

***Unité de Fabrication des Médicaments***

***"UNIMED.SA"***

***Rapport d'examen limité du Commissaire aux Comptes  
sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019***



# ***Rapport d'examen limité***

Tunis, le 02 septembre 2019

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

***Introduction***

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «UNIMED.SA », comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 93.467.792 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 11.080.371 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

***Fondement de notre conclusion avec réserve***

La société « UNIMED » détient une participation de 17,51% dans le capital de la société Promochimica pour une valeur nette comptable de 7.762.600 DT et une avance en compte courant sur ladite société pour un montant de 405.555 DT. Les derniers états financiers audités de la société Promochimica datent du 31 décembre 2016, et font apparaître des capitaux propres de 12.610.425 DT, soit 2.208.085 DT part d'UNIMED. Les états financiers les plus récents de Promochimica, arrêtés au 30 novembre 2018, non audités, font apparaître des capitaux propres négatifs de 2.656.839 DT. Par ailleurs, nous comprenons que ladite société est actuellement à l'arrêt et un plan pour sa restructuration est en cours d'être étudié par ses différents actionnaires.

De ce fait, et face à la détérioration de la situation financière de Promochimica, nous estimons que les actifs la concernant au niveau des états financiers d'UNIMED devraient faire l'objet d'une dépréciation couvrant la totalité de leur montant.

### ***Conclusion avec réserve***

Sur la base de notre examen limité et en raison de l'impossibilité de toute appréciation à ce stade, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNIMED.SA » au 30 juin 2019 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

### **Conseil Audit Formation**

**Abir Matmti**

# ***Etats Financiers Intermédiaires***

**Bilan UNIMED.SA**  
**Arrêté au 30 juin 2019**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		4 434 321	4 164 746	4 292 227
Moins : amortissements		(3 397 215)	(3 051 465)	(3 212 929)
	IV.1	<b>1 037 106</b>	<b>1 113 281</b>	<b>1 079 298</b>
Immobilisations corporelles		131 667 954	111 466 485	124 524 153
Moins : amortissements		(76 225 837)	(69 692 100)	(72 105 161)
	IV.2	<b>55 442 117</b>	<b>41 774 385</b>	<b>52 418 992</b>
Immobilisations financières		8 899 343	8 543 469	8 746 807
Moins : provisions		(117 512)	(75 939)	(117 513)
	IV.3	<b>8 781 831</b>	<b>8 467 530</b>	<b>8 629 294</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b><u>65 261 054</u></b>	<b><u>51 355 196</u></b>	<b><u>62 127 584</u></b>
Autres actifs non courants	IV.4	-	99 746	49 432
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>65 261 054</u></b>	<b><u>51 454 942</u></b>	<b><u>62 177 016</u></b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		40 042 826	25 745 909	35 207 413
Moins : provisions		(1 422 591)	(1 080 632)	(1 210 512)
	IV.5	<b>38 620 235</b>	<b>24 665 277</b>	<b>33 996 901</b>
Clients et comptes rattachés		23 019 266	20 488 724	17 837 410
Moins : provisions		(1 064 691)	(1 200 636)	(1 067 693)
	IV.6	<b>21 954 575</b>	<b>19 288 088</b>	<b>16 769 717</b>
Autres actifs courants		12 540 340	7 142 274	11 798 732
Moins : provisions		(619 184)	(643 355)	(651 682)
	IV.7	<b>11 921 156</b>	<b>6 498 919</b>	<b>11 147 050</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	4 177 850	5 473 598	7 997 245
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>76 673 816</u></b>	<b><u>55 925 882</u></b>	<b><u>69 910 913</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b><u>141 934 870</u></b>	<b><u>107 380 824</u></b>	<b><u>132 087 929</u></b>

**Bilan UNIMED.SA**  
**Arrêté au 30 juin 2019**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		32 000 000	32 000 000	32 000 000
Réserves		50 377 647	43 057 969	43 057 969
Autres capitaux propres		9 774	28 360	21 922
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	IV.9	<b><u>82 387 421</u></b>	<b><u>75 086 329</u></b>	<b><u>75 079 891</u></b>
Résultat de la période		11 080 371	7 621 157	18 359 678
<b><u>Total des capitaux propres après résultat de la période</u></b>		<b><u>93 467 792</u></b>	<b><u>82 707 486</u></b>	<b><u>93 439 569</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	IV.10	20 762 732	3 841 538	15 346 103
Autres passifs non courants		1 110 506	1 153 545	1 565 386
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>21 873 238</u></b>	<b><u>4 995 083</u></b>	<b><u>16 911 489</u></b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.11	4 235 765	6 233 620	12 744 061
Autres passifs courants	IV.12	19 482 089	12 876 065	8 188 482
Autres passifs financiers	IV.13	1 188 533	552 840	804 328
Concours bancaires		1 687 453	15 730	-
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>26 593 840</u></b>	<b><u>19 678 255</u></b>	<b><u>21 736 871</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>48 467 078</u></b>	<b><u>24 673 338</u></b>	<b><u>38 648 360</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>141 934 870</u></b>	<b><u>107 380 824</u></b>	<b><u>132 087 929</u></b>

