

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE DES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES DE TUNISIE -SIPHAT-

Siège social : Z.I Ben Arous BP N°7-2013 Ben Arous Tunisie

La Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Monsieur Samir LABIDI.

BILAN INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30 JUIN 2006

ACTIFS	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		38 883	38 883	38 883
Amortissements		(38 287)	(36 589)	(37 430)
	4	596	2 294	1 453
Immobilisations corporelles		38 905 854	35 113 379	36 276 912
Amortissements		(24 335 662)	(22 102 544)	(23 111 712)
	5	14 570 192	13 010 835	13 165 200
Immobilisations financières		4 894 230	3 239 244	5 029 311
Provisions		(405 000)	(405 000)	(405 000)
	6	4 489 230	2 834 244	4 624 311
<u>Total des actifs immobilisés</u>		19 060 018	15 847 373	17 790 964
<u>Total des actifs non courants</u>		19 060 018	15 847 373	17 790 964
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		16 966 845	15 265 152	15 604 021
Provisions		(21 588)	(21 588)	(21 588)
	7	16 945 257	15 243 564	15 582 433
Clients et comptes rattachés		18 856 844	17 138 360	15 200 963
Provisions		(53 087)	(53 087)	(53 087)
	8	18 803 757	17 085 273	15 147 876
Autres actifs courants		2 897 177	3 437 790	2 269 692
Provisions		(4 840)	(4 840)	(4 840)
	9	2 892 337	3 432 950	2 264 852
Placements et autre actifs financiers	10	293 107	193 788	203 935
Liquidités et équivalents de liquidités	11	72 400	1 208	1 940 800
<u>Total des actifs courants</u>		39 006 858	35 956 783	35 139 896
<u>Total des actifs</u>		58 066 876	51 804 156	52 930 860

**BILAN INTERMEDIAIRE
ARRETE AU 30 JUIN 2006**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		9 000 000	9 000 000	9 000 000
Réserves		17 269 544	17 138 947	17 138 948
Résultats reportés		2 831 082	1 960 915	1 960 915
Autres capitaux propres		2 498 580	2 129 332	2 225 356
Total des capitaux propres avant résultat de ..		31 599 205	30 229 194	30 325 219
Résultat de l'exercice		1 800 786	1 761 875	2 611 961
Capitaux Propres	12	33 399 991	31 991 069	32 937 180
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Compte courant actionnaires		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Total des passifs non courants	13	10 000 000	10 000 000	10 000 000
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	12 842 356	8 693 973	8 660 415
Autres passifs courants	15	1 824 529	1 119 114	1 333 265
Total des passifs courants		14 666 885	9 813 087	9 993 680
Total des passifs		24 666 885	19 813 087	19 993 680
Total des cap. propres et des passifs		58 066 876	51 804 156	52 930 860

**ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE
ARRETE AU 30 JUIN 2006**

	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Produits d'exploitation				
Ventes publics		9 449 514	8 566 438	17 281 165
Ventes hôpitaux		10 511 919	10 170 382	18 883 295
Ventes à l'export		395 150	606 965	1 286 871
Autres produits d'exploitation		226 395	187 485	462 511

Total des produits d'exploitation	16	20 582 977	19 531 270	37 913 842
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et semi		131 071	105 405	(892 390)
Achat d'approvisionnements consommés	17	9 634 318	9 398 093	18 438 004
Charges de personnel		4 996 079	4 913 409	11 043 280
Dotation aux amortissements		1 239 027	1 296 269	2 319 278
Autres charges d'exploitation	18	2 004 484	1 922 289	4 187 948
Total des charges d'exploitation		18 004 979	17 635 465	35 096 120
Résultat d'exploitation		2 577 998	1 895 805	2 817 722
Charges financières nettes	19	(279 281)	58 613	800
Produits des placements	20	42 089	13 317	167 706
Autres gains ordinaires		231 745	234 609	279 232
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 572 551	2 202 344	3 265 460
Impôt sur les bénéfices	21	(771 765)	(440 469)	(653 499)
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 800 786	1 761 875	2 611 961
Résultat net de l'exercice		1 800 786	1 761 875	2 611 961

