

## 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 2013 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr HAMMI LOTFI.

<b>BILAN</b>				
<b>AU 30 JUIN 2013</b>				
<b>(Exprimé en dinars)</b>				
<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
Immobilisations incorporelles		342 568	342 568	342 568
Amortissements		( 342 568)	( 342 568)	( 342 568)
	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Immobilisations corporelles		59 353 413	57 517 564	57 733 808
Amortissements		(43 085 740)	(40 609 937)	(41 888 950)
	<b>2</b>	<b>16 267 673</b>	<b>16 907 627</b>	<b>15 844 858</b>
Immobilisations financières		6 077 420	6 117 500	6 090 904
provisions			( 3 950)	-
	<b>3</b>	<b>6 077 420</b>	<b>6 113 550</b>	<b>6 090 904</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>22 345 093</b>	<b>23 021 177</b>	<b>21 935 762</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>22 345 093</b>	<b>23 021 177</b>	<b>21 935 762</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Stocks		22 570 858	23 470 732	22 162 235
Provisions		( 426 876)	( 77 137)	( 298 531)
	<b>4</b>	<b>22 143 982</b>	<b>23 393 595</b>	<b>21 863 704</b>
Clients et comptes rattachés		13 002 799	13 857 893	11 198 100
Provisions		( 490 786)	( 418 874)	( 418 875)
	<b>5</b>	<b>12 512 013</b>	<b>13 439 019</b>	<b>10 779 225</b>
Autres actifs courants		2 604 073	2 847 924	2 979 284
Provisions			-	-
	<b>6</b>	<b>2 604 073</b>	<b>2 847 924</b>	<b>2 979 284</b>
Autres actifs financiers	<b>7</b>	1 169 905	648 776	775 637
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	642 022	22 180	18 863
<b>Total des actifs courants</b>		<b>39 071 996</b>	<b>40 351 494</b>	<b>36 416 713</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>61 417 089</b>	<b>63 372 671</b>	<b>58 352 475</b>

**BILAN**  
**AU 30 JUIN 2013**  
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<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		1 747 845	1 270 699	2 239 410
Autres capitaux propres		2 108 355	3 032 995	2 040 267
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>30 976 968</b>	<b>31 424 462</b>	<b>31 400 445</b>
Résultat de l'exercice		383 736	(122 593)	(491 565)
<b>Capitaux Propres</b>	<b>9</b>	<b>31 360 704</b>	<b>31 301 869</b>	<b>30 908 880</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>				
<b><u>Passifs non courants</u></b>				
Provisions pour risques et charges		31 520	31 520	31 520
Emprunts		1 384 457	1 656 959	1 384 457
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>10</b>	<b>7 415 977</b>	<b>7 688 479</b>	<b>7 415 977</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>11</b>	11 599 261	12 415 337	9 799 166
Autres passifs courants	<b>12</b>	3 377 831	3 761 389	2 632 341
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>13</b>	5 369 704	5 710 374	5 548 291
Découverts bancaires	<b>14</b>	2 293 612	2 495 223	2 047 819
<b>Total des passifs courants</b>		<b>22 640 408</b>	<b>24 382 323</b>	<b>20 027 617</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>30 056 385</b>	<b>32 070 802</b>	<b>27 443 594</b>
<b>Total des cap. propres et des passifs</b>		<b>61 417 089</b>	<b>63 372 671</b>	<b>58 352 475</b>

