	8 831 629	10 792 628	518 988
Provisions	-737 025	-777 039	-762 110	40 014
Valeur nette comptable	8 613 592	8 054 590	10 030 518	559 002

5 - Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à 1 635 747 DT au 30 juin 2018 contre 2 116 771 DT au 30 juin 2017, soit une diminution de 481 023 DT.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Crédit d'impôts sur les bénéfices Fournisseurs, avances et acomptes	982 198	1 683 941	669 844	-701 743
Avances sur IS (Min 2013)	86 956	86 956	86 956	0
Crédit de TVA	162 373	309 352	295 350	-146 979
Crédit IS à restituer			1 318 458	0
Produit à recevoir	300 947	0	311 068	300 947
Cautions	40 747	38 047	82 167	2 700
Avances versées/ commandes	113 829	58 465	18 421	55 364
Charges constatées d'avance	156 780	148 091	0	8 688
Provision / autres actifs courants	-208 082	-208 082	-208 082	0
Total	1 635 747	2 116 771	2 574 182	-481 023

6 - Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élevaient à 806 065DT au 30 juin 2018 contre 827 531 DT au 30 juin 2017 et se détaillent ainsi :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Echéance à moins d'un an /prêt fonds social	26 876	30 980	147 754	-4 104
Avances sur salaire	639 445	631 377	451 899	8 069
Retenue médicaments	1 936	11 352	32 233	-9 416
Retenue prêt auto	5 972	12 670	9 175	-6 697
Retenue aid el Idha	5 689	23 188	120 527	-17 499
Avance sur PR et 13ème mois	83 626	137 815	3 822	-54 188
Intérêts comptabilisés d'avance	88 379	26 009	95 980	62 370
Valeur comptable brute	851 924	873 390	861 390	-21 466
(-) Provisions	-45 859	-45 859	-45 859	0
Valeur nette comptable	806 065	827 531	815 532	-21 466

7 - Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2018 un solde de 43 191 DT, contre un solde de 224 565 DT au 30 juin 2017, enregistrant ainsi une diminution de 181 374 DT.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Banque De Tunisie	189	824	218	-636
Attijari Bank	40 869	124 884	28 460	-84 015
BIAT	247	172	688	76
ATB Devises	0	91 302	32 212	-91 302
Chèques Postaux	1 066	4 361	4 918	-3 295
Caisse Principale	820	3 023	281	-2 203
Chèques A L'encaissement			282 507	0
Total	43 191	224 565	349 284	-181 374

8-Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres au 30-06-2018 se présente comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres Cap Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2017	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 657 586	-13 656 793	-7 734 906	7 386 654
Affectation du résultat 2016								0
-Affectation report à nouveau						-7 734 906	7 734 906	0
- Réserves								0
-Dividendes								0
-Fonds social								
• Affectation intérêts des prêts					17 626			17 626
• Fonds perdus					-107 999			-107 999
• Ventes déchets					40 199			40 199
Quote part subvention d'investissement en résultat					-4 154			-4 154
Résultat au 30/06/18							-4 875 541	-4 875 541
Solde au 30/06/2018	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	1 603 259	-21 391 700	-4 875 541	2 456 786

9 - Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de 8 484 993 DT au 30 juin 2017 à 6 833 666 DT au 30 Juin 2018, enregistrant ainsi une diminution de 1 651 327 DT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Emprunt UBCI	250 000	1 250 000	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		-642 402
Provision pour départ à la retraite	583 666	592 591	527 388	-8 925
Total	6 833 666	8 484 993	6 777 388	-1 651 327

10 - Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 30 Juin 2018 à 14 401 623 DT contre 12 732 042 DT au 30 juin 2017, soit une augmentation de 1 669 581 DT.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Fournisseurs locaux	3 004 351	2 374 703	2 832 728	629 648
Fournisseurs étrangers	9 903 961	8 584 349	12 173 775	1 319 612
Actualisation fournisseurs	923 134	782 153	603 323	140 982
Effets à payer	299 555	779 084	963 812	-479 529
Retenue de garantie	31 430	31 430	31 430	0
Factures non parvenues	239 191	180 324	239 515	58 867
Total	14 401 623	12 732 042	16 844 581	1 669 581

11 - Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2018 à 5 769 429 DT contre 3 421 966 DT au 30 juin 2017, soit une augmentation de 2 347 463 DT.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Personnel, rémunérations dues	73 549	117 016	80 412	-43 467
Etat, impôts et taxes	420 765	335 657	785 352	85 108
CNRPS (1)	5 000 296	2 052 534	3 749 931	2 947 761
Diverses charges à payer	117 444	727 574	480 403	-610 130
Autres créditeurs divers	30 538	55 625	31 421	-25 087
Produits constatés d'avance	93 395	101 118	106 120	-7 723
Compte d'attente	33 443	32 443	32 443	1 000
Total	5 769 429	3 421 966	5 266 082	2 347 463