**Etat de résultat UNIMED S.A**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	V.1	57 732 961	37 637 356	87 087 749
Autres produits d'exploitation	V.2	12 149	16 325	44 364
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>57 745 110</b>	<b>37 653 681</b>	<b>87 132 113</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation stocks des produits finis	V.3	2 208 270	(437 526)	2 624 400
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	(25 887 091)	(14 680 530)	(36 406 533)
Charges de personnel	V.5	(7 191 906)	(5 833 765)	(12 957 874)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	(4 077 705)	(3 638 442)	(7 289 716)
Autres charges d'exploitation	V.7	(4 685 446)	(3 617 917)	(9 207 806)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(39 633 878)</b>	<b>(28 208 180)</b>	<b>(63 237 529)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>18 111 232</b>	<b>9 445 501</b>	<b>23 894 584</b>
Charges financières nettes	V.8	(3 021 113)	35 426	(749 934)
Produits des placements		1 293	6 846	9 845
Autres gains ordinaires		3 987	3	81 512
Autres pertes ordinaires	V.9	(948 316)	(25 258)	(363 420)
<b>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</b>		<b>14 147 083</b>	<b>9 462 518</b>	<b>22 872 587</b>
Impôt sur les sociétés	V.10	(3 066 712)	(1 841 361)	(4 512 909)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>11 080 371</b>	<b>7 621 157</b>	<b>18 359 678</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>11 080 371</b>	<b>7 621 157</b>	<b>18 359 678</b>

**Etat de flux de trésorerie**  
**Pour la période allant du 01.01.2019 au 30.06.2019**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>	11 080 371	7 621 157	18 359 678
<b>Ajustements pour :</b>			
• Amortissements & provisions	4 077 705	3 638 442	7 289 716
• Plus ou moins-value sur cession d'Immo	-	-	(81 479)
• Q-P des subventions d'investissement	(12 149)	(16 327)	(29 484)
• Variation des stocks	(4 83 413)	(2 343 931)	(11 805 435)
• Variation des créances	(5 181 856)	(5 411 836)	(2 760 522)
• Variation des autres actifs	(783 609)	(1 189 001)	(5 845.457)
• Variation des fournisseurs d'exploitation	(8 508 296)	1 381 821	(7 892.261)
• Variation des autres dettes	253 609	(2 513 641)	(360 753)
• Encaissements suite à la cession de placements courants	-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>(3 909 638)</b>	<b>1 166 684</b>	<b>13 380 031</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>			
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	(5 682 623)	(5 124 828)	(17 805 058)
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp	42 000	-	103 000
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	(152 536)	(251 253)	(454 591)
• Décaissements pour Acqu. Autres ANC	-	(879)	-
<b>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</b>	<b>(5 793 159)</b>	<b>(5 376 960)</b>	<b>(18 156 649)</b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>			
• Dividendes & autres distributions	-	-	(7 515 831)
• Encaissement des subventions d'investissement	-	-	6 720
• Encaissements d'emprunts	4 800 000	-	11 000 000
• Remboursement d'emprunts	(604 051)	(1 159 048)	(1 544 218)
<b>Flux de trésorerie affectés au financement</b>	<b>4 195 949</b>	<b>(1 159 048)</b>	<b>(1 946 671)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(5 506 848)</b>	<b>(5 369 324)</b>	<b>2 829 947</b>
Trésorerie au début de la période	7 997 245	10 827 192	10 827 192
Trésorerie à la clôture de la période	2 490 397	5 457 868	7 997 245
<b>Liquidités à l'actif du bilan</b>	<b>4 177 850</b>	<b>5 473 598</b>	<b>7 997 245</b>
<b>Concours bancaires au passif du bilan</b>	<b>(1 687 453)</b>	<b>(15 730)</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie selon le bilan</b>	<b>2 490 397</b>	<b>5 457 868</b>	<b>7 997 245</b>

***Notes aux  
Etats Financiers Intermédiaires***

## **I. Présentation de la Société**

« UNIMED SA » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 30 juin 2019 à 32.000.000 DT divisé en 32 000 000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

Créée en 1989, « UNIMED.SA » 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 fixé 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 des incitations aux investissements, titre II « Les incitations communes ».