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE
ARRETE AU 30 JUIN 2006**

Note	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
------	------------	------------	------------

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Résultat net		1 800 786	1 761 875	2 611 961
Ajustement pour :				
Incidence des variations des taux de change		(31)	1 015	(2 321)
Amortissements et provisions	5	1 239 027	1 296 269	2 319 278
Variation des:				
Stocks		(1 362 824)	(1 186 728)	(1 525 597)
Créances		(3 655 881)	(3 195 713)	(1 258 316)
Autres actifs		(627 485)	(44 420)	(314 585)
Fournisseurs et autres dettes		4 673 206	2 311 751	2 361 973
Plus-value/moins value sur cessions d'immobilisations		(5 080)		(4 580)
Encaissements dividendes		-		(141 383)
Reprise sur provisions			(50 000)	(50 000)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		2 061 717	894 049	3 996 432

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Décassements affectés à l'acq. d'im. incorp. et corporelles	(2 643 165)	(422 823)	(1 599 355)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations corporelles	5 080		4 580
Décassements suite acquisition titres de participation			(525 000)
Encaissements suite à la cession d'immobilisations financières	45 909		99 632

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVEST.

(2 592 175)	(422 823)	(2 020 143)
--------------------	------------------	--------------------

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Décassements suite à l'acquisition de titres de participation	6	(0)	(0)
Dividendes et autres distributions	12	(1 350 000)	(1 350 000) (1 350 000)
Encaissements nets fonds social		12 028	(4 756) 91 268
Encaissement dividendes SAIPH		-	141 383

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FIN.

(1 337 972)	(1 354 756)	(1 117 349)
--------------------	--------------------	--------------------

Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

31	(1 015)	2 321
-----------	----------------	--------------

VARIATION DE TRESORERIE

(1 868 400)	(884 545)	861 259
--------------------	------------------	----------------

TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

1 940 800	1 079 541	1 079 541
------------------	------------------	------------------

TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

11	72 400	194 996	1 940 800
-----------	---------------	----------------	------------------

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
ARRETES AU 30 JUIN 2006**

PRODUITS	CHARGES	SOLDES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Revenus et autres produits d'exploitation	20 582 977 Achats consommés	9 634 318			
Production stockée	(131 071) Autres charges externes	1 861 888			
Production	20 451 907 Consommations intermédiaires	11 496 207 Production	20 451 907	19 425 865	38 806 232
Valeur ajoutée brute	8 955 700 Impôts et taxes	142 596 Valeur ajoutée brute	8 955 700	8 239 796	16 445 135
	Charges de personnel	4 996 079			
Excédent brut d'exploitation	3 817 025	Excédent brut d'exploitation	3 817 025	3 192 073	5 136 999
Produits des placements et participations	42 089 Charges financières nettes	(279 281)			
Autres gains ordinaires	231 745 Dotations aux amortissements et aux provisions	1 239 027			
	Impôt sur les bénéfices	771 765			
Résultat net de l'exercice	1 800 786	Résultat net de l'exercice	1 800 786	1 761 875	2 611 961

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2006

NOTE 1: PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société des industries Pharmaceutiques de Tunisie (S.I.PHA.T) est une société anonyme de droit tunisien créée en 1989 suite à la restructuration de la Pharmacie Centrale de Tunisie.

Elle a pour objet la production et la vente des produits pharmaceutiques à usage humain. Son siège social est situé à Fandouk – Choucha - Ben Arous.

NOTE 2: FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2006

La société a distribué à ses actionnaires au courant du premier semestre 2006 un montant global de 1.350.000 dinars au titre des dividendes de l'exercice 2005 soit 0.750 dinars par action (0.300 dinars au titre du premier dividende et 0.450 dinars au titre du superdividende) et ce suite à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la S.I.PHA.T du 10 mai 2006.

