

Unité de Fabrication des Médicaments
«UNIMED»

Rapports des Commissaires aux Comptes
Exercice clos le 31 décembre 2016



Rapport Général



Tunis, le 24 avril 2017

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société « UNIMED »
Zone Industrielle Kalaa Kébira, Sousse**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la société Unité de Fabrication des Médicaments «UNIMED» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «UNIMED», joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 76.709.168 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 11.044.888 DT.

Responsabilité du conseil d'administration pour l'établissement et la préparation des états financiers

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

*Conseil Audit Formation, Société d'expertise Comptable
Immeuble PwC Rue du lac d'Annecy Les berges du Lac 1053 Tunis - Tunisie.
Téléphone: +216 (0) 71 160 000 / 71 862 156 / 71 963 900, Fax: +216 (0) 71 861 789, www.pwc.com*

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société «UNIMED» au 31 décembre 2016, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion sans réserves exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi en matière d'impôts, droits et taxes et portant sur les exercices 2004 à 2007 et ayant abouti à un redressement de l'ordre de 970.389 DT. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes à ce titre. En date du 02/04/2014, un jugement de première instance a été prononcé en faveur de la société « UNIMED » réduisant le montant de la taxation à 639.238 DT.

Ce jugement a été attaqué devant la cour d'appel par la société et par l'administration fiscale. A ce jour, aucun jugement définitif n'a encore été prononcé par la cour d'appel.

II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, des insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société «UNIMED» eu égard à la réglementation en vigueur.

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri



Rapport Spécial



Tunis, le 24 avril 2017

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société « UNIMED »
Zone Industrielle Kalaa Kébira, Sousse**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2016 :

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

- Les soldes des comptes « dividendes à payer » et « charges à payer » au Président Directeur Général se présentent comme suit au 31 décembre 2016 :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Actionnaires, dividendes à payer	-	190 715
Charges à payer au PDG	-	5086
Total passifs courants	-	195 801

- Le solde du compte « dividendes à payer » aux autres actionnaires s'élèvent à 485 661 DT au 31 décembre 2016 contre un solde de 684 804 DT au 31 décembre 2015.

- Des revenus locatifs de 12 mois d'un atelier et d'un local administratif à INOXMED pour un montant annuel HTVA de 15.120 DT.
- Des revenus locatifs de 9 mois d'un local administratif à SENAMED pour un montant mensuel HTVA de 300 DT.
- Des revenus locatifs d'un local pour un montant annuel HTVA de 1.200 dinars facturés à INESTRADE.
- Des charges locatives pour un montant de 60.000 DT HYVA d'un bureau sis à Tunis auprès d'ISSIS.
- Des travaux de construction auprès de SMB pour un décompte de 204.574 DT TVA comprise.
- Des achats d'huile d'olive auprès de SARRAHUILES pour un montant de 8.832 DT.
- Des frais de restauration du personnel pour 303.449 DT HTVA auprès d'UNIERST.

B- Rémunération des dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Les salaires bruts servis au Président Directeur Général s'élèvent au titre de l'exercice 2016 à 600 000 DT (soit un net annuel de 415 559 DT).
La somme des rémunérations nettes dues au Président Directeur Général s'élève à un solde de 242 341 DT au 31 décembre 2016.
- Le Directeur Général Adjoint du pôle administratif et financier perçoit une rémunération annuelle brute de 198 392 DT (soit un net annuel de 77 414 DT).
La somme des rémunérations nettes dues au Directeur Général Adjoint s'élève à un solde de 5 500 DT au 31 décembre 2016.
- Le Directeur Général Adjoint du pôle technique perçoit une rémunération annuelle brute de 104 156 DT (soit un net annuel de 67 665 DT).
La somme des rémunérations nettes dues au Directeur Général Adjoint s'élève à un solde de 5 205 DT au 31 décembre 2016.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivant et 475 du code des sociétés commerciales.

Conseil Audit Formation

Abderrahmen Fendri



Etats Financiers

Société « UNIMED »**BILAN - ACTIFS**
(montants exprimés en dinars)

Actifs	Note	Exercice clos le 31 décembre	
		2016	2015
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		3 418 193	2 957 533
Moins : amortissements		<2 484 234>	<2 084 567>
	IV.1	933 959	872 966
Immobilisations corporelles		93 291 015	85 515 691
Moins : amortissements		<61 583 631>	<56 139 005>
	IV.2	31 707 384	29 376 686
Immobilisations financières		8 138 633	6 441 317
Moins : Provisions		<68 976>	<68 976>
	IV.3	8 069 657	6 372 341
Total des actifs immobilisés		40 711 000	36 621 993
Autres actifs non courants	IV.4	247 166	-
Total des actifs non courants		40 958 166	36 621 993
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		20 561 715	20 489 434
Moins : Provisions		<496 919>	<549 070>
	IV.5	20 064 796	19 940 364
Clients et comptes rattachés		14 149 577	10 964 295
Moins : Provisions		<1 164 552>	<1 467 718>
	IV.6	12 985 025	9 496 577
Autres actifs courants		4 965 384	10 567 302
Moins : Provisions		<280 658>	<273 791>
	IV.7	4 684 726	10 293 511
Placements courants & autres actifs financiers	IV.8	3 000 000	2 090 029
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	12 694 052	11 546 960
Total des actifs courants		53 428 599	53 367 441
Total des actifs		94 386 765	89 989 434