12 - Autres Passifs financiers

Les autres passifs financiers ou Concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2018 à 5 500 000 DT contre 5 505 189 DT au 30 juin 2017, soit une régression de 5 189 DT.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Crédit d'exploitation ATB	3 000 000	3 000 000	4 028 000	0
Crédit d'exploitation UBCI	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0
Crédit d'exploitation BH			2 000 000	0
Échéance à moins d'un an / emprunt UBCI	500 000	500 000	1 000 000	0
Intérêts courus et non échus		5 189	5 532	-5 189
Total	5 500 000	5 505 189	9 033 532	-5 189

13 - Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 juin 2018 à 3 712 750 DT, contre 2 795 188 DT au 30 juin 2017, soit une augmentation de 917 562 DT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
U B C I	624 904	288 844	547 853	336 060
B HABIT	802 213	732 659	832 456	69 554
U I B	416 559	426 383	150 104	-9 825
B N A	4 976	4 946	4 946	30
A T B	1 013 724	626 744	962 133	386 980
STB	850 375	715 613	905 167	134 762
Total	3 712 750	2 795 188	3 402 659	917 562

14 - Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2018 à 17 549 566 DT, contre 16 893 346 DT au 30 juin 2017, soit une augmentation de 656 220 DT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Ventes publics	7 111 253	7 262 841	15 200 182	-151 588
Ventes hôpitaux	9 235 544	8 947 401	19 743 968	288 143
Ventes export	347 862	105 855	357 120	242 007
Ventes déchets	34 201	31 556	68 758	2 645
Produits Pierre Fabre & Pfizer	818 094	544 031	1 994 124	274 064
Intérêts sur recouvrement	2 612	1 663	3 676	949
Total	17 549 566	16 893 346	37 367 828	656 220

15 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2018 à 9 539 924 DT, contre 8 738 929 DT au 30 juin 2017, soit une régression de 800 995 DT.

Cette rubrique se ventile ainsi :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Achats matières premières	1 502 565	4 519 644	13 113 548	-3 017 079
Achats matières consommables	264 078	207 710	6 794 179	56 368
Variation stocks matières	5 455 957	-37 876	2 105 066	5 493 832
Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	1 276 396	3 282 008	599 010	-2 005 610
Achats autres fournitures	1 040 928	767 444	-4 087 551	273 484
Total	9 539 924	8 738 929	18 524 252	800 995

16 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2018 à 8 498 580 DT, contre 8 589 679 DT au 30 juin 2017, soit une baisse de 91 099 DT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Salaires et compléments de salaires	6 738 558	6 783 710	14 249 472	-45 154
Heures supplémentaires	335 883	392 816	665 500	-56 933
Dons de décès	1 400	4 904	1 700	-3 504
Dons Aid Idha			56 300	0
Dons de retraite	116 402	129 109	269 235	-12 707
Charges connexes aux salaires	22 760	24 430		-1 670
Charges sociales légales	1 250 443	1 262 908	2 908 055	-12 464
Dotation / indemnité de départ à la retraite	77 935	43 104	78 963	34 831
Autres charges de personnel	6 427	19 630	19 008	-13 203
Reprise / provision pour départ à la retraite	-51 227	-70 931	-167 808	19 704
Total	8 498 580	8 589 679	18 080 424	-91 099

17 - Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions se détaillent comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Dotation aux amortissements	974 028	1 090 503	2 118 613	-116 475
Total des amortissements (1)	974 028	1 090 503	2 118 613	-116 475
Provision dép des actifs financiers	0	442 847		-442 847
Provision pour dépréciation des stocks	0	-47 521	11 973	47 521
Provision pour dépréciation des clients			12 733	0
Provision dép des autres actifs	6 916	27 663		-20 747
Provisions / titres de participation			119 033	0
Total des provisions (2)	6 916	422 990	143 740	-416 074
Total	980 944	1 513 493	2 262 353	-532 549

18 - Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2018 à 1 014 845 DT, contre 815 691 DT au 30 juin 2017.

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

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Entretien et réparation	142 103	80 168	205 513	61 934
Travaux et façons exécutés par tiers	142 645	138 374	691 177	4 272
Etudes et recherches de fonctionnement	49 411	31 922	51 799	17 489
Primes d'assurance	151 510	165 115	332 904	-13 605
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	55 436	-1 931	106 714	57 367
Publicités, publications et relations publiques	111 564	24 171	371 861	87 394
Transports de biens et de personnel	93 497	87 020	241 687	6 477
Déplacements, mission et réception	11 695	14 165	19 471	-2 470
Formation du personnel	6 695		5 392	6 695
Frais postaux et de communication	21 205	17 832	75 956	3 373
Services bancaires et assimilés	46 642	38 532	79 511	8 111
Impôts et taxes	141 091	130 088	273 960	11 003
Droit d'enregistrement et de timbres	11 063	59 887	73 554	-48 825
Taxes sur véhicules	8 195	7 955	8 195	240
Autres	22 092	22 289	22 289	-197
Charges liées à des modif comptables	0	103	2 068	-103
Total	1 014 845	815 691	2 562 050	199 155

19 - Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élevaient au 30 juin 2018 à 1 426 961 DT, contre 1 080 459 DT au 30 juin 2017, soit une augmentation de 346 502.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Charges d'intérêts	692 416	487 433	1 010 571	204 982
Pertes de change	696 076	554 509	1 244 966	141 567
Gains de change	-28 353	-24 091	-87 567	-4 262
Dotation provision de départ à la retraite	29 570	30 772		-1 202
Pénalités de retards	37 253	31 837		5 416
Autres			26 587	0
Total	1 426 961	1 080 459	2 194 556	346 502

20 - Produits des placements

Les produits des placements s'élevaient au 30 Juin 2018 à 14 457 DT et qui représentent des intérêts créditeurs de compte courant et les intérêts sur avances au personnel.

