

**Société des Industries
Pharmaceutiques de Tunisie
« S.I.PHA.T »**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2014**

***RAPPORT DE COMMISSARIAT
AUX COMPTES***

ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES
ARRETES
AU 30 JUIN 2014



CEGAUDIT

Société d'Expertise Comptable

Inscrite au tableau de l'Ordre des experts Comptables de Tunisie

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

Tunis le, 18 novembre 2014

OBJET : Rapport sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2014

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 2014 et faisant apparaître un total net du bilan de 59 821 631 DT et une perte de 3 157 991 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



SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

AU 30 JUIN 2014

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		353 789	342 568	351 494
Amortissements		(347 312)	(342 568)	(345 739)
	1	<u>6 477</u>	<u>-</u>	<u>5 755</u>
Immobilisations corporelles		61 166 054	59 353 413	61 001 159
Amortissements		(45 721 219)	(43 085 740)	(44 399 385)
	2	<u>15 444 835</u>	<u>16 267 673</u>	<u>16 601 775</u>
Immobilisations financières		6 056 372	6 077 420	6 126 478
provisions		(525 000)	()	(525 000)
	3	<u>5 531 372</u>	<u>6 077 420</u>	<u>5 601 478</u>
<u>Total des actifs immobilisés</u>		<u>20 982 684</u>	<u>22 345 093</u>	<u>22 209 009</u>
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>20 982 684</u>	<u>22 345 093</u>	<u>22 209 009</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		21 140 278	22 570 858	25 698 590
Provisions		(317 309)	(426 876)	(298 655)
	4	<u>20 822 969</u>	<u>22 143 982</u>	<u>25 399 935</u>
Clients et comptes rattachés		13 607 270	13 002 799	10 849 799
Provisions		(615 177)	(490 786)	(613 757)
	5	<u>12 992 093</u>	<u>12 512 013</u>	<u>10 236 041</u>
Autres actifs courants		3 695 244	2 604 073	2 515 421
Provisions		-	-	-
	6	<u>3 695 244</u>	<u>2 604 073</u>	<u>2 515 421</u>
Autres actifs financiers	7	1 102 605	1 169 905	983 521
Liquidités et équivalents de liquidités	8	226 036	642 022	302 103
<u>Total des actifs courants</u>		<u>38 838 948</u>	<u>39 071 996</u>	<u>39 437 021</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>59 821 631</u>	<u>61 417 089</u>	<u>61 646 030</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

BILAN

AU 30 JUIN 2014

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<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		372 809	1 747 845	1 747 845
Autres capitaux propres		2 029 952	2 108 355	2 097 036
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		29 523 528	30 976 968	30 965 649
Résultat de l'exercice		(3 157 991)	383 736	(1 375 036)
Capitaux Propres	9	26 365 537	31 360 704	29 590 613
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Provisions pour risques et charges		288 715	31 520	196 860
Emprunts		4 316 951	1 384 457	839 453
Compte courant actionnaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Total des passifs non courants	10	10 605 666	7 415 977	7 036 313
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	7 597 504	11 599 261	14 526 831
Autres passifs courants	12	6 819 526	3 377 831	3 595 467
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	5 944 019	5 369 704	5 547 378
Découverts bancaires	14	2 489 379	2 293 612	1 349 428
Total des passifs courants		22 850 428	22 640 408	25 019 104
Total des passifs		33 456 094	30 056 385	32 055 417
Total des cap. propres et des passifs		59 821 631	61 417 089	61 646 030