Société « UNIMED »**BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**
(montants exprimés en dinars)

Capitaux propres et passifs	Note	Exercice clos le 31 décembre	
		2016	2015
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		29 250 000	25 450 000
Réserves		36 331 755	38 458 325
Autres capitaux propres		82 525	36 298
Résultat reportés		-	<3 512 966>
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		65 664 280	60 431 657
Résultat de l'exercice		11 044 888	13 075 896
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	IV.10	<u>76 709 168</u>	<u>73 507 553</u>
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	IV.11	1 421 435	3 546 995
Autres passifs non courants	IV.12	837 483	627 361
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>2 258 918</u>	<u>4 174 356</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	6 645 885	4 170 585
Autres passifs courants	IV.14	6 256 921	5 704 823
Autres passifs financiers	IV.15	2 515 873	2 368 614
Concours bancaires		-	63 503
<u>Total des passifs courants</u>		<u>15 418 679</u>	<u>12 307 525</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>17 677 597</u>	<u>16 481 881</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>94 386 765</u>	<u>89 989 434</u>

Société « UNIMED »**ETAT DE RESULTAT**
(montants exprimés en dinars)

Etat de Résultat	Note	Exercice clos le 31 décembre	
		2016	2015
Produits d'exploitation			
Revenus	V.1	64 861 921	59 491 435
Autres produits d'exploitation	V.2	53 295	827 776
Total des produits d'exploitation		64 915 216	60 319 211
Charges d'exploitation			
Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	<1 125 015>	2 731 120
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<27 683 108>	<26 110 089>
Charges de personnel	V.5	<10 208 373>	<8 775 592>
Dotations aux amortissements et provisions	V.6	<5 924 331>	<6 084 770>
Autres charges d'exploitation	V.7	<6 079 281>	<5 941 575>
Total des charges d'exploitation		<51 020 108>	<44 180 906>
Résultat d'exploitation		13 895 108	16 138 305
Charges financières nettes	V.8	<305 894>	<744 684>
Revenus des placements	V.9	147 879	162 267
Autres gains ordinaires	V.10	717 855	562 775
Autres pertes ordinaires	V.11	<428 909>	<367 323>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		14 026 039	15 751 340
Impôt sur les sociétés		<2 132 980>	<2 675 444>
Résultat des activités ordinaires après impôt		11 893 059	13 075 896
Eléments extraordinaires	V.12	<848 171>	-
Résultat net de l'exercice		11 044 888	13 075 896
Effets Modifications Comptables		-	<3 512 966>
Résultat net après modifications comptables		11 044 888	9 562 930

Société « UNIMED »

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(montants exprimés en dinars)

		<i>Exercice clos le 31 décembre</i>	
	<i>Note</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		11 044 888	13 075 896
Ajustements pour :			
Amortissements & provisions		5 924 331	6 084 770
Plus ou moins-value sur cession d'Immo.		<40 642>	<230 633>
Q-P des subventions d'investissement		<28 047>	<791 833>
Ecart de conversion		<676 560>	-
Variation des stocks		<72 281>	<397 169>
Variation des créances		<3 185 282>	1 246 078
Variation des autres actifs		4 671 442	<2 653 149>
Variation des fournisseurs d'exploitation		2 475 300	<2 221 684>
Variation des autres dettes		940 652	723 933
Décassements pour Acqu. de placements courants		<6 000 000>	<1 000 000>
Encaissements suite à la cession de placements courants		5 090 029	2 000 000
Modification comptable		-	<3 512 966>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VI.1	<u>20 143 830</u>	<u>12 323 243</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement			
Décassements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.		<8 067 460>	<6 122 549>
Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp.		275 120	134 200
Décassements pour Acqu. d'Imm. Financières		<1 020 756>	-
Encaissements suite à la Cession d'Imm. Financières		-	10 923
Décassements pour Acqu. Autres ANC		<296 599>	-
Flux de trésorerie affectés à l'investissement	VI.2	<u><9 109 695></u>	<u><5 977 426></u>
Flux de trésorerie liés au financement			
Dividendes & autres distributions		<8 279 359>	<4 764 854>
Encaissements des subventions d'investissements		776 751	-
Remboursement d'emprunts		<2 320 933>	<2 284 530>
Flux de trésorerie affectés au financement	VI.3	<u><9 823 541></u>	<u><7 049 384></u>
Variation de trésorerie		<u>1 210 594</u>	<u><703 567></u>
Trésorerie au début de la période		11 483 457	12 187 023
Trésorerie à la clôture de la période		<u>12 694 052</u>	<u>11 483 457</u>
Liquidités à l'actif du bilan		12 694 052	11 546 960
Concours bancaires au passif du bilan		-	<63 503>
Trésorerie selon le bilan		12 694 052	11 483 457
Ecart		-	-

***Notes aux
Etats Financiers***

I. Présentation de la société

UNIMED est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 31 décembre 2016 à 29.250.000 DT divisé en 292.250.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

Créée en 1989, UNIMED opère dans le secteur de l'industrie pharmaceutique, et se spécialise particulièrement dans les produits stériles : les préparations injectables, les collyres destinés à une application ophtalmique et les solutions de perfusions.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. Son siège social est situé à la zone industrielle Kalaa Kébira - Sousse.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements, titre II « Les incitations communes ».