NOTE 3 : METHODES COMPTABLES ET BASES DE MESURE

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 ont été établis conformément aux normes comptables tunisiennes.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon le modèle autorisé.

Les méthodes comptables et les bases de mesures les plus significatives appliquées pour l'élaboration des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 se présentent comme suit :

3-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée récupérable. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

<u>Immobilisations</u>	<u>Apports PCT</u>	<u>Acquisitions</u> <u>S.I.PHA.T</u>
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%

3-2 Titres de participation

Les titres de participation 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.

3-3 Charges à répartir

Les charges qui ne peuvent être rattachées à un seul exercice sont comptabilisées dans ce compte lorsque leur montant est jugé significatif. Ces charges sont amorties linéairement sur une période de 3 ans.

3-4 Stocks

Les principes retenus pour la valorisation des stocks sont les suivants :

a) Matières premières, articles de conditionnement, pièces de rechange et matières consommables

Ils 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.

b) produits finis

Les stocks de produits finis sont valorisés au prix de vente diminué d'une marge bénéficiaire de 10%. Au cas où le prix de vente serait inférieur au prix de revient, ce prix de vente est retenu pour la valorisation des produits finis.

c) produits semi-finis

Ils sont valorisés au prix de revient relatif à chaque stade de production.

d) provisions sur pièces de rechange

Les provisions sur pièces de rechange sont constatées pour couvrir les dépréciations des stocks rossignols ainsi que les articles à rotation lente.

3-5 Provisions pour créances douteuses

Les créances douteuses sont provisionnées en fonction d'une étude cas par cas.

3-6 Dettes et créances en monnaies étrangères

Les dettes et les 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 de la clôture. Les pertes et gains constatés lors du 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.

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles qui s'élèvent au 30 juin 2006 à 38.883 dinars n'enregistrent aucune variation par rapport au 31 décembre 2005.

Les amortissements cumulés s'élèvent à la même date à 38.287 dinars contre 37.430 dinars au 31 décembre 2005.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles nettes qui s'élèvent au 30 juin 2006 à 14.570.192 dinars s'analysent à la même date comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
- Terrains	536.017	536.017
- Constructions	6.129.109	6.129.109
- Matériels d'équipements	23.138.402	21.076.600
- Matériels et outillage	944.588	911.131
- Matériels de transport	868.293	820.002
- Mobilier et Matériels de bureau	1.190.369	1.145.234
- Agencements, aménagements & installations	4.768.536	4.625.797
- Immobilisations en cours	1.330.538	1.033.022
	<u>38.905.854</u>	<u>36.276.912</u>
- Amortissements cumulés	(24.335.662)	(23.111.712)
- Immobilisations nettes des amortissements	<u>14.570.192</u>	<u>13.165.200</u>

Le tableau de variation des immobilisations brutes et des amortissements arrêtés au 30 juin 2006 est présenté comme suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2006

	Valeurs brutes 31/12/2005	Acquisitions au 30/06/2006	Cessions au 30/06/2006	Valeurs brutes 30/06/2006	Amortissements au 31/12/2005	Dotations au 30/06/2006	Cessions au 30/06/2006	Amortissements au 30/06/2006	Valeurs nettes au 30/06/2006
Logiciels	38 883	-	-	38 883	37 430	857		38 287	596
				<u>38 883</u>	<u>37 430</u>	<u>857</u>		<u>38 287</u>	<u>596</u>
Terrains	536 017			536 017					536 017
Constructions	6 129 109			6 129 109	4 767 887	145 853		4 913 740	1 215 369
Matériel d'équipements	21 076 600	2 061 802		23 138 402	13 506 137	825 969		14 332 106	8 806 296
Matériel et outillage	911 132	33 456		944 588	595 445	32 291		627 736	316 852
Matériel de transport	820 002	62 510	(14 219)	868 293	594 405	52 589	(14 219)	632 775	235 519
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 145 234	45 135		1 190 369	717 504	50 484		767 988	422 381
Agencements et Installations	4 625 798	142 738		4 768 536	2 930 334	130 982		3 061 316	1 707 220
Immobilisations en cours	1 033 022	297 516		1 330 538					1 330 538
	<u>36 276 912</u>	<u>2 643 159</u>	<u>(14 219)</u>	<u>38 905 854</u>	<u>23 111 712</u>	<u>1 238 169</u>	<u>(14 219)</u>	<u>24 335 662</u>	<u>14 570 192</u>