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DE RESULTAT

AU 30 JUIN 2014

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Produits d'exploitation				
Ventes publics		8 522 032	9 553 966	18 650 078
Ventes hôpitaux		9 926 415	12 338 572	20 265 057
Ventes à l'export		1 123 106	2 246 987	4 472 104
Autres produits d'exploitation		682 339	533 709	1 716 214
Total des produits d'exploitation	15	20 253 892	24 673 233	45 103 453
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi finis		1 585 662	(51 603)	1 753 864
Achat d'approvisionnements consommés	16	8 565 151	10 430 368	20 032 039
Charges de personnel	17	9 903 940	9 664 835	19 904 499
Dotation aux amortissements	18	1 323 409	1 196 790	2 513 605
Dotation aux provisions		375 611	300 470	1 191 437
Autres charges d'exploitation	19	1 440 970	1 496 768	3 066 903
Total des charges d'exploitation		23 194 743	23 037 629	44 954 618
Résultat d'exploitation		(2 940 851)	1 635 604	148 835
Charges financières nettes	20	(286 444)	(673 613)	(1 930 180)
Produits des placements	21	5 639	15	293 920
Autres gains ordinaires	22	23 376	43 533	134 109
Reprise sur provisions		298 655		302 481
Autres pertes ordinaires	23	(258 366)	(246 872)	(324 200)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(3 157 991)	758 667	(1 375 035)
Impôt sur les bénéfices	24		(374 931)	
Résultat des activités ordinaires après impôt		(3 157 991)	383 736	(1 375 035)
Modification comptable		()	()	
Résultat net de l'exercice		(3 157 991)	383 736	(1 375 035)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE - S.A.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 30 Juin 2014

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		(3 157 991)	383 736	(1 375 036)
Modification comptable		0		
Résultat net après modification comptable		(3 157 991)	383 736	(1 375 036)
Ajustement pour :				
Variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			(14 348)	(23 819)
Amortissements	2	1 321 834	1 196 790	2 513 604
Provisions		20 074	200 257	1 191 437
Reprise sur Provisions				(302 481)
Variation des:				
Stocks		4 558 311	(408 623)	(3 536 355)
Modification comptable affectant les stocks				
Créances clients	5	(2 757 471)	(1 804 699)	348 301
Autres actifs courants		(1 179 824)	375 211	460 254
Autres actifs financiers		(119 084)	(394 268)	(220 140)
Fournisseurs		(6 929 327)	1 800 095	4 727 665
Autres dettes		3 224 059	799 462	963 126
Plus-value sur cessions d'immobilisations				
Interets courus		(12 764)	(16 202)	(913)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		(5 032 183)	(2 117 411)	(4 745 644)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles		(167 191)	(1 619 605)	(3 276 276)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles				
Décaissements nets prêts fonds social		(3 000)	(82 500)	(209 500)
Encaissements nets prêts fonds social		185 536	150 588	186 182
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.		15 346	(1 551 517)	(3 299 595)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Dividendes et autres distributions				
Encaissements fonds social	9	54 740	56 438	106 983
Décaissements fonds social	9	(117 670)	(67 810)	(125 486)
Encaissements programme mise à niveau				75 272
Encaissement des emprunts		4 000 000		
Remboursement des emprunts		(136 251)	(191 502)	(545 004)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.		3 800 819	(202 874)	(488 235)
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités			14 348	23 819
VARIATION DE TRESORERIE		(1 216 018)	(377 366)	981 633
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		(1 047 325)	(1 047 325)	(2 028 956)
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	8	(2 263 343)	(1 424 691)	(1 047 325)

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Présentation de la S.I.PHA.T,
des Principes et
Méthodes Comptables Appliqués

1 – Présentation de la S.I.PHA.T

2- 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.

3- 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 :

Immobilisations	Apports PCT	Acquisitions S.I.PHA.T
- 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 cout de production, au cas où le cout de production est supérieur au prix de vente, on retient le prix de vente.

Aussi les matières premières et les produits semi finis relatifs à des produits vendus à perte sont évalués respectivement au coût d'achat et au coût de production relatif à chaque stade de fabrication diminué chacun de la quote-part de la perte y afférente.

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 2014

1 – Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles s'élèvent au 30 juin 2014 à 353 789DT contre 342 568 DT au 30 juin 2013 soit une augmentation de 11.221 DT.

Les Immobilisations incorporelles se ventilent comme suit :

Immobilisations incorporelles	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Logiciels informatiques	353 789	342 568	351 494
Valeur comptable brute	353 789	342 568	351 494

2 – Immobilisations corporelles

Les Immobilisations corporelles totalisent au 30 Juin 2014 une valeur de **61.166.054 DT** contre **59.353.413 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **1.812.641 DT**.