II. Faits significatifs de l'exercice

L'année 2016 a été marquée par les faits saillants suivants :

- Introduction sur le marché principal de la Bourse de Tunis de la société « UNIMED » le 04 mai 2016. L'entrée a été faite moyennant une cession de 14,39% du capital et par le biais d'une offre à prix ouvert (OPO).
- Augmentation de capital de 3.800.000 DT par voie d'incorporation des réserves spéciales de réinvestissement pour le porter de 25.450.000 DT à 29.250.000 DT.
- Distribution des dividendes d'un montant de 7.889.500 DT (soit 0,310 DT par action), et ce, suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire de la société UNIMED réunie en date du 20 juin 2016.
- Capitalisation des charges antérieures à l'introduction en bourse présentées dans les autres actifs non courants pour un montant de 296.599 DT. Ces charges sont résorbées sur une durée maximale de trois ans à partir de la date de l'introduction en bourse.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de UNIMED est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers de la société UNIMED ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

III.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinars tunisien.

III.2 Immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Concessions, brevets & licences	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Matériels et outillages industriels	15%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33%
- Installations générales, agencements et aménagements	15%

Il est à signaler, en outre, que la société procède à l'amortissement accéléré de son matériel et outillage industriel en multipliant par 2 le taux d'amortissement linéaire de 15%. Ce mode, admis par ailleurs fiscalement (article 12 du code de l'IRPP & de l'IS), est motivé par le fait que le matériel concerné fonctionne à 3 shifts (équipes).

III.3 Stocks

Les stocks se composent comme suit :

- Matières premières, d'articles de conditionnement, de produits encours de fabrication et de produits finis : qui sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent
- Pièces de rechange et consommables : qui sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent. Ils sont évalués à la valeur la plus faible du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation.
- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables majoré par les frais d'approche.
- Les stocks de produits finis sont valorisés au coût standard qui correspond au coût de production de l'exercice précédent.
- Les produits encours sont valorisés au coût des intrants des matières premières et articles de conditionnement majoré de la quote-part des frais de fabrication engagés à ce stade.

III.4 Emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants, la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.5 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

III.6 Les frais préliminaires et charges à répartir

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures à l'introduction en bourse et ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date de ladite introduction avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

III.7 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.8 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la sortie des ressources est probable.

III.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

III.10 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société et des taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.11 Les règles de prises en compte des gains et des pertes de change

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant :

- Pour les ventes : le taux de change journalier de la BCT ;
- Pour les achats de biens : le taux de change figurant sur les documents douaniers ;
- Pour les achats de services, règlements et encaissements : le taux de change du jour de l'opération.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

III.12 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification

Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Les placements à long terme

a- Les titres de participation : Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

b- Les titres immobilisés : Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. Evaluation

Les placements à court terme

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Les placements à long terme

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

III.13 Note sur l'effet des changements dans la structure de la société

Au cours du premier semestre 2016, la société UNIMED a été introduite sur le Marché Principal de la Bourse de Tunis. En effet, elle a obtenu le visa du CMF sur le document de référence en date du 22 mars 2016 et sa cotation a démarré le 04 mai 2016.

III.14 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

En date du 19 janvier 2017, le ministère de l'industrie et du commerce a approuvé le cinquième plan de mise à niveau (PMN) de la société UNIMED et a décidé l'octroi d'une subvention totale de 8.538 kDT qui sera débloquée au fur et à mesure de l'avancement des investissements correspondants.

Outre le point décrit ci-dessus, le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existants à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 933.959 DT contre 872.966 DT au 31 décembre 2015. Elles se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Logiciels	313 445	295 743
Sites Web	2 140	2 140
Concessions, marques, brevets et licences	2 830 636	2 659 650
Dépenses en recherche et développement	271 972	-
Total immobilisations incorporelles	3 418 193	2 957 533
Total amortissements cumulés	<2 484 234>	<2 084 567>
Total immobilisations incorporelles nettes	933 959	872 966

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 31.707.384 DT contre 29.376.686 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Terrains	4 129 771	3 344 200
Constructions	8 034 494	7 777 426
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	10 640 844	9 116 155
Matériel industriel	57 914 368	56 045 715
Outillage industriel	2 010 357	1 803 166
Matériel de conditionnement	628 134	628 134
Matériel de transport	4 790 597	4 516 353
Mobilier & matériel de bureau	698 909	660 155
Matériel informatique	815 234	735 182
Immobilisations corporelles en cours	3 628 307	889 205
Total immobilisations corporelles	93 291 015	85 515 691
Total amortissements cumulés	<61 583 631>	<56 139 005>
Total immobilisations corporelles nettes	31 707 384	29 376 686

Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

DESIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements			VCN			
	31/12/2015	Reclass.	Cession	Acquisition	31/12/2016	31/12/2015	Dotation	Reprise	31/12/2015	31/12/2016	
Logiciels	295 743	-	-	17 702	313 445	<224 897>	<26 088>	-	<250 985>	70 846	62 460
Sites Web	2 140	-	-	-	2 140	<2 140>	-	-	<2 140>	-	-
Concessions, marques, brevets	2 659 650	-	-	170 986	2 830 636	<1 857 530>	<353 157>	-	<2 210 687>	802 120	619 949
Dépenses en R&D	-	-	-	271 972	271 972	-	<20 423>	-	<20 423>	-	251 549
Total immobilisations incorporelles	2 957 533	-	-	460 659	3 418 193	<2 084 567>	<399 667>	-	<2 484 234>	872 966	933 959
Terrains	3 344 200	-	-	785 571	4 129 771	-	-	-	0	3 344 200	4 129 771
Constructions	7 777 426	-	-	257 068	8 034 494	<3 407 494>	<388 838>	-	<3 796 332>	4 369 932	4 238 162
Inst. Gén. Agc. & Ang. Divers	9 116 155	800 002	-	724 687	10 640 844	<6 060 671>	<954 906>	-	<7 015 577>	3 055 484	3 625 267
Matériel industriel	56 045 715	-	-	1 868 653	57 914 368	<41 139 587>	<3 267 783>	-	<44 407 370>	14 906 128	13 506 998
Outillage industriel	1 803 166	-	-	207 191	2 010 357	<1 594 861>	<93 001>	-	<1 687 862>	208 305	322 495
Matériel de conditionnement	628 134	-	-	0	628 134	<622 922>	<3 061>	-	<625 983>	5 212	2 151
Matériel de transport	4 516 353	-	<175 410>	449 654	4 790 597	<2 312 524>	<752 474>	168 933	<2 896 065>	2 203 829	1 894 532
Mobilier & matériel de bureau	660 155	-	-	38 754	698 909	<469 262>	<52 379>	-	<521 641>	190 893	177 268
Matériel informatique	735 182	-	-	80 052	815 234	<531 684>	<101 117>	-	<632 801>	203 498	182 433
Immobilisations en cours	889 205	<800 002>	-	3 539 104	3 628 307	-	-	-	-	889 205	3 628 307
Total immobilisations corporelles	85 515 691	-	<175 410>	7 950 734	93 291 015	<56 139 005>	<5 613 559>	168 933	<61 583 631>	29 376 686	31 707 384

IV.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à 8.069.657 DT contre 6.372.341 DT au 31 décembre 2015 et elles sont détaillées comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Titres "Société Prochimica" (*)	7 762 600	6 143 040
Emprunt obligataire national	20 000	20 000
Titres immobilisés – droit de propriété	500	500
Dépôts et cautionnements	355 533	277 777
Total immobilisations financières brutes	8 138 633	6 441 317
Provisions pour dépréciation	<68 976>	<68 976>
Total immobilisations financières nettes	8 069 657	6 372 341

(*) Les titres de participation au 2016 se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31.12. 2015</i>	<i>Participation dans l'augmentation de capital</i>	<i>Gain de change (*)</i>	<i>Solde au 31.12.2016</i>
Société Promochimica	6 143 040	943 000	676 560	7 762 600
Total	6 143 040	943 00	676 560	7 762 600

(*) Suite à l'AGE de la société Promochimica du 16 mars 2016, le capital de la société jusque-là libellé en Euros a été converti en Dinars Tunisien.

La société « UNIMED » détient une participation de 17,81% dans le capital de la société Promochimica et aucune provision pour dépréciation n'est constituée sur ces titres.

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants nets s'élèvent au 31 décembre 2016 à 247.166 DT contre un solde nul au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Charges à répartir	296 599	-
Total autres actifs non courants	296 599	-
Amortissements cumulés	<49 433>	-
Total autres actifs non courants net	247 166	-

Les charges à répartir sont relatives aux coûts engagés dans le cadre de l'introduction en bourse de la société. La résorption de ces frais a commencé au cours du mois de mai 2016 sur une période de 3 ans.

IV.5 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à 20.064.796 DT au 31 décembre 2016 contre 19.940.364 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Matières premières	6 295 718	6 085 427
Conditionnements	4 770 158	4 946 057
Encours en sous-traitance	268 102	283 883
Produits finis en sous-traitance	1 045 862	476 334
Encours	880 001	1 625 785
Produits finis	3 865 898	4 825 444
Pièces de rechange	2 793 076	2 021 816
Réactifs Laboratoires	317 311	-
Stock Consommables	325 589	224 688
Total des stocks bruts	20 561 715	20 489 434
Provisions pour dépréciation des stocks	<496 919>	<549 070>
Total des stocks nets	20 064 796	19 940 364

IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2016 à 12.985.025 DT contre 9.496.577 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Clients ordinaires locaux (*)	6 290 474	3 709 265
Clients, effets à recevoir	-	438 744
Clients ordinaires étrangers	6 694 551	5 348 568
Clients, douteux ou litigieux (*)	1 164 552	1 467 718
Total des comptes clients bruts	14 149 577	10 964 295
Provisions pour dépréciation des créances	<1 164 552>	<1 467 718>
Total des comptes clients nets	12 985 025	9 496 577

(*) La colonne comparative du 31 décembre 2015 a été retraitée pour des besoins de comparabilité.