## **II. Faits significatifs de l'exercice**

Les principaux faits et événements ayant marqué le premier semestre de 2019 sont :

- Distribution des dividendes d'un montant de 11,04mDT (soit 0,345 DT par action) suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire de la société « UNIMED » réunie en date du 24 juin 2019.
- En 2017, la société a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015. Le 13 septembre 2017, la société a reçu les résultats dudit contrôle dont l'impact est de 2,45mDT provisionné à la date du 31 décembre 2017 à hauteur 1mDT. La société a conclu le 21 mars 2019 un accord partiel avec l'administration fiscale stipulant la fixation des sommes dues à 476kDT.
- La valeur de l'endettement à long terme au 30 juin 2019 a connu une hausse de 5,4mDT par rapport au 31 décembre 2018 ; ceci provient du déblocage de 4,8mDT dans le cadre du financement de l'extension de l'usine et de la conclusion de nouveaux emprunts leasing.
- La société a déposé auprès de la DGE en date du 13 mai 2019 une demande de restitution de crédit de TVA pour la période allant d'août 2016 à décembre 2018. Cette demande inclue un montant à restituer sur des retenues sur les marchés publics et sur la TVA opérée par les établissements publics d'un montant de 922kDT, ainsi que sur des opérations d'exportation et d'investissement respectivement de 1.263kDT et 3.062kDT.

## **III. Principes, Règles et Méthodes Comptables**

La comptabilité générale d'« UNIMED.SA » 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.SA" 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 états financiers du 30 juin 2019 ont été préparés par référence aux mêmes principes et méthodes comptables utilisés dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2018.

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 dinar 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 équipes.

### **III.3 Stocks**

Les stocks se composent comme suit :

- Matières premières, articles de conditionnement, produits encours de fabrication et produits finis : qui sont comptabilisés au coût selon la méthode de l'inventaire permanent
- Pièces de rechange et consommables : comptabilisés au coût 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 d'entrée en exploitation de l'activité 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 des 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.

### ***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 provision. 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 les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers**

Le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de la période 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 30 juin 2019 un montant de 1.037.106 DT contre 1.079.298 DT au 31 décembre 2018. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Logiciels	548 663	516 371	524 921
Sites Web	41 848	9 640	41 848
Concessions, marques, brevets et licences	3 551 326	3 366 763	3 443 640
Dépenses en recherche et développement	292 484	271 972	281 818
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>4 434 321</b>	<b>4 164 746</b>	<b>4 292 227</b>
Total amortissements cumulés	(3 397 215)	(3 051 465)	(3 212 929)
<b>Total immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1 037 106</b>	<b>1 113 281</b>	<b>1 079 298</b>

### IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2019 à 55.442.117 DT contre 52.418.992 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Terrains	4 222 771	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 351 199	8 254 635	8 461 848
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	12 319 230	11 484 102	12 071 135
Matériel industriel	76 322 143	66 185 038	75 523 776
Outillage industriel	2 154 502	2 139 084	2 148 221
Matériel de conditionnement	628 134	628 133	628 134
Matériel de transport	7 393 598	5 275 854	5 780 771
Mobilier & matériel de bureau	1 013 036	777 624	881 315
Matériel informatique	1 256 132	1 151 992	1 180 905
Immobilisations corporelles en cours	12 625 008	6 944 078	10 049 875
Avances aux fournisseurs d'immobilisations	3 382 201	4 403 174	3 575 402
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>131 667 954</b>	<b>111 466 485</b>	<b>124 524 153</b>
Total amortissements cumulés	(76 225 837)	(69 692 100)	(72 105 161)
<b>Total immobilisations corporelles nettes</b>	<b>55 442 117</b>	<b>41 774 385</b>	<b>52 418 992</b>

**Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles**

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes				Amortissements & provisions			V C N	
	31/12/2018	Acquisitions	Reclassement	30/06/2019	31/12/2018	Dotations	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019
Logiciels	524 921	23 742	-	548 663	(308 526)	(42 122)	(350 648)	216 395	198 015
Sites Web	41 848	0	-	41 848	(2 413)	(2 748)	(5 162)	39 434	36 686
Concessions, marques, brevets et licences	3 443 640	107 686	-	3 551 326	(2 772 778)	(112 368)	(2 885 145)	670 863	666 181
Dépenses en R&D	281 818	10 666	-	292 484	(129 212)	(27 049)	(156 260)	152 606	136 224
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>4 292 227</b>	<b>142 094</b>	<b>-</b>	<b>4 434 321</b>	<b>(3 212 929)</b>	<b>(184 286)</b>	<b>(3 397 215)</b>	<b>1 079 298</b>	<b>1 037 106</b>
Terrains	4 222 771	0	-	4 222 771	-	-	-	4 222 771	4 222 771
Constructions	8 461 848	1 889 352	-	10 351 199	(4 558 086)	(192 477)	(4 750 563)	3 903 762	5 600 636
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	12 071 135	209 694	38 401	12 319 230	(8 830 491)	(497 874)	(9 328 365)	3 240 644	2 990 865
Matériels industriel	75 523 776	798 367	-	76 322 143	(51 158 796)	(2 821 405)	(53 980 202)	24 364 980	22 341 941
Outillage industriel	2 148 221	6 281	-	2 154 502	(1 958 035)	(56 354)	(2 014 389)	190 186	140 112
Matériel de conditionnement	628 134	0	-	628 134	627 987)	(147)	(628 134)	147	0
Matériel de transport	5 780 771	1 612 827	-	7 393 598	(3 482 333)	(432 545)	(3 914 878)	2 298 438	3 478 720
Mobilier & matériel de bureau	881 315	131 721	-	1 013 036	(632 191)	(45 689)	(677 880)	249 124	335 156
Matériel informatique	1 180 905	75 227	-	1 256 132	(857 242)	(74 184)	(931 426)	323 664	324 706
Immobilisations corporelles en cours	10 049 875	2 613 534	(38 401)	12 625 008	-	-	-	10 049 875	12 625 008
Avances aux fournisseurs d'immo.	3 575 402	(193 201)	-	3 382 201	-	-	-	3 575 402	3 382 201
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>124 524 153</b>	<b>7 143 801</b>	<b>-</b>	<b>131 667 954</b>	<b>(72 105 161)</b>	<b>(4 120 676)</b>	<b>(76 225 837)</b>	<b>52 418 992</b>	<b>55 442 117</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>128 816 380</b>	<b>7 285 895</b>	<b>-</b>	<b>136 102 275</b>	<b>(75 318 090)</b>	<b>(4 304 962)</b>	<b>(79 623 052)</b>	<b>53 498 290</b>	<b>56 479 223</b>

**IV.3 Immobilisations financières (En DT)**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2019 à 8.781.831 DT contre 8.629.294 DT au 31 décembre 2018 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Titres "Société Prochimica"	7 762 600	7 762 600	7 762 600
Emprunt obligataire national	20 000	20 000	20 000
Titres immobilisés – droit de propriété	500	500	500
Dépôts et cautionnements	1 116 243	760 369	963 707
<b>Total immobilisations financières brutes</b>	<b>8 899 343</b>	<b>8 543 469</b>	<b>8 746 807</b>
Provisions pour dépréciation	(117 512)	(75 939)	(117 513)
<b>Total immobilisations financières nettes</b>	<b>8 781 831</b>	<b>8 467 530</b>	<b>8 629 294</b>

**IV.4 Autres actifs non courants (En DT)**

Les autres actifs non courants nets sont d'une valeur nette nulle au 30 juin 2019 contre 49.432 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Charges à répartir	-	297 479	296 599
Résorptions cumulées	-	(197 733)	(247 267)
<b>Total autres actifs non courants net</b>	<b>-</b>	<b>99 746</b>	<b>49 432</b>

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 38.620.235 DT au 30 juin 2019 contre 33.996.901 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Matières premières	12 393 339	8 685 442	12 370 520
Conditionnements	12 339 846	7 406 395	10 102 483
Encours en sous-traitance	1 027 959	364 274	631 441
Produits finis en sous-traitance	822 688	288 966	361 433
Encours	2 759 450	1 736 101	1 918 266
Produits finis	5 977 650	3 005 863	5 424 143
Pièces de rechange	3 852 923	3 378 205	3 628 281
Réactifs Laboratoires	527 897	555 515	449 484
Stock Consommables	341 074	325 148	321 362
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>40 042 826</b>	<b>25 745 909</b>	<b>35 207 413</b>
Provisions pour dépréciation des stocks MP et AC	(1 157 030)	(652 344)	(936 309)
Provisions pour dépréciation des stocks PF et PSF	(203 307)	(282 183)	(173 254)
Provisions pour dépréciation des stocks PDR	(62 254)	(146 105)	(100 949)
<b>Total des stocks nets</b>	<b>38 620 235</b>	<b>24 665 277</b>	<b>33 996 901</b>

**IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT)**

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2019 à 21.954.575 DT contre 16.769.717 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Clients ordinaires locaux	9 795 775	6 577 418	4 762 203
Clients, effets à recevoir	612	-	-
Clients ordinaires étrangers	12 158 188	12 710 670	12 007 514
Clients, douteux ou litigieux	1 064 691	1 200 636	1 067 693
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>23 019 266</b>	<b>20 488 724</b>	<b>17 837 410</b>
Provisions pour dépréciation des créances	(1 064 691)	(1 200 636)	(1 067 693)
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>21 954 575</b>	<b>19 288 088</b>	<b>16 769 717</b>

**IV.7 Autres actifs courants (En DT)**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2019 à 11.921.156 DT contre 11.147.050 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Fournisseurs avances & acomptes	149 919	403 127	140 008
Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470	3 470
Personnel, avances & acomptes	397 033	318 492	310 803
Etat, impôts & taxes	10 176 736	4 826 836	9 773 193
Etat, saisie provisoire	970 389	970 389	970 389
Débiteurs divers	625 905	574 600	581 353
Charges constatées d'avance	216 888	45 360	19 516
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>12 540 340</b>	<b>7 142 274</b>	<b>11 798 732</b>
Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	(619 184)	(643 355)	(651 682)
<b>Total autres actifs courants nets</b>	<b>11 921 156</b>	<b>6 498 919</b>	<b>11 147 050</b>

**IV.8 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2019 à 4.177.850 DT contre 7.997.245 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Placement courants	116	116	116
Valeur à l'encaissement	1 260 718	303 444	227 173
Banques en DT	223 360	4 934 837	4 854 456
Banques en devises	2 688 245	226 196	2 906 961
CCP et e-dinars	1 575	1 575	1 575
Caisse	3 836	7 430	6 964
<b>Total liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>4 177 850</b>	<b>5 473 598</b>	<b>7 997 245</b>

**IV.9 Capitaux propres (En DT)**

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2019 à 93.467.792 DT contre 93.439.569 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>juin.19</b>	<b>juin.18</b>	<b>déc.18</b>
Capital	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Réserve légale	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847	2 777 847
Réserves libres	37 313 760	29 994 082	29 994 082
Réserves spéciales de réinvestissement	7 086 040	7 086 040	7 086 040
Subventions d'investissement	9 774	28 360	21 922
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>82 387 421</b>	<b>75 086 329</b>	<b>75 079 891</b>
Résultat net de l'exercice	11 080 371	7 621 157	18 359 678
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>93 467 792</b>	<b>82 707 486</b>	<b>93 439 569</b>

Le résultat par action se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>juin.19</b>	<b>juin.18</b>	<b>déc.18</b>
Résultat net	11 080 371	7 621 157	18 359 678
Nombre d'actions Moyen Pondéré	32 000 000	32 000 000	32 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>0,346</b>	<b>0,238</b>	<b>0,574</b>

**Tableau de variation des capitaux propres**

	Capital Social	Réserve légale	Réserves de réinvestissement	Autres réserves	Résultat de La période	Subvention d'investissement	Total des CP avant affectation
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	<b>32 000 000</b>	<b>3 200 000</b>	<b>7 086 040</b>	<b>32 771 929</b>	<b>18 359 678</b>	<b>21 923</b>	<b>93 439 569</b>
Affectation en réserves et résultats reportés	-	-	-	7 319 678	(7 319 678)	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	(11 040 000)	-	<b>-11 040 000</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Nouvelles subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-
Résorption des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	(12 149)	<b>(12 149)</b>
Résultat au 30 juin 2019	-	-	-	-	11 080 371	-	<b>11 080 371</b>
<b>Situation au 30 juin 2019</b>	<b>32 000 000</b>	<b>3 200 000</b>	<b>7 086 040</b>	<b>40 091 607</b>	<b>11 080 371</b>	<b>9 774</b>	<b>93 467 792</b>

(1) Les dividendes décidés par l'AGO du 24 juin 2019 s'élèvent à 11.040.000 DT soit 0,346 DT par action et ont été payés le 22 août 2019.