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2006 à 4.489.230 dinars et s'analysent comme suit :

30/06/2006

31/12/2005

Participation SAIPH	2.827.650	2.827.650
Participation PFIZER	405.000	405.000
Participation Pierre Fabre	525.000	525.000
Prêts personnels à plus d'un an	1.129.986	1.265.067
Dépôts et cautionnement	6.594	6.594
	4.894.230	5.029.311
Provision participation PFIZER	(405.000)	(405.000)
	4.489.230	4.624.311

NOTE 7 : STOCKS

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2006 à 16.945.257 dinars et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
- Matières premières	5.767.440	4.978.436
- Matières consommables	84.984	106.344
- Articles de conditionnement (ACE)	4.293.109	3.530.635
- Pièces de rechange	603.119	631.703
- Produits finis	2.127.807	2.092.483
- Produits semi-finis	4.055.095	4.221.489
- Divers	35.290	42.930
	16.966.845	15.604.021
-Provisions pour dépréciation pièces de rechange	(21.588)	(21.588)
	16.945.257	15.582.433

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances clients s'élèvent au 30 juin 2006 à 18.803.757 dinars et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Clients ordinaires		
-PCT	14.361.253	11.320.887
-Autres	4.442.504	3.826.989
Clients douteux	53.087	53.087
	18.856.844	15.200.963
Provisions pour dépréciation. créances douteuses	(53.087)	(53.087)
Comptes clients nets des provisions	18.803.757	15.147.876

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
- Personnel, Avances & Acomptes	393.888	429.716
- Crédit de TVA	1.521.273	1.342.621
- Charges constatées d'avance	393.888	-
- Comptes de régularisation et autres débiteurs	588.128	497.355
	2.897.177	2.269.692
- Provisions	(4.840)	(4.840)
	2.892.337	2.264.852

NOTE 10 : Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers qui s'élèvent au 30 juin 2006 à 293.107 dinars correspondent à l'échéance à moins d'un an sur les prêts accordés au personnel de la SIPHAT.

NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités s'établissent au 30 juin 2006 à 72.400 dinars contre 1.940.800 dinars au 31 décembre 2005. Elles s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
- Placements	-	1.249.653
- Banques	57.617	686.096
- Caisse	11.370	1.365
- CCP	3.413	3.686
	<u>72.400</u>	<u>1.940.800</u>

Les comptes en banques s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
- UBCI	20.715	17.097
- Banque d'Habitat	13.847	503.707
- UIB	19.549	419
- Banque de Tunisie	80	3.867
- BNA	631	842
- ATB	(21.543)	(3.576)
- Banque du Sud	3.170	33.905
- BIAT	(1.927)	32.663
- STB	22.039	96.184
- ATB en devise	1.056	988
	<u>57.617</u>	<u>686.096</u>

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Ils sont détaillés dans le tableau de variation des capitaux propres suivant :

	Capital social	Réserves légales	Réserves spéciales	Primes d'émission	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2005	9 000 000	1 405 190	12 543 758	3 190 000	2 225 356	1 960 915	2 611 961	32 937 180
Affectation du résultat 2005:								
-Affectation reports à nouveau						(1 960 915)	1 960 915	
-Réserves		130 598					(130 598)	
-Dividendes							(1 350 000)	(1 350 000)
-Fonds social					261 196		(261 196)	
-Reports à nouveau						2 831 082	(2 831 082)	
Fonds social								
-Fonds perdus					12 028			12 028
Résultat de l'exercice							1 800 786	1 800 786
Solde au 30/06/2006	9 000 000	1 535 788	12 543 758	3 190 000	2 498 580	2 831 082	1 800 786	33 399 991

NOTE 13 : COMPTE COURANT ACTIONNAIRES

Le solde de ce compte s'élève au 30 juin 2006 à 10.000.000 dinars. Il s'agit d'un compte courant actionnaires ouvert au nom de la Pharmacie Centrale de Tunisie non productif d'intérêts et bloqué pour une période de 5 années.