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Intérêts des comptes courant	1 535	2 150	3 152	-815
Intérêts avances personnel	12 921	0	24 323	12 921
Total	14 457	2 150	27 475	12 306

21 - Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élevaient au 30 juin 2018 à 61 798 DT, contre 25 560 DT au 30 juin 2017.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Quote part mat subventionné	4 154	4 154	8 308	0
Autres gains		21 406	21 406	-21 406
Plus value / cession d'immobilisations	57 644			57 644
Jetons de présence			7 428	0
Total	61 798	25 560	37 142	36 238

22 - Reprise sur provisions

Le détail des reprises sur provisions au 30 Juin 2018 se présente ainsi :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Reprise - provisions / Clients	32 000	0	0	32 000
Reprise - provisions pour dépréciation des stocks	358 660	0	0	358 660
Reprise - provision / Immob Finan	0	172 039	562 496	-172 039
Total	388 660	172 039	562 496	216 621

23 - Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2018 à 21 988 DT, contre 51 506 DT au 30 juin 2017, soit une diminution de 29 517 DT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Eléments	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	Variation
Pénalités sur marchés			454 438	0
Redevances			38 263	0
Jetons de présence	21 857	18 667	23 767	3 190
Pertes sur éléments non récurrents	131	32 839		-32 708
Dons			40 000	0
Pénalités de retard			93 842	0
Autres			9 088	0
Total	21 988	51 506	659 398	-29 517

24 - Impôt sur les bénéfices

L'impôt théorique sur les bénéfices au 30 Juin 2018 s'élève à 37 314 DT.

Messieurs les actionnaires de la Société des
Industries Pharmaceutique de Tunisie
« S.I.PHAT »

Fondouk-Choucha 2013- Ben Arous

Tunis le,31 décembre 2018

OBJET : Rapport d'examen limité sur des informations financières intermédiaires au 30 juin 2018

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° 2005-96 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 2018 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 **38 674 253 DT** et un résultat déficitaire de **4 875 541 DT**.

1- 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.

2- 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.

3- Fondement de la conclusion avec réserve :

3.1. Stocks :

Les actifs courants comprennent des stocks pour une valeur brute de 16 618 224 DT provisionnés à hauteur de 319 286 DT soit une valeur comptable nette de 16 298 938 DT. Ces stocks ont été arrêtés et comptabilisés sur la base de l'inventaire physique semestriel.

Le rapprochement de l'inventaire physique des ces stocks à la date du 30 juin 2018 avec l'état des stocks théorique tel que fourni par le système d'information (application MFG PRO) a mis en évidence des écarts significatifs qui demeurent injustifiés à la date de rédaction du présent rapport. Ces écarts se présentent comme suit :

Famille d'articles	Stock physique > stock théorique	Stock physique < stock théorique
Produits finis	248 644	734 281
Produits semis finis	95 252	413 818
Matières premières	70 473	596 257
Articles de conditionnement et d'emballage	16 412	239 614
TOTAUX	430 781	1 983 970

Nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'impact éventuel des ajustements pouvant résulter de la justification des ces écarts sur les stocks de la SIPHAT au 30 juin 2018.

4- Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la question décrite au paragraphe précédent, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'entité au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5- Paragraphes d'observations

Sans mettre en cause notre conclusion ci-dessus formulée, nous attirons l'attention du lecteur sur les points suivants :

5.1- Engagements avec la Pharmacie Centrale de Tunisie

La SIPHAT est liée par un marché à la Pharmacie Centrale de Tunisie qui stipule, entre autres, des dommages et intérêts au profit de cette dernière en cas de non respect des échéances de livraison.

A la date du 30 juin 2018, certains produits n'ont pas été livrés et peuvent occasionner en conséquence des pénalités financières.

Nous n'avons pas pu estimer la valeur de l'éventuelle pénalité en question. Aussi aucune provision n'a été constatée dans ce sens.

5.2 - Situation des capitaux propres

La note n° 8 relative aux capitaux propres met en évidence un total de capitaux propres (2 456 786 DT) inférieur à la moitié du capital social (4 500 000 DT) et ce, en raison des pertes cumulées.

Sauf amélioration au cours du deuxième semestre de l'exercice 2018, une assemblée générale extraordinaire doit statuer sur la continuité de la société, et ce en vertu de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales.

TUNIS, le 31 décembre 2018

Le commissaire aux comptes

M. Lotfi HAMMI

CEGAUDIT