IV.7 Autres actifs courants (En DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 4.684.726 DT contre 10.293.511 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Fournisseurs avances & acomptes	232 277	1 551 321
Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470
Personnel, avances & acomptes	392 326	325 163
Etat, impôts & taxes	3 108 090	6 424 828
Etat, saisie provisoire	970 389	970 389
Débiteurs divers	245 252	1 279 970
Charges constatées d'avance	13 580	12 161
Total autres actifs courants	4 965 384	10 567 302
Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	<280 658>	<273 791>
Total autres actifs courants nets	4 684 726	10 293 511

IV.8 Autres actifs financiers (En DT)

Le solde des autres actifs financiers s'élève à 3.000.000 DT au 31 décembre 2016 contre 2.090.029 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Titres "Labo Neitum"	-	90 029
Placements à terme	3 000 000	2 000 000
Total des autres actifs financiers	3 000 000	2 090 029

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2016 à 12.694.052 DT contre 11.546.960 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Placement courants	116	116
Chèques à l'encaissement	166 676	485 237
Banques en DT	11 217 489	9 246 324
Banques en devises	1 300 812	1 753 171
CCP et e-dinars	1 575	1 575
Caisse	7 384	15 952
Blocage / déblocage	-	44 585
Total liquidités et équivalents de liquidités	12 694 052	11 546 960

IV.10 Capitaux propres (En DT)

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2016 à 76.709.168 DT contre 73.507.553 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Capital	29 250 000	25 450 000
Primes d'émission	5 352 000	5 352 000
Réserves légales	2 545 000	2 245 000
Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847
Réserves libres	19 513 868	21 940 438
Réserves spéciales de réinvestissement	6 143 040	6 143 040
Subventions d'investissement	82 525	36 298
Résultats reportés	-	<3 512 966>
Total des capitaux propres avant résultat	65 664 280	60 431 657
Résultat net de l'exercice	11 044 888	13 075 896
<i>Résultat après impôts</i>	<i>7 244 888</i>	<i>10 075 896</i>
<i>Compte spécial d'investissement</i>	<i>3 800 000</i>	<i>3 000 000</i>
Total des capitaux propres avant affectation	76 709 168	73 507 553

Le résultat par action se présente comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Résultat net	11 044 888	13 075 896
Nombre d'actions moyen pondéré (*)	27 051 167	242 007
Résultat par action (DT)	0,408	54,03

(*) Le nombre d'actions de la société a été multiplié par 100 fois suite à l'AGE du 06 Janvier 2016 qui a ramené la valeur nominale de l'action de 100 DT à 1 DT.

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social (1)	Réserves légales	Réserves de réinvestissement	Primes d'émission	Réserves statutaires	Réserves ordinaires (2)	Subvention d'investissement (3)	Résultat de l'exercice	Total des CP avant affectation
Situation au 31 décembre 2015	25 450 000	2 245 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	18 427 472	36 298	13 075 896	73 507 553
Affectation en réserves et résultats reportés	-	300 000	3 800 000	-	-	1 086 396	-	<5 186 396>	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	<7 889 500>	<7 889 500>
Augmentation de capital	3 800 000	-	<3 800 000>	-	-	-	-	-	-
Nouvelles subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	74 274	-	74 274
Résorption des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	<28 047>	-	<28 047>
Résultat au 31 décembre 2016	-	-	-	-	-	-	-	11 044 888	11 044 888
Situation au 31 décembre 2016	29 250 000	2 545 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	19 513 868	82 525	11 044 888	76 709 168

(1) Le capital social est passé de 25.450.000 DT au 31 décembre 2015 à 29.250.000 DT au 31 décembre 2016 suite à une augmentation du capital par voie d'incorporation des réserves de réinvestissements totalisant 3.800.000 DT, et ce selon le PV de l'AGE du 20 juin 2016.

(2) L'AGO du 20 juin 2016 a décidé d'affecter les résultats reportés constitués par les modifications comptables en réserves ordinaires pour la totalité du montant soit 3.512.966 DT.

(3) Le détail des subventions d'investissements se présente comme suit :

Nature	Donneur	Etendue	Nouvelle subvention 2016	QP inscrite au résultat 2015 et antérieur	QP inscrite au résultat 2016	Valeur au 3/12/2016	Conditions non remplies
Projet de tri-génération	PROPARGO	126 129	74 275	15 556	28 047	82 525	Néant
TOTAL		126 129	74 275	15 556	28 047	82 525	

IV.11 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2016 à 1.421.435 DT contre un solde au 31 décembre 2015 de 3.546.995 DT. Le détail se présente comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Emprunt - AB	829 635	2 820 760
Emprunt - Leasing	591 800	726 235
Total Emprunts	1 421 435	3 546 995

IV.12 Autres passifs non courants (En DT)

Les passifs non courants sont constitués par la provision pour des risques divers.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2016 à 6.645.885 DT contre 4.170.585 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Fournisseurs d'exploitation locaux	840 423	1 084 791
Fournisseurs locaux, effets à payer	99 021	139 382
Fournisseurs, factures non parvenues	185 935	24 896
Fournisseurs d'exploitation étrangers	5 427 230	2 874 327
Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	93 276	47 189
Total des dettes fournisseurs	6 645 885	4 170 585