Les Immobilisations corporelles se ventilent comme suit :

Immobilisations corporelles	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Terrains	531 887	531 887	531 887
- Constructions	7 708 942	7 708 942	7 708 942
- Agenc. Aménag. et Installations	13 993 609	13 735 005	13 909 887
- Matériel de transport	998 872	998 872	998 872
- Matériel d'équipements	33 790 958	31 143 996	33 782 384
- Matériel et outillage	2 077 069	2 038 367	2 046 082
- Autres immob. corporelles	2 024 420	1 958 175	1 982 808
- Immob. corporelles en cours	40 298	1 238 169	40 298
Valeur comptable brute	61 166 054	59 353 413	61 001 159

Le tableau de variation des immobilisations et des amortissements arrêté au 30 Juin 2014 est présenté dans la page suivante.

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE Le 30 Juin 2014

(Exprimé en dinars)

	Valeurs brutes 31/12/2013	Acquisitions Juin 2014	Cessions Juin 2014	Valeurs brutes au 30/06/14	Amortissements au 31/12/13	Dotations au 30/06/14	Amortissements au 30/06/14	Valeurs nettes au 30/06/14
Logiciels	351 494	2 295		353 789	345 739	1 574	347 313	6 476
TOTAL IMMO. INCORP.	351 494	2 295		353 789	345 739	1 574	347 313	6 476
Terrains	531 887			531 887				531 887
Constructions	7 708 942			7 708 942	6 191 376	36 045	6 227 421	1 481 521
Agencements et Installations	13 909 887	83 722		13 993 609	8 419 521	470 323	8 889 844	5 103 764
Matériel de transport	998 872			998 872	958 637	21 841	980 478	18 394
Matériel d'équipements:	33 782 384	8 575		33 790 958	25 883 858	686 536	26 570 394	7 220 564
Matériel et outillage	2 046 082	30 987		2 077 069	1 304 040	61 923	1 365 963	711 106
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 982 808	41 612		2 024 420	1 641 951	45 167	1 687 118	337 302
Immobilisations en cours	40 298			40 298				40 298
TOTAL IMMO. CORP.	61 001 159	164 895		61 166 054	44 399 384	1 321 835	45 721 218	15 444 836

3 – Immobilisations Financières

Les immobilisations financières, s'élèvent au 30 Juin 2014 à **5.531.372 DT** contre **6.077.420 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **546.048 DT**.

La ventilation des immobilisations financières se présente comme suit :

Immobilisations financières	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- 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	1 443 803	1 464 851	1 513 909
- Dépôts et cautionnement	6 594	6 594	6 594
Valeur comptable brute	6 056 372	6 077 420	6 126 478
- Provisions	(525 000)		(525 000)
Valeur nette comptable	5 531 372	6 077 420	5 601 478

4 – Stocks

La valeur des stocks de la SIPHAT est passée de **22.570.858 DT** au 30 juin 2013 à **21.140.278 DT** au 30 Juin 2014, accusant ainsi une diminution de **1.321.013 DT**.

La ventilation des stocks se présente comme suit :

Stocks	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Matières premières	7 272 219	9 743 884	9 988 544
- Articles de conditionnement et d'emballages (ACE)	6 978 874	9 043 154	7 135 299
- Matières consommables	483 931	198 762	535 222
- Pièces de rechange	516 417	804 535	523 361
- Produits finis	2 114 812	2 129 054	2 227 418
- Produits semi-finis	3 702 595	3 571 754	5 175 651
- Stocks divers	71 430	79 715	113 095
Valeur comptable brute	21 140 278	22 570 858	25 698 590
- Provisions	(317 309)	(426 876)	(298 655)
Valeur nette comptable	20 822 969	22 143 982	25 399 935

Il est à signaler que les provisions pour dépréciation de stocks s'élèvent à 317.309 DT au 30 juin 2014.