**ETAT DE RESULTAT****AU 30 JUIN 2013****(Exprimé en dinars)**

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Produits d'exploitation</b>				
Ventes publiques		9 553 966	9 076 516	18 046 770
Ventes hôpitaux		12 338 572	10 508 685	21 612 950
Ventes à l'export		2 246 987	2 995 188	6 429 395
Autres produits d'exploitation		533 709	540 732	1 638 991
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>15</b>	<b>24 673 233</b>	<b>23 121 121</b>	<b>47 728 106</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		(51 603)	(53 376)	1 379 887
Achat d'approvisionnements consommés	<b>16</b>	10 430 368	10 502 726	20 888 463
Charges de personnel	<b>17</b>	9 664 836	9 159 111	18 782 381
Dotation aux amortissements	<b>18</b>	1 196 790	1 439 633	2 718 645
Dotation aux provisions	<b>18</b>	300 470		221 394
Autres charges d'exploitation	<b>19</b>	1 496 768	1 644 172	3 179 071
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>23 037 629</b>	<b>22 692 266</b>	<b>47 169 841</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 635 604</b>	<b>428 855</b>	<b>558 265</b>
Charges financières nettes	<b>20</b>	( 673 613)	( 461 962)	( 978 977)
Produits des placements	<b>21</b>	15	81 492	232 328
Autres gains ordinaires	<b>22</b>	43 533	97 686	103 683
Reprise sur provisions				64 494
Autres pertes ordinaires	<b>23</b>	( 246 873)	( 247 331)	( 427 419)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>758 667</b>	<b>(101 260)</b>	<b>(447 626)</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>24</b>	( 374 931)	( 21 333)	( 43 939)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>383 736</b>	<b>(122 593)</b>	<b>(491 565)</b>
<b>Modification comptable</b>		<b>( )</b>	<b>( )</b>	
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>383 736</b>	<b>(122 593)</b>	<b>(491 565)</b>

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****AU 30 Juin 2013****(Exprimé en dinars)**

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
Résultat net		383 736	(122 593)	(491 565)
Modification comptable		0		
Résultat net après modification comptable		383 736	(122 593)	(491 565)
<b>Ajustement pour :</b>				
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		(14 348)		(15 713)
Amortissements	2	1 196 790	1 439 633	2 718 645
Provisions		200 257		221 394
Reprise sur Provisions			(2 036)	(64 494)
<b>Variation des:</b>				
Stocks		(408 623)	(5 009 169)	(3 700 672)
Modification comptable affectant les stocks				
Créances clients	5	(1 804 699)	-1 788 099	871 694
Autres actifs courants		375 211	(148 962)	76 110
Autres actifs financiers		(394 268)	(245 323)	104 540
Fournisseurs		1 800 095	3 671 349	1 055 178
Autres dettes		799 462	1 097 814	(31 234)
Plus-value sur cessions d'immobilisations				
Interets courus		(16 202)	(12 225)	(30 806)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>		<b>2 117 409</b>	<b>(331 042)</b>	<b>(713 077)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(1 619 605)	(435 257)	(651 501)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles				
Décaissements nets prêts fonds social		(82 500)	(108 500)	(171 500)
Encaissements nets prêts fonds social		150 588	87 198	227 495
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.</b>		<b>(1 551 517)</b>	<b>(456 559)</b>	<b>(595 506)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>				
Dividendes et autres distributions			(0)	
Encaissements fonds social	9	56 438	36 776	91 755
Décaissements fonds social	9	(67 810)	(34 895)	(150 667)
Encaissements provenant des emprunts			11 000 000	
Remboursement des emprunts		(191 502)	(11 343 253)	(759 254)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.</b>		<b>(202 874)</b>	<b>(341 372)</b>	<b>(818 166)</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités		14 348		15 713
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(377 366)</b>	<b>(1 128 971)</b>	<b>(684 882)</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>(2 028 956)</b>	<b>(1 344 073)</b>	<b>(1 344 073)</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	8	<b>(1 651 590)</b>	<b>(2 473 044)</b>	<b>(2 028 956)</b>

## **I - Présentation de la S.I.PHA.T**

### **Création**

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie « S.I.PHA.T » est une société anonyme de droit tunisien 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.

### **Objet**

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

## **II Principes et Méthodes Comptables Appliqués**

Les comptes de la S.I.PHA.T sont établis conformément aux principes et normes comptables prescrits par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 promulguant le Système Comptable des Entreprises et fixant les conditions et les modalités de son application.