IV.14 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 6.256.921 DT contre 5.704.823 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Personnel & comptes rattachés	690 783	411 704
Etat, impôts & taxes	3 473 013	3 025 982
Actionnaires, dividendes à payer	485 661	875 519
Sécurité sociale	765 692	650 879
Créditeurs divers	4 853	-
Produits perçus d'avance	17 245	-
Charges à payer	819 674	740 739
Total des autres passifs courants	6 256 921	5 704 823

IV.15 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2016 à 2.515.873 DT contre 2.368.614 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Échéances à moins d'un an, AB	1 991 125	1 991 125
Échéances à moins d'un an, UBCI leasing	518 023	369 462
Intérêts courus	6 725	8 027
Total des autres passifs financiers	2 515 873	2 368 614

V. Notes relatives à l'état de résultat**V.1 Revenus (En DT)**

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2016 à 64.861.921 DT contre 59.491.435 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Ventes à l'export	24 100 254	20 978 395
Ventes locales	40 761 667	38 513 040
Total Revenus	64 861 921	59 491 435

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2016 à 53.295 DT contre 827.776 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Quote-part des Subvention d'investissement	28 047	791 833
Autres produits d'exploitation	25 248	35 943
Total autres produits d'exploitation	53 295	827 776

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 1.125.015 DT au 31 décembre 2016 contre une variation positive de 2.731.120 DT au 31 décembre 2015.

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2016 à 27.683.108 DT contre 26.110.089 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Matières premières	16 229 113	15 781 914
Articles de conditionnement	8 421 538	8 322 114
Fournitures de conditionnement	240 264	235 137
Fournitures et outillage de Laboratoires	816 705	848 460
Fournitures hygiéniques	204 446	72 153
Produits d'entretien	180 263	123 927
Fournitures de bureau	138 405	149 888
Autres approvisionnements	582 965	653 137
Variation de stocks	<1 363 390>	<2 229 634>
Vêtements de travail	77 221	72 109
Energies (eau, électricité, gaz, carburant)	2 186 378	2 080 724
R.R.R. obtenus sur achats	<30 800>	160
Total achats d'approvisionnements consommés	27 683 108	26 110 089

V.5 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2016 à 10.208.373 DT contre 8.775.592 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Salaires & compléments de salaires	8 647 544	7 480 934
Charges sociales légales	1 547 802	1 279 398
Autres charges sociales	13 027	15 260
Total charges de personnel	10 208 373	8 775 592

V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2016 à 5.924.331 DT contre 6.084.770 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Dot. Amort. des Immob. Incorp	399 667	360 887
Dot. Amort. des Immob. Corp	5 613 559	5 949 077
Dot. Résorption Charges à répartir	49 433	-
Dot. Prov. pour dépréciation des créances	<303 166>	155 047
Dot. Prov. pour dépréciation des autres actifs	6 867	24 500
Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	<52 151>	<231 963>
Dot. Prov. Pour dép immo financières	-	68 977
Dot. Prov. Pour risques et charges	210 122	<241 755>
Total dotation aux amortissements et provisions	5 924 331	6 084 770

V.7 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2016 à 6.079.281 DT contre 5.941.575 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Loyers	83 417	73 758
Entretien & réparation	1 766 898	1 827 133
Assurances	357 500	359 981
Etudes & services extérieurs	962 221	1 077 583
Honoraires	532 609	487 230
Transports	444 071	385 694
Frais postaux et de télécom.	74 657	93 833
Services bancaires	172 630	159 768
Missions, réceptions, voyages	591 420	493 238
Relations publiques	542 128	493 782
Dons	45 360	73 189
Droits, impôts & taxes	506 370	416 386
Total autres charges d'exploitation	6 079 281	5 941 575

V.8 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2016 à un produit de 305.894 DT contre une charge de 744.684 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Intérêts sur emprunts	191 293	325 349
Intérêts des Aut.Op.de Financement	80 768	48 450
Intérêts des comptes courants	81 118	62 517
Intérêts des autres dettes	-	164
Frais d'escompte	65 411	-
Différence de change	<112 696>	308 204
Total charges financières nettes	305 894	744 684

V.9 Produits des placements (En DT)

Les produits des placements se sont élevés au 31 décembre 2016 à 147.879 DT contre 162.267 DT au 31 décembre 2015 et se rattachant à des produits sur placements courants.

V.10 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2016 à 717.855 DT contre 562.775 DT au 31 décembre 2015. Elles se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Plus-value de cession d'Immo.	41 022	235 822
Produits divers ordinaires	676 833	326 953
Total autres gains ordinaires	717 855	562 775

V.11 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2016 à 428.909 DT contre 367.323 DT au 31 décembre 2015. Elles se détaillent comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Déc. 2016</i>	<i>Déc. 2015</i>
Autres pertes ordinaires	428 529	362 134
Moins-value sur cession d'Immobilisations	380	5 189
Total autres pertes ordinaires	428 909	367 323

V.12 Eléments extraordinaires (En DT)

Les éléments extraordinaires se sont élevés au 31 décembre 2016 à 848.171 DT contre un solde nul au 31 décembre 2015. Ils se rattachent à la contribution conjoncturelle de 7,5% pour le budget de l'Etat en 2016.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux provenant de l'exploitation ont dégagé un excédent de 20.143.830 DT et sont retracés par les variations des postes du bilan, les encaissements et décaissements des placements courants et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, l'écart de conversion et la quote-part des subventions d'investissement.