5 – Clients et Comptes rattachés

Les créances clients sont passées de **13.002.799 DT** au 30 Juin 2013 à **13.607.270 DT** au 30 Juin 2014, soit une augmentation de **604.471 DT**.

La ventilation des créances clients se présente comme suit :

Clients et comptes rattachés	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Clients ordinaires	7 530 319	8 394 072	7 379 452
- Clients douteux	615 177	421 045	613 757
- Clients Effets à recevoir	5 461 774	4 187 682	2 856 590
Valeur comptable brute	13 607 270	13 002 799	10 849 799
- Provisions	(615 177)	(490 786)	(613 757)
Valeur nette comptable	12 992 093	12 512 013	10 236 042

6 – Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants s'élèvent à **3.695.244 DT** au 30 Juin 2014 contre **2.604.073 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **1.091.171 DT**.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

Autres actifs courants	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Fournisseurs, avances et acomptes	-	550 948	-
- Crédit de TFP	134 320	139 004	92 490
- Crédit d'impôts sur les bénéfices	1 734 259	735 714	1 468 934
- Crédit de TVA	1 823 095	690 224	937 140
- Produit a recevoir	5 558	-	69 870
- Comptes d'attente	8 800	72 752	25 601
- Charges constatées d'avance	23 543	525 588	35 153
- Provision pour risque d'attente	(120 760)	(110 157)	(113 767)
Total	3 695 244	2 604 073	2 515 421

7 – Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent à **1.102.605 DT** au 30 Juin 2014 contre **1.169.905 DT** au 30 Juin 2013 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 2014 un solde de **226.036 DT**, contre un solde de **642.022 DT** au 30 Juin 2013, enregistrant ainsi une diminution de **415.986 DT**.

La ventilation de cette rubrique se présente comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Effets à l'encaissement	-	252 769	-
- Banque de l'habitat	-	963	3 029
- Attijari Banque	28	34 442	-
- B.I.A.T	-	151	63
- A.T.B devises	219 231	346 966	298 446
- CCP	-	269	-
- Caisse	6 777	6 462	565
Total	226 036	642 022	302 103

9 – Capitaux propres

Les capitaux propres de la S.I.PHA.T s'élèvent au 30 Juin 2014 à **26.365.537 DT** contre **31.360.704 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **4.995.167 DT**.

La situation nette de la SIPHAT au 30 Juin 2014 est détaillée dans le tableau de variation des capitaux propres présenté dans la page suivante.

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE

Tableau de variation des capitaux propres

ARRETE LE 30 Juin 2014

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Autres Cap Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2013	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 097 036	1 747 845	(1 375 036)	29 590 613
Affectation du résultat 2014:								
-Affectation reports à nouveau							1 375 036	1 375 036
-Réserves								
-Dividendes								
-Reports à nouveau						(1 375 036)		(1 375 036)
Fonds social								
- Intérêts 2014					37 084			37 084
-Fonds perdus 2014					(117 670)			(117 670)
-Affectation Ventes Déchets juin 2014					17 655			17 655
Quote part matériel subventionné					(4 154)			
Résultat au 30 Juin 2014							(3 157 991)	(3 157 991)
Solde au 30/06/2014	9 000 000	2 387 010	12 543 758	3 190 000	2 029 952	372 809	(3 157 991)	26 365 537

10 – Passifs non Courants

Les passifs non Courants de la société sont passés de **7.415.977 DT** au 30 Juin 2013 à **10.605.666 DT** au 30 Juin 2014, enregistrant ainsi une augmentation de **3.189.689 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Passifs non courants	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Provisions pour départ à la retraite	106 267	-	64 300
- Provisions pour pénalité	99 777	-	99 777
- Emprunt BNA	566 951	1 384 457	839 453
- Emprunt UBCI	3 750 000	-	-
- Autres Passifs Financiers *	6 000 000	6 000 000	6 000 000
- Provision pour litige	82 671	31 520	32 782
Total	10 605 666	7 415 977	7 036 313

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

11 – Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs s'élève au 30 Juin 2014 à **7.597.504 DT** contre **11.599.261 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **4.001.757 DT**.