Les conventions et les méthodes comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

### **1) Conventions Comptables de Base**

Les conventions comptables de base retenues pour la préparation des états financiers sont les suivantes :

- La continuité de l'exploitation
- L'unité monétaire
- La permanence des méthodes
- L'objectivité
- La périodicité
- Le rattachement des charges et des produits
- L'importance relative
- La prudence
- La réalisation du revenu
- La non compensation
- Le coût historique

## 2) Les Immobilisations

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors TVA récupérable, elles sont amorties linéairement à compter du mois de leur mise en service selon les taux suivants :

<b>Immobilisations</b>	<b>Apports PCT</b>	<b>Acquisitions S.I.PHA.T</b>
- Logiciels informatiques		33,33%
- Constructions	5%	2,5%
- Matériels et équipements	12,5%	10%
- Matériels et outillages	12,5%	10%
- Matériels de transport	12,5%	20%
- Agencements, aménagements et installations	12,5%	10%
- Mobiliers et matériels de bureau	12,5%	10%

## 3) Les titres de participations

Les titres de participations sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins values font l'objet de provisions pour dépréciation de titres de participations.

## 4) Les stocks

Les stocks de la S.I.PHA.T se décomposent comme suit :

- Matières premières
- Articles de conditionnement (ACE)
- Pièces de rechange
- Matières consommables
- Produits finis
- Produits semi-finis.

Les stocks de matières premières, articles de conditionnement (ACE), pièces de rechanges et matières consommables sont évalués à leur coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables, déterminé à la date d'arrêté des états financiers.

Le coût d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de comptabilisation de la facture augmenté des droits de douane, des frais de transport, d'assurance, de transit et de fret.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production, au cas où le coût de production est supérieur au prix de vente, on retient le prix de vente.

Les stocks des produits semi-finis sont valorisés au prix de revient relatif à chaque stade de fabrication. Au cas où le prix de vente serait inférieur au prix de revient, on retient, pour la valorisation des produits semi-finis, le prix de vente diminué d'une marge bénéficiaire de 10%.

Signalons que les stocks de la S.I.PHA.T sont traités comptablement selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.

#### **5) Les dettes et créances en monnaies étrangères**

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération auxquelles elles se rapportent. Ces dettes et créances sont actualisées en fonction du cours de change en vigueur à la date d'arrêté des états financiers.

Les pertes et gains constatés lors de règlement des créances et des dettes en monnaies étrangères ou leurs actualisations sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice et inscrits parmi les charges financières nettes.

**Notes aux Etats financiers**  
**intermédiaires**  
**arrêtés au 30 juin 2013**

**1 - Immobilisations Incorporelles**

Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2013 à **342.568 DT**. Elles n'ont pas subi de variation au cours du premier semestre 2013.

Les Immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Logiciels informatiques	342 568	342 568	342 568
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>342 568</b>	<b>342 568</b>	<b>342 568</b>

**2 - Immobilisations corporelles**

Les Immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2013 une valeur de **59.353.413 DT** contre **57.517.564 DT** au 30 Juin 2012, soit une augmentation de **1.835.849 DT**.

Les Immobilisations corporelles se ventilent comme suit :

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Terrains	531 887	531 887	531 887
- Constructions	7 708 942	7 708 942	7 708 942
- Agenc. Aménag. et Installations	13 735 005	13 587 110	13 645 493
- Matériel de transport	998 872	998 872	998 872
- Matériel d'équipements	31 143 996	29 816 419	29 816 419
- Matériel et outillage	2 038 367	1 777 383	1 861 069
- Autres immob. corporelles	1 958 175	1 859 771	1 932 956
- Immob. corporelles en cours	1 238 169	1 237 180	1 238 170
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>59 353 413</b>	<b>57 517 564</b>	<b>57 733 808</b>

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêté au 30 Juin 2013 est présenté dans la page suivante.