(2) Le détail de la subvention d'investissement se présente comme suit :

Nature	Donneur	Etendue	Nouvelle subvention 2019	QP inscrite au résultat 2018 et antérieur	QP inscrite au résultat 2019	Valeur au 30/06/2019	Conditions non remplies
Projet de tri-génération	PROPARCO	126 129	-	108 910	11 141	6 078	Néant
Diagnostic 5eme Plan de Mise à Niveau	Ministère de l'industrie	6 720	-	2 016	1 008	3 696	Néant
<b>TOTAL</b>		<b>132 849</b>	<b>-</b>	<b>110 926</b>	<b>12 149</b>	<b>9 774</b>	

**IV.10 Emprunts (En DT)**

Le solde des emprunts à long terme s'élève au 30 juin 2019 à 20.762.732 DT contre un solde au 31 décembre 2018 de 15.346.103DT. Le détail se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>juin.19</b>	<b>juin.18</b>	<b>déc.18</b>
Emprunt – AB	19 300 000	3 500 000	11 000 000
Emprunt - Leasing	1 462 732	341 538	846 103
Emprunt – BH	-	-	3 500 000
<b>Total Emprunts</b>	<b>20 762 732</b>	<b>3 841 538</b>	<b>15 346 103</b>

**IV.11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)**

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2019 à 4.235.765 DT contre 12.744.061 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>juin.19</b>	<b>juin.18</b>	<b>déc.18</b>
Fournisseurs d'exploitation locaux	1 061 529	-	907 963
Fournisseurs locaux, effets à payer	260 244	449 852	226 279
Fournisseurs, factures non parvenues	282 346	69 718	607 513
Fournisseurs d'exploitation étrangers	1 184 782	5 450 863	5 594 801
Fournisseurs étrangers, paiements en cours	1 362 004	-	5 014 505
Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	84 860	263 187	393 000
<b>Total des dettes fournisseurs</b>	<b>4 235 765</b>	<b>6 233 620</b>	<b>12 744 061</b>

**IV.12 Autres passifs courants (En DT)**

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2019 à 19.482.089 DT contre 8.188.482 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>juin.19</b>	<b>juin.18</b>	<b>déc.18</b>
Personnel & comptes rattachés	51 929	173 933	35 653
Etat, impôts & taxes	4 648 075	2 026 423	5 111 541
Actionnaires, dividendes à payer	11 532 395	8 007 712	492 395
Sécurité sociale	749 075	671 416	1 077 544
Créditeurs divers	6 316	-	954
Produits perçus d'avance	-	49 121	-
Charges à payer	2 494 299	1 947 460	1 470 395
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>19 482 089</b>	<b>12 876 065</b>	<b>8 188 482</b>

**IV.13 Autres passifs financiers (En DT)**

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2019 à 1.188.533 DT contre 804.328 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>juin.19</b>	<b>juin.18</b>	<b>déc.18</b>
Échéances à moins d'un an, UBCI leasing	1 136 309	489 315	743 178
Intérêts courus	52 224	63 525	61 150
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>1 188 533</b>	<b>552 840</b>	<b>804 328</b>

## V. Notes relatives à l'état de résultat

### V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2019 à 57.732.961 DT contre 37.637.356 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Ventes à l'export	24 301 544	18 481 374	39 477 582
Ventes locales	33 431 417	19 155 982	47 610 167
<b>Total revenus</b>	<b>57 732 961</b>	<b>37 637 356</b>	<b>87 087 749</b>

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

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2019 à 12.149 DT contre 16.325 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Quote-part des subventions d'investissement	12 149	16 325	29 484
Autres produits d'exploitation	-	-	14 880
<b>Total autres produits d'exploitation</b>	<b>12 149</b>	<b>16 325</b>	<b>44 364</b>

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

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation positive de 2.208.270 DT au 30 juin 2019 contre une variation négative de 437.526 DT au 30 juin 2018.