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

Les flux affectés à l'investissement ont dégagé un déficit de <9.109.695> DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour <8.067.695> DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières de <1.020.756> DT correspondant à la participation dans l'augmentation de capital de la société Promochimica pour <943.000> DT et des décaissements correspondent à des nouvelles cautions douanières à hauteur de <77.756> DT ;
- Encaissement suite à la cession des immobilisations corporelles pour 275.120 DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'autres actifs non courants de <296.599> DT relatifs aux frais de l'introduction de la société « UNIMED » en bourse.

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

Les flux affectés au financement ont dégagés un déficit de <9.823.541> DT et se détaillent comme suit :

- Distributions de dividendes aux actionnaires pour <8.279.359> DT constituées des dividendes décidés au cours de l'AGO du 20/06/2016 totalisant un montant de <7.889.500> DT ajustés par la variation du compte « actionnaires-dividendes à payer » soit <389.859> DT ;
- Encaissement d'une nouvelle subvention d'investissement de la part de Proparco pour 32.069DT et encaissement de la subvention relative au 4ème Plan de Mise à Niveau (décidée en 2015) pour 702.476 DT ;
- Remboursement d'emprunts bancaires Amen Bank pour <1.991.125DT> d'emprunts leasing pour <329.808> DT.

VII. Autres notes complémentaires

VII.1 Identification des parties liées

Les parties liées à la société UNIMED sont les suivants :

- La société ISSIS SUARL
- La société INOX MED SARL
- La société SMB SARL
- La société SARRAHUILES SA
- La société UNIREST SARL
- La société SENAMED SARL
- La société INESTRADE

VII.2 Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées survenues en 2016 sont détaillées ci-après :

- Des revenus locatifs de 12 mois d'un atelier et d'un local administratif à INOXMED pour un montant annuel HTVA de 15.120 DT.
- Des revenus locatifs de 9 mois d'un local administratif à SENAMED pour un montant mensuel HTVA de 300 DT.
- Des revenus locatifs d'un local pour un montant annuel HTVA de 1.200 dinars facturés à INESTRADE.
- Des charges locatives pour un montant de 60.000 DT HYVA d'un bureau sis à Tunis auprès d'ISSIS.
- Des travaux de construction auprès de SMB pour un décompte de 204.574 DT TVA comprise.
- Des achats d'huile d'olive auprès de SARRAHUILES pour un montant de 8.832 DT.
- Des frais de restauration du personnel pour 303.449 DT HTVA auprès d'UNIERST.
- Les soldes des parties liées au 31 décembre 2016 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Société	Solde fournisseur	Solde débiteurs divers
SARRAHUILES	-	6 158
INES TRADE	-	1 236
SENAMED	<8 261>	1 062
UNIREST	<36 703>	2 222
INOXMED	<613>	2 659
ISSIS	<8 250>	-
SMB	23 746	-

VII.1 Dividendes payés

Les dividendes payés au cours de l'exercice 2016 s'élèvent à un montant global de 8.279.359 DT. Par ailleurs, les dividendes décidés par l'AGO du 20/06/2016 s'élèvent à 7.889.500 DT soit 0,310 DT par action (avec un nombre total des actions de 25.450.000). L'excédent provient de dividendes décidés précédemment sur des exercices antérieurs et réclamés en 2016 par les actionnaires.

VII.2 Emissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions• **Dettes**

Emprunts	Solde au 31.12.2015		Mouvements de la période			Solde au 31.12.2016		
	Total début de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an	Additions	Règlements échéances	Total fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an
AMEN BANK 4 MDT	1 633 803	957 747	676 056	-	676 056	957 747	281 691	676 056
AMEN BANK 8 MDT	3 178 082	1 863 014	1 315 068	-	1 315 068	1 863 014	547 946	1 315 068
Total	4 811 885	2 820 760	1 991 125	-	1 991 125	2 820 760	829 635	1 991 125

Les emprunts bancaires présentent les conditions suivantes

	Taux d'intérêt	Nombre total des mensualités	Période de grâce	Date dernière échéance	Garanties
AMEN BANK 4 MDT	TMM + 0,75%	91 mois	20 mois	01/05/2018	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 8 MDT	TMM + 0,75%	96 mois	23 mois	20/05/2018	Voir Eng. Hors Bilan
Total					

• **Actions**

Avant l'introduction en bourse, la société a émis 25.195.500 actions qui ont été distribuées aux actionnaires au prorata de leur pourcentage de détention et ce, suite à la réduction de la valeur nominale de l'action de 100 DT à 1 DT (AGE du 06 Janvier 2016). Aussi, il y a eu l'émission de 3.800.000 actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale de 1 DT suite à l'augmentation du capital social par incorporation de réserves spéciales de réinvestissement pour 3.800.000 DT (AGE du 20 Juin 2016).