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

**ARRETE Le 30 Juin 2013**

(Exprimé en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2012	Acquisitions Juin 2013	Cessions Juin 2013	Valeurs brutes au 30/06/13	Dotations au 30/06/13	Cessions au 30/06/13	Amortissemen ts au 30/06/13	Valeurs nettes au 30/06/13
Logiciels	342 568			342 568			342 568	
<b>TOTAL IMMO. INCORP.</b>	<b>342 568</b>			<b>342 568</b>			<b>342 568</b>	
Terrains	531 887			531 887		-		531 887
Constructions	7 708 942			7 708 942	36 045		6 154 740	1 554 202
Agencements et Installations	13 645 493	89 513		13 735 006	466 689	-	7 934 842	5 800 163
Matériel de transport	998 872			998 872	24 555		935 540	63 332
Matériel d'équipements	29 816 419	1 327 577		31 143 996	554 177		25 227 120	5 916 876
Matériel et outillage	1 861 069	177 298		2 038 367	62 407	-	1 239 736	798 631
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 932 956	25 218		1 958 174	52 918		1 593 762	364 412
Immobilisations en cours	1 238 170			1 238 170				1 238 170
<b>TOTAL IMMO. CORP.</b>	<b>57 733 808</b>	<b>1 619 607</b>	<b>-</b>	<b>59 353 414</b>	<b>1 196 790</b>	<b>-</b>	<b>43 085 740</b>	<b>16 267 673</b>

### 3 - Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 30 Juin 2013 à **6.070.420 DT** contre **6.113.550 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **36.130 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	30-juin-13	30-juin-12	31-déc-12
- Participation SAIPH	3 625 975	3 625 975	3 625 975
- Participation PFIZER	405 000	405 000	405 000
- Participation Pierre Fabre	525 000	525 000	525 000
- Participation pôle technologique Sidi Thabet	50 000	50 000	50 000
- Prêts personnels à plus d'un an	1 464 851	1 504 931	1 478 335
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>6 077 420</b>	<b>6 117 500</b>	<b>6 090 904</b>
- Provisions		(3 950)	
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>6 077 420</b>	<b>6 113 550</b>	<b>6 090 904</b>

#### 4 - Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passée de **23.470.732 DT** au 30 juin 2012 à **22.143.982 DT** au 30 Juin 2013, accusant ainsi une diminution de **721.115 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

<b>Stocks</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Matières premières	9 743 884	9 645 906	8 973 790
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	6 043 154	5 710 312	6 533 469
- Matières consommables	198 762	90 600	127 786
- Pièces de rechange	804 535	838 126	795 263
- Produits finis	2 129 054	1 532 278	1 465 834
- Produits semi-finis	3 571 754	5 550 191	4 183 371
- Stocks divers	79 715	103 319	82 722
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>22 570 858</b>	<b>23 470 732</b>	<b>22 162 235</b>
- Provisions	(426 876)	(77 137)	(298 531)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>22 143 982</b>	<b>23 393 595</b>	<b>21 863 704</b>

Il est à signaler que les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 426.876 DT au 30 juin 2013.

#### 5 - Clients et Comptes rattachés

Les créances clients sont passées de **13.857.893 DT** au 30 Juin 2012 à **13.002.799 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **855.094 DT**.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Clients ordinaires	8 394 072	8 051 076	8 233 033
- Clients douteux	421 045	349 133	349 133
- Clients Effets à recevoir	4 187 682	5 457 684	2 615 934
<b>Valeur comptable brute</b>	<b>13 002 799</b>	<b>13 857 893</b>	<b>11 198 100</b>
- Provisions	(490 786)	(418 874)	(418 875)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>12 512 013</b>	<b>13 439 019</b>	<b>10 779 225</b>

## **6 – Autres Actifs Courants**

Les autres actifs courants s'élèvent à **2.604.073 DT** au 30 Juin 2013 contre **2.847.924 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **243.851 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