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

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2019 à 25.887.091 DT contre 14.680.530 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Matières premières	16 703 767	10 118 050	27 894 127
Articles de conditionnement	8 576 506	4 892 919	12 768 878
Fournitures de conditionnement	182 832	104 875	322 037
Fournitures et outillage de Laboratoires	541 136	304 450	613 328
Fournitures hygiéniques	84 663	97 570	169 149
Produits d'entretien	102 687	91 965	187 466
Fournitures de bureau	56 258	60 540	153 224
Autres approvisionnements	558 346	432 091	639 053
Variation de stocks	- 2 696 706	- 2 550 639	(9 116 288)
Vêtements de travail	48 787	991	15 693
Energies (eau, électricité, gaz, carburant)	1 728 815	1 127 717	2 759 865
<b>Total achats d'approvisionnements consommés</b>	<b>25 887 091</b>	<b>14 680 530</b>	<b>36 406 533</b>

**V.5 Charges de personnel (En DT)**

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2019 à 7.191.906 DT contre 5.833.765 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Salaires & compléments de salaires	6 076 632	4 941 550	10 993 027
Charges sociales légales	1 106 873	888 062	1 947 625
Autres charges sociales	8 401	4 153	17 222
<b>Total charges de personnel</b>	<b>7 191 906</b>	<b>5 833 765</b>	<b>12 957 874</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2019 à 4.077.705 DT contre 3.638.442 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Dot. Amort. des immobilisations incorporelles	184 286	178 677	340 141
Dot. Amort. des immobilisations corporelles	4 122 287	2 782 940	5 764 637
Dot. Résorption Charges à répartir	49 432	49 433	98 868
Dot. Prov. pour dépréciation des créances	(3 002)	25 639	(107 304)
Dot. Prov. pour dépréciation des autres actifs	159 309	331 153	339 480
Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	212 080	170 289	300 168
Dot. Prov. pour dép immobilisations financières	-	-	41 574
Dot. Prov. pour risques et charges	(646 687)	100 311	512 152
<b>Total dotation aux Amort et Prov</b>	<b>4 077 705</b>	<b>3 638 442</b>	<b>7 289 716</b>

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2019 à 4.685.446 DT contre 3.617.917 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	juin.19	juin.18	déc.18
Loyers	69 911	67 917	128 424
Entretien & réparation	902 647	679 167	1 687 998
Assurances	397 316	196 712	470 742
Etudes & services extérieurs	594 762	695 945	1 860 932
Honoraires	238 444	274 702	497 675
Transports	405 890	203 520	926 604
Frais postaux et de télécom	36 387	26 336	63 825
Services bancaires	320 511	248 351	521 724
Missions, réceptions, voyages	435 736	233 453	548 223
Relations publiques	724 452	641 144	1 466 768
Dons	37 289	37 104	109 315
Frais de restauration	138 260	105 930	202 407
Droits, impôts & taxes	383 841	207 636	723 169
<b>Total autres charges d'exploitation</b>	<b>4 685 446</b>	<b>3 617 917</b>	<b>9 207 806</b>

**V.8 Charges financières nettes (En DT)**

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2019 à 3.021.113 DT contre (35.426) DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>juin.19</b>	<b>juin.18</b>	<b>déc.18</b>
Intérêts sur emprunts	809 283	130 357	622 014
Intérêts des autres opérations de financement	723 421	39 291	359 987
Intérêts des comptes courants	121 091	34 468	89 886
Différence de change	1 367 318	(239 542)	(321 953)
<b>Total charges financières nettes</b>	<b>3 021 113</b>	<b>(35 426)</b>	<b>749 934</b>

**V.9 Autres pertes ordinaires (En DT)**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2019 à 948.316 DT contre 25.258 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>juin.19</b>	<b>juin.18</b>	<b>déc.18</b>
Autres pertes ordinaires	654 846	5 298	263 891
Amendes et pénalités	293 470	19 960	99 529
<b>Total autres pertes ordinaires</b>	<b>948 316</b>	<b>25 258</b>	<b>363 420</b>

**V.10 Impôt sur les sociétés (En DT)**

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 juin 2019 à 3.066.712 DT contre 1.841.361 DT au 30 juin 2018 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Juin.19</b>	<b>Juin.18</b>	<b>Déc.18</b>
Impôt sur les sociétés	2 910 948	1 742 573	4 278 236
Contribution conjoncturelle	155 764	98 788	234 673
<b>Total autres pertes ordinaires</b>	<b>3 066 712</b>	<b>1 841 361</b>	<b>4 512 909</b>

## ***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 déficit de 3.909.638 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 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 5.739.159 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 5.682.623 DT;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières pour 152.536 DT constituées par des nouvelles cautions douanières.

### ***VI.3 Flux de trésorerie liés au financement***

Les flux affectés au financement ont dégagé un excédent de 4.195.949 DT lié au déblocage d'une nouvelle tranche du crédit bancaire pur 4.800.000 DT; réduit par des remboursements d'emprunts leasing pour 604.051 DT.