VII.3 Immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat	Catégorie	Valeur Brute	Échéance à - 1 an	Échéance à + 1 an et - de 5 ans	Taux d'intérêt Effectif	Nombre total des échéances	Loyer mensuel TTC
2014	N°0292370	Matériel de transport	895 345	219 992	96 161	7,60%	48	19 451
2015	N°0330180	Matériel de transport	357 443	81 900	128 971	8,31%	48	8 036
2015	N°0344080	Matériel de transport	93 325	22 573	46 740	8,57%	48	2 287
2015	N°0351260	Matériel de transport	180 557	60 047	65 256	8,35%	36	6 664
2016	N°0351890	Matériel de transport	148 388	49 201	53 683	8,55%	36	4 749
2016	N°0355320	Matériel de transport	21 203	4 985	11 938	8,77%	48	615
2016	N°0362490	Matériel de transport	174 343	40 579	105 608	8,91%	48	4 299
2016	N°0382250	Matériel de transport	125 281	38 746	83 443	7,97%	36	3 899
Total			1 995 885	518 023	591 800			50 000

Total des paiements minimaux au titre de la location au 31-12-2016	1 240 001
Valeur actualisée des paiements au titre de la location	1 240 001
Ecart	-
Loyer conditionnels inclus dans les charges de la période	-
Total à la date de clôture des futurs paiements minimaux de contrats de sous-location que l'on s'attend à recevoir au titre de sous location non réalisables	-

VII.4 Engagements hors bilan

Type d'engagement	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Observations
Engagements Donnés						
a) Garanties personnelles						
-Cautionnement	2 058 522	UBCI				
	622 707	AMEN BANK				
b) Garanties réelles						
-Hypothèque	12 000 000	AMEN BANK				Une hypothèque sur l'ensemble de la propriété constituée par les parcelles n° 32-33-34-35-36 du plan de lotissement de la zone industrielle de Kalaa Kébira a été accordée à la Banque en avril 2010
-Nantissement	12 000 000	AMEN BANK				Un nantissement sur une liste d'équipement d'exploitation de l'entreprise a été accordé à la Banque en avril 2010
	960 311	UBCI				
	1 214 204	UIB				
c) Effets escomptés et non échus	2 889 455	BH				
	1 114 851	ATB				
	3 719 025	AMEN BANK				
d) Créances à l'exportation mobilisées	893 436	AMEN BANK				
Total	37 248 957					
Engagements reçus						
Néant						
Total						
Engagements réciproques						
Néant						
Total						

VII.5 Les dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Restant dû au 31/12/2016	Valeur comptable nette des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant	Néant
• Emprunt d'investissement	12 000 000	2 820 760	4 551 231	Néant
• Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant	Néant
• Autres	Néant	Néant	Néant	Néant

VII.6 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Rubrique	Montant	Coût de production	Ventilation			Autres charges
			Frais de distribution	Frais d'administration		
Achats d'approvisionnements consommés	27 683 108	27 421 695	136 305	45 764		79 343
Charges de personnel	10 208 373	6 269 982	1 686 932	1 766 951		484 509
Dotation aux Amort. & Prov.	5 924 331	5 106 667	473 772	277 414		66 479
Autres charges d'exploitation	6 079 281	2 500 555	1 812 000	1 523 986		242 740
Charges financières nettes	305 894	-	-	-		305 894
Autres pertes ordinaires	428 909	-	-	-		428 909
Impôt sur les sociétés	2 981 151	-	-	-		2 981 151
Total	53 611 047	41 298 899	4 109 008	3 614 115		4 589 025

VII.7 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	31.12.2016	31.12.2015	Charges	31.12.2016	31.12.2015	Soldes	31.12.2016	31.12.2015
CA Local	40 761 667	38 513 040	Stockage	<1 125 015>	2 731 120			
CA Export	24 100 254	20 978 395						
Autres produits d'exploitation	53 295	827 776						
Total	64 915 216	60 319 211	Total	<1 125 015>	2 731 120	Production	63 790 201	63 050 331
Production	63 790 201	63 050 331	Achats consommés	27 683 108	26 110 089	Marge sur coût matière	36 107 093	36 940 242
Marge sur coût matière	36 107 093	36 940 242	Autres charges externes	5 572 911	5 525 189	Valeur ajoutée	30 534 182	31 415 053
Valeur ajoutée	30 534 182	31 415 053	Charges de personnel	10 208 373	8 775 592			
			Impôts et taxes	506 370	416 386			
			Total	10 714 743	9 191 978	Excédent brut d'exploitation	19 819 439	22 223 075
Excédent brut d'exploitation	19 819 439	22 223 075	Charges financières nettes	305 894	744 684			
Autre produits ordinaires	717 855	562 775	Autres charges ordinaires	428 909	367 323			
Produits de placement	147 879	162 267	Dotations aux amort et prov	5 924 331	6 084 770			
			Impôt sur les bénéfices	2 981 151	2 675 444			
Total	20 685 173	22 948 117	Total	9 640 285	9 872 221	Résultat des activités ordinaires	11 044 888	13 075 896
Résultat des activités ordinaires	11 044 888	13 075 896	Effets négatifs des modifications comptables	-	3 512 966			
Total	11 044 888	13 075 896	Total	-	3 512 966	Résultat après modifications comptables	11 044 888	9 562 930