<b>Autres actifs courants</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Fournisseurs, avances et acomptes	550 948	-	537 470
- Crédit de TFP	139 004	204 406	180 050
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	735 714	1 736 897	1 713 675
- Crédit de TVA	690 224	962 278	465 229
- Produit a recevoir	-	50 000	87 249
- Comptes d'attente	72 752	63 008	78 979
- Charges constatées d'avance	525 588	-	26 789
- Provision pour risque d'attente	(110 157)	(168 665)	(110 157)
<b>Total</b>	<b>2 604 073</b>	<b>2 847 924</b>	<b>2 979 284</b>

## **7 – Autres actifs financiers**

Les autres actifs financiers s'élèvent à **1.169.905 DT** au 30 Juin 2013 contre **648.776 DT** au 30 Juin 2012 et qui correspondent à l'échéance à moins d'un an sur les prêts accordés au personnel de la S.I.PHA.T.

## **8 – Liquidités et équivalents de liquidités**

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2013 un solde de **642.022 DT**, contre un solde de **22.180 DT** au 30 Juin 2012, enregistrant ainsi une augmentation de **619.842 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Effets à l'encaissement	252 769	-	-
- U.B.C.I	-	-	-
- Banque de l'habitat	963	153	-
- U.I.B	-	-	-
- B.T	-	-	-
- B.N.A	-	-	-
- A.T.B	-	-	-
- Attijari Banque	34 442	-	89
- B.I.A.T	151	90	-
- S.T.B	-	0	-
- A.T.B devises	346 966	13 472	10 388
- CCP	269	2 888	3 933
- Caisse	6 462	5 577	4 453
<b>Total</b>	<b>642 022</b>	<b>22 180</b>	<b>18 863</b>

## 9 - Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 30 Juin 2013 à **30.976.968 DT** contre **31.424.462 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **447.494 DT**.

La situation nette de la SIPHAT au 30 Juin 2013 est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres présenté ci-dessous.

## 10 - Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **7.415.977 DT** au 30 Juin 2013 à **7.688.479 DT** au 30 Juin 2012, enregistrant ainsi une diminution de **272.502 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	30-juin-13	30-juin-12	31-déc-12
- Emprunt BNA	1 384 457	1 656 959	1 384 457
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000	6 000 000
- Provision pour litige	31 520	31 520	31 520
<b>Total</b>	<b>7 415 977</b>	<b>7 688 479</b>	<b>7 415 977</b>

\* **PCT (compte courant à plus d'un an)** Le solde de ce compte correspond à l'échéance à plus d'un an du compte courant actionnaires ouvert au nom de la Pharmacie Centrale de Tunisie. Ce compte courant provient de l'opération de réduction du capital opérée au cours de l'exercice 2001 suite à l'introduction en bourse de la société.

Tableau de variation des capitaux propres								
ARRETE LE 30 Juin 2013								
(Exprimé en dinars)								
	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres Cap Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2012	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 040 267	2 239 410	(491 565)	30 908 880
<b>Affectation du résultat 2013:</b>								
-Affectation reports à nouveau							491 565	491 565
-Reserves								
-Dividendes								
-Reports à nouveau						(491 565)		(491 565)
<b>Fonds social</b>								
- Intérêts 2013					37 626			37 626
-Fonds perdus 2013					(67 810)			(67 810)
-Affectation Ventes Dechets juin 2013					18 813			18 813
<b>Amortissements différés</b>								
					79 460			79 460
Résultat au 30 Juin 2013							383 736	383 736
Solde au 30/06/2013	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 108 355	1 747 845	383 736	31 360 702

## 11 - Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 30 Juin 2013 à **11.599.261 DT** contre **12.415.337 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **816.076 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Fournisseurs locaux	2 414 982	2 163 615	2 645 997
- Fournisseurs étrangers	8 158 523	9 068 699	5 466 054
- Fournis. d'exploitation effets à payer	764 207	862 532	1 529 870
- Fournisseurs d'immobilisations	31 430	31 430	31 430
- Fournisseurs factures non parvenues	230 120	289 061	125 815
<b>Total</b>	<b>11 599 261</b>	<b>12 415 337</b>	<b>9 799 166</b>