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

Fournisseurs et comptes rattachés	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Fournisseurs locaux	2 613 169	2 414 982	2 727 247
- Fournisseurs étrangers	4 509 425	8 158 523	10 227 481
-Effets à payer	326 864	764 207	1 441 431
- Fournisseurs retenue de garantie	31 430	31 430	31 430
- Fournisseurs factures non parvenues	116 617	230 120	99 242
Total	7 597 504	11 599 261	14 526 831

12 – Autres Passifs Courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2014 à **6.819.526 DT** contre **3.377.831 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **3.441.695 DT**.

Cette rubrique du bilan est ventilée ainsi :

Autres passifs courants	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Personnel, rémunérations dues	245 470	281 370	184 316
- Etat, impôts et taxes	1 563 950	274 520	360 198
- Remboursement STAR	5 356	-	-
- CNRPS	3 337 142	1 095 385	1 824 008
- Dividendes à payer	100	100	100
- Divers charges à payer	1 366 344	1 249 059	634 800
- Autres créditeurs divers	66 689	50 445	6 458
- Compte d'attente	234 475	326 739	585 587
- Provision pour risque et ch à CT	-	100 213	-
Total	6 819 526	3 377 831	3 595 467

13 – Concours bancaires

Les Concours bancaires s'élèvent au 30 Juin 2014 à **5.944.019 DT**, contre **5.369.704 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **574.315 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Concours bancaires	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Emprunt ATB	3 000 000	3 000 000	3 000 000
- Emprunt UBCI	2 000 000	2 000 000	2 000 000
- Emprunt BNA	681 255	353 502	545 004
- Intérêts courus	12 764	16 202	2 374
Total	5 944 019	5 369 704	5 547 378

14 – Découverts bancaires

Les Découverts bancaires s'élèvent au 30 Juin 2014 à **2.489.379 DT**, contre **2.293.612 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **195.766 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Découverts bancaires	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- U.B.C.I	289 429	404 728	114 055
- BH	527 756	-	-
- B.N.A.	37 269	219 348	257 433
- U.I.B	170 134	327 762	143 473
- B.T	124 220	226 247	127 706
- A.T.B	209 048	-	204 467
- B.I.A.T	174 602	556 352	278 445
- S.T.B	393 246	559 176	222 878
- CCP	563 674	-	971
Total	2 489 379	2 293 612	1 349 428

15 – Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2014 à **20.253.892 DT**, contre **24.673.233 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **4.419.341 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Produits d'exploitation	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Ventes publics	8 522 032	9 553 966	18 650 078
- Ventes hôpitaux	9 926 415	12 338 572	20 265 057
- Ventes export	1 123 106	2 246 987	4 472 104
- Ventes déchets	14 008	14 972	100 465
- Produits Pierre Fabre & Pfizer	665 822	516 120	1 608 219
- Interets sur recouvrement	2 510	2 616	7 530
Total	20 253 892	24 673 233	45 103 453

16 – Achats d’approvisionnements consommés

Les achats d’approvisionnements consommés s’élèvent au 30 Juin 2014 à **8.565.151 DT**, contre **10.430.368 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **1.865.217 DT**.

Cette rubrique se ventile ainsi :

Achats d'approvisionnements consommés	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Achats matières premières	2 740 534	6 900 240	12 827 153
- Achats matières consommables	266 800	467 106	981 823
- Variation stocks matières	2 972 650	(357 021)	(1 782 491)
- Achat ACE	1 913 602	2 628 262	6 317 785
- Achats autres fournitures	671 566	791 781	1 687 768
Total	8 565 151	10 430 368	20 032 039