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
- Fournisseurs locaux	3.365.780	4.804.823
- Fournisseurs étrangers	9.476.576	3.855.572
	<u>12.842.356</u>	<u>8.660.415</u>

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
- Personnel charges à payer	589.122	590.060
- Personnel, rémunérations dues	-	168.592
- CNRPS	185.932	270.673
- <u>IRPP sur salaires</u>	115.728	106.100
- <u>Impôt à payer</u>	771.765	-
- <u>Comptes de régularisation et créiteurs divers</u>	161.982	197.840
	<u>1.824.529</u>	<u>1.333.265</u>

NOTE 16 : PRODUITS D'EXPLOITATION

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2006 à 20.582.977 dinars et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>
- Ventes publiques	9.449.514	8.566.438
- Ventes hôpitaux	10.511.919	10.170.382
- Ventes à l'export	395.150	606.965
- Ventes déchets et autres produits d'exploitation	226.394	187.485
	<u>20.582.977</u>	<u>19.531.270</u>

NOTE 17: ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnements consommés s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>
- Achats matières premières	5.921.474	6.168.513
- Achats matières consommables	332.380	391.645
- Achats ACE	4.429.268	3.707.889
- Achats non stockés	445.091	422.180
- Stock initial	9.290.048	8.656.841
- Stock final	(10.783.943)	(9.948.975)
	<u>9.634.318</u>	<u>9.398.093</u>

NOTE 18: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Elles s'élèvent au 30 juin 2006 à dinars et s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>
- Loyers et charges locatives	8.307	4.154
- Entretien et réparation	46.944	136.203
- Travaux et façons	336.630	450.484
- Etudes et recherches de fonctionnement	35.627	46.099
- Primes d'assurance	283.562	157.699
- Jetons de présence	14.625	14.219
- Rémunérations d'intermédiaires	143.312	124.423
- Publicité et allocations publicitaires	308.267	263.622
- Transports et déplacements	102.606	101.293
- Formation personnel	185.834	181.385
- Missions et réceptions	9.243	21.000
- Frais PTT et Télécommunication	26.557	28.423
- Commissions bancaires	11.732	18.539
- Redevances	25.811	25.723
- Dons et Subventions	292.450	193.322

- Impôts et taxes	142.596	134.314
- Charges diverses	30.381	21.387
	<u>2.004.484</u>	<u>1.922.289</u>

NOTE 19 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'analysent comme suit :

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>
- Charges d'intérêts	430	5.276
- Pertes de change	285.324	9.540
- Gains de change	(6.473)	(73.429)
	<u>(279.281)</u>	<u>(58.613)</u>

NOTE 20 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Ils s'élèvent au 30 juin 2006 à 42.089 dinars contre à 13.317 dinars pour le premier semestre 2005.

NOTE 21 : L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Le résultat du premier semestre 2006 a été déterminé compte tenu d'un impôt théorique de 30 % qui s'élève à 771.765 dinars.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Sur les états financiers intermédiaires
Arrêtés au 30 juin 2006

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie (**S.I.PHA.T**) et en application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 30 juin 2006.

Ces états financiers intermédiaires qui font apparaître un total net du bilan de 58.066.876 dinars et un total des capitaux propres de 33.399.991 dinars y compris un résultat positif après impôt de 1.800.786 dinars relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints de la S.I.PHA.T ne présentent pas sincèrement dans tous les aspects significatifs le résultat des opérations de la période susmentionnée, la situation financière et les flux de trésorerie de la société au 30 juin 2006 conformément aux Normes Comptables Nationales.

Tunis, le 14 Août 2006

Samir Labidi