## 12 - Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2013 à **3.377.831 DT** contre **3.761.389 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **383.558 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

<b>Autres passifs courants</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Personnel, rémunérations dues	281 370	248 222	258 745
- Etat, impôts et taxes	274 520	302 436	531 591
- Cotisation Assurance groupe		-	
- CNRPS	1 095 385	1 071 058	460 924
- Dividendes à payer	100	100	100
- Divers charges à payer	1 249 059	1 070 838	1 260 338
- Autres créditeurs divers	50 445	1 988	4 950
- Compte d'attente	326 739	1 066 747	115 693
- Provision pour risque et ch à CT	100 213	-	
<b>Total</b>	<b>3 377 831</b>	<b>3 761 389</b>	<b>2 632 341</b>

### 13 – Concours bancaires

Les Concours bancaires s'élèvent au 30 Juin 2013 à **5.369.704 DT**, contre **5.710.374 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **340.670 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Concours bancaires</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Emprunt ATB	3 000 000	3 000 000	3 000 000
- Emprunt UBCI	2 000 000	2 000 000	2 000 000
- Emprunt BNA	353 502	688 504	545 004
- Intérêts courus	16 202	21 870	3 287
<b>Total</b>	<b>5 369 704</b>	<b>5 710 374</b>	<b>5 548 291</b>

### 14 – Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 Juin 2013 à **2.293.612 DT**, contre **2.495.223 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **201.611 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Découverts bancaires</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- U.B.C.I	404 728	288 537	68 076
- B.N.A.	219 348	254 930	252 934
- U.I.B	327 762	264 998	349 885
- B.T	226 247	318 311	236 585
- A.T.B	-	433 001	427 839
- B.I.A.T	556 352	445 968	483 468
- S.T.B	559 176	489 478	228 950
<b>Total</b>	<b>2 293 612</b>	<b>2 495 223</b>	<b>2 047 819</b>

## 15 - Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2013 à **24.673.233 DT**, contre **23.121.121 DT** au 30 Juin 2012, soit une augmentation de **1.552.112 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Produits d'exploitation</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Ventes publics	9 553 966	9 076 516	18 046 770
- Ventes hôpitaux	12 338 572	10 508 685	21 612 950
- Ventes export	2 246 987	2 995 188	6 429 395
- Ventes déchets	14 972	7 900	16 632
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	516 120	516 951	1 597 991
- Intérêts sur recouvrement	2 616	15 881	24 368
<b>Total</b>	<b>24 673 233</b>	<b>23 121 121</b>	<b>47 728 106</b>

## 16 - Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30 Juin 2013 à **10.430.368 DT**, contre **10.502.726 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **72.358 DT**.

Cette rubrique se ventile ainsi :

<b>Achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Achats matières premières	6 900 240	10 458 523	15 430 356
- Achats matières consommables	467 106	467 900	926 703
- Variation stocks matières	(357 021)	(4 955 793)	(5 080 559)
- Achats d'articles de conditionnement et d'emballage	2 628 262	3 808 889	8 037 373
- Achats autres fournitures	791 781	723 207	1 574 590
<b>Total</b>	<b>10 430 368</b>	<b>10 502 726</b>	<b>20 888 463</b>

## 17 - Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 Juin 2013 à **9.664.836 DT**, contre **9.159.111 DT** au 30 Juin 2012, soit une augmentation de **505.725 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Charges de personnel</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Salaires de base	8 178 442	7 660 547	15 393 587
- Dons de décès	700	1 400	10 970
- Dons Aid Idha	50	50	77 050
- Dons de retraite	55 073	90 107	199 285
- Charges connexes aux salaires	28 209	29 664	58 776
- Charges sociales légales	1 373 325	1 352 000	2 979 720
- Rentes viagères	29 036	25 343	62 993
<b>Total</b>	<b>9 664 836</b>	<b>9 159 111</b>	<b>18 782 381</b>