17 – Charges de personnel

Les charges de personnel s’élèvent au 30 Juin 2014 à **9.903.940 DT**, contre **9.664.835 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **239.105 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges de personnel	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Salaires de base	8 006 345	8 178 442	16 292 505
- Dons de décès	1 400	700	1 773
- Dons Aid Idha	35 000	50	74 400
- Dons de retraite	112 778	55 073	187 233
- Charges connexes aux salaires	27 730	28 209	56 233
- Charges sociales légales	1 319 628	1 373 325	3 227 292
- Charges patronales (Modification Comptable)	378 657	-	-
- Rentes viagères	22 402	29 036	65 049
Total	9 903 940	9 664 836	19 904 500

18 – Dotations aux amortissements et aux provisions

La dotation aux comptes d'amortissements et provisions s'élève au 30 Juin 2014 à **1.699.020 DT**, contre **1.497.260 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **201.760 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Dotation aux comptes d'amortissement et provisions	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Dotation aux amortissements des immobilisations	1 323 409	1 196 790	2 513 604
- Provisions pour dep des stocks	316 230	-	298 655
- Provisions pour Dépréciation des Mat Premières	-	92 775	295 922
- Provisions pour risques et charges d'exploitations	58 302	172 125	-
- Provisions pour Dépréciation des réactifs chimiques	1 079	-	-
- Provisions pour départ à la retraite	-	-	64 300
- Provisions pour dépréciation des ACE	-	35 570	-
- Dot prov part PIERRE FABRE	-	-	525 000
Total	1 699 020	1 497 260	3 697 482

19 – Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2014 à **1.440.970 DT**, contre **1.496.768 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **55.797 DT**.

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

Autres charges d'exploitation	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Loyers et charges locatives	18 118	11 689	17 534
- Entretien et réparation	109 169	89 954	160 753
- Travaux et façons exécutés par tiers	349 133	332 176	682 907
- Etudes et recherches de fonctionnement	31 870	42 261	84 789
- Primes d'assurance	289 637	179 429	379 112
- Autres charges	2 003	3	-
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	35 399	44 665	79 662
- Publicités, publications et relations publiques	137 010	266 805	564 042
- Transports de biens et de personnel	98 118	106 094	262 841
- Déplacements, mission et réception	7 830	22 063	36 407
- Formation du personnel	85 268	87 038	97 358
- Frais postaux et de communication	28 955	58 643	137 119
- Services bancaires et assimilés	22 380	41 920	91 169
- Impôts et taxes	146 424	119 889	324 955
- Droit d'enregistrement et de timbres	29 260	38 570	148 254
- Taxes sur véhicules	9 785	10 865	-
-Autres	40 611	44 703	-
Total	1 440 970	1 496 768	3 066 905

20 – Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2014 à **286.444 DT**, contre **673.613 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **387.169 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Charges financières nettes	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Charges d'intérêts	353 587	369 745	725 222
- Pertes de change	54 399	385 967	924 198
- Gains de change	(36 346)	(82 099)	(120 069)
- Inérêts sur comptes courants	-	-	400 829
- Perte de change suite mod comptable	(85 196)		
Total	286 444	673 613	1 930 180

21 – Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 Juin 2014 à **5.639 DT** et qui représentent des intérêts créditeurs de compte courant.

22 – Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2014 à **23.376 DT**, contre **43.533 DT** au 30 Juin 2013, soit une diminution de **20.157 DT**.

La ventilation de ces gains se présente comme suit :

Autres gains ordinaires	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Produits ordinaires	-	-	134 109
- Intérêts sur recouvrement clients	1 557	39 834	-
- Quote part matériel subventionné	4 154	3619	-
- Divers produits	17 665	80	-
Total	23 376	43 533	134 109

23 – Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2014 à **258.366 DT**, contre **246.872 DT** au 30 Juin 2013, soit une augmentation de **11.494 DT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit

Pertes ordinaires	30-juin-14	30-juin-13	31-déc-13
- Autres charges diverses	6 801	24 586	33 278
- Redevances	17 374	30 960	53 329
- Jetons de présence	-		21 429
- Pertes sur éléments non récurrents	4	9	15
- Dons accordés	234 186	191 317	216 150
Total	258 366	246 873	324 200

24 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt théorique sur les bénéfices au 30 Juin 2013 s'élève à **40.467 DT**.