## 18 - Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions s'élève au 30 Juin 2013 à **1.497.260 DT**, contre **1.439.633 DT** au 30 Juin 2012, soit une augmentation de **57.627 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Dotation aux comptes d'amortissement et provisions</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	1 196 790	1 439 633	2 718 645
- Provisions pour dep des stocks	-	-	221 394
- Provisions pour Dépréciation des Mat Premières	92 775	-	-
- Provisions pour risques et charges d'exploitations	172 125	-	-
- Provisions pour dépréciation des ACE	35 570	-	-
<b>Total</b>	<b>1 497 260</b>	<b>1 439 633</b>	<b>2 940 039</b>

## 19 – Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2013 à **1.496.768 DT**, contre **1.644.172 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **147.404 DT**.

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

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Loyers et charges locatives	11 689	11 131	22 263
- Entretien et réparation	89 954	116 858	286 325
- Travaux et façons exécutés par tiers	3321 176	257 742	779 088
- Etudes et recherches de fonctionnement	42 261	30 831	51 216
- Primes d'assurance	179 429	324 325	368 173
- Autres charges liées à des modif comptables	3	4	4
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	44 665	39 316	52 549
- Publicités, publications et relations publiques	266 805	283 972	541 182
- Transports de biens et de personnel	106 094	133 525	268 686
- Déplacements, mission et réception	22 063	8 938	30 327
- Formation du personnel	87 038	127 490	130 812
- Frais postaux et de communication	58 643	70 688	147 406
- Services bancaires et assimilés	41 920	26 822	77 150
- Impôts et taxes	119 889	148 224	308 462
- Droit d'enregistrement et de timbres	38 570	9 415	18 235
- Taxes sur véhicules	10 865	10 865	10 865
-Autres	44 703	44 026	86 326
<b>Total</b>	<b>1 496 768</b>	<b>1 644 172</b>	<b>3 179 071</b>

## 20 – Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2013 à **673.613 DT**, contre **461.962 DT** au 30 Juin 2012, soit une augmentation de **211.651 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>Charges financières nettes</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Charges d'intérêts	369 745	190 113	531 881
- Pertes de change	385 967	328 618	476 291
- Gains de change	(82 099)	(56 769)	(105 192)
- Inérêts sur comptes courants	-	-	(75 997)
<b>Total</b>	<b>673 613</b>	<b>461 962</b>	<b>978 977</b>

## 21 – Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 Juin 2013 à **15 DT** et qui représentent des intérêts créditeurs de compte courant.

## 22 – Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2013 à **43.533 DT**, contre **97.686 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **54.153 DT**.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

<b>Autres gains ordinaires</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Produits ordinaires liés à une modification comptable	-	-	103 683
- Intérêts sur recouvrement clients	39 834	95 650	-
- Reprise sur provisions	-	2 036	-
- Quote part matériel subventionné	3619		
- Divers produits	80	-	-
<b>Total</b>	<b>43 533</b>	<b>97 686</b>	<b>103 683</b>

### **23 – Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2013 à **246.873 DT**, contre **247.331 DT** au 30 Juin 2012, soit une diminution de **458 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

<b>Pertes ordinaires</b>	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>	<b>31-déc-12</b>
- Autres charges diverses	24 586	-	106 213
- Redevances	30 960	19 725	55 335
- Jetons de présence		-	22 200
- Pertes sur éléments non récurrents	9	6	31 071
- Dons	191 317	227 600	212 600
<b>Total</b>	<b>246 873</b>	<b>247 331</b>	<b>427 419</b>

### **24 – Impôt sur les bénéfices**

L'impôt théorique sur les bénéfices au 30 Juin 2013 s'élève à **374.931 DT**.

**Tunis le, 26 novembre 2013**

**OBJET : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2013**

**Messieurs,**

1) En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « **SIPHAT** » arrêtés au 30 juin 2013 et faisant apparaître un total net du bilan de 61 417 089 DT et un bénéfice net après estimation des impôts, de 383 736 DT.

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

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

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

**P/ CEGAUDIT  
HAMMI LOTFI**