## VII. Notes aux parties liées

### VII.1 Identification des parties liées :

Les parties liées à la société « UNIMED.SA » sont les suivantes :

- 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
- PROMOCHIMICA
- La société CLEAN ROOM PROJECT

### VII.2 Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées survenues en 2019 sont détaillées ci-après :

- Le 02 janvier 2018, la société UNIMED a signé un contrat de location d'un dépôt avec M. Lotfi Charfeddine. En 2019, la charge de location enregistrée chez UNIMED s'élève à 3.500 DT par mois ;
- Des travaux d'entretien et rénovation ont été réalisés par UNIMED auprès d'INOX-MED pour un total de 140.720 DT HTVA ;
- Des travaux d'aménagement et entretien ont été réalisés par UNIMED auprès de Clean Room Project pour un total de 96.704 DT HTVA ;
- Des frais de prospection médicale ont été engagés par UNIMED pour un total de 60.000 DT HTVA auprès de SENAMED ;
- La société UNIMED a accordé en juin 2019 un prêt en compte courant associé à la société PROMOCHIMICA de 30.000 DT ;
- Des charges locatives ont été engagés par UNIMED pour un montant de 33.626 DT HTVA d'un bureau loué à Tunis auprès de la société ISSIS ;
- Des travaux de construction auprès de SMB ont été réalisés pour un décompte de 72.664 DT HTVA ;
- Des achats d'huile d'olive auprès de SARRAHUILES pour un montant de 5.523 DT ;
- Des frais de restauration du personnel ont été engagés par UNIMED pour 190.224 DT HTVA auprès d'UNIREST.

Les soldes des parties liées au 30 juin 2019 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Société	Solde fournisseurs	Débiteurs divers	Solde total
UNIREST	(36 245)		(36 245)
S M B	(52 839)		(52 839)
I S S I S	(13 776)		(13 776)
SENAME	(11 900)		(11 900)
Clean Room	(19 291)		(19 291)
SARRAHUILES	(552)		(552)
PROMOCHIMICA	-	405 555	405 555
<b>Total :</b>	<b>(134 603)</b>	<b>405 555</b>	<b>270 952</b>

**VIII. Autres notes complémentaires****VIII.1 Dividendes payés**

Aucun montant au titre des dividendes décidés en 2019 n'a été payé au 30 juin 2019. Par ailleurs, les dividendes décidés par l'AGO du 24 juin 2019 s'élèvent à 11.040.000 DT, soit 0,346 DT par action (avec un nombre total des actions de 32.000.000) ont été payés le 22 août 2019.

**VIII.2 Emissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions****- Dettes**

Emprunts	Solde au 31.12.2018			Mouvements de la période		Solde au 30.06.2019		
	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
BH 3,5 MDT	3 500 000	3 500 000	-	-	-	3 500 000	3 500 000	-
AMEN BANK 8 MDT	8 000 000	8 000 000	-	-	-	8 000 000	8 000 000	-
AMEN BANK 3 MDT	3 000 000	3 000 000	-	-	-	3 000 000	3 000 000	-
AMEN BANK 4,8 MDT	-	-	-	4 800 000	-	4 800 000	4 800 000	-
<b>Total</b>	<b>14 500 000</b>	<b>14 500 000</b>	<b>-</b>	<b>4 800 000</b>	<b>0</b>	<b>19 300 000</b>	<b>19 300 000</b>	<b>-</b>

Les emprunts bancaires présentent les conditions suivantes :

	Taux d'intérêt	Nombre total des mensualités	Période de grâce	Date dernière échéance	Garanties
BH 3,5 MDT	TMM + 0,95%	84 mois	36 mois	30/09/2024	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 8 MDT	TMM + 1,25%	84 mois	23 mois	20/08/2025	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 3 MDT	TMM + 1,25%	84 mois	23 mois	20/09/2025	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 4,8 MDT	TMM + 1,25%	79 mois	18 mois	10/09/2025	Voir Eng. Hors Bilan

- **Actions**

Aucune émission ni remboursement d'actions ordinaires n'a eu lieu durant la période intermédiaire.

**VIII.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	Nbre total des Échéance	Loyer mensuel TTC
2015	N°0330180	Matériel de transport	357 443	-	-	8,31%	48	8 105
2015	N°0344080	Matériel de transport	93 325	9 128	-	8,57%	48	2 306
2016	N°0355320	Matériel de transport	21 203	3 570	-	8,77%	48	621
2016	N°0362490	Matériel de transport	174 343	37 889	-	8,91%	48	4 335
2016	N°0382250	Matériel de transport	125 281	19 389	-	7,97%	36	3 931
2017	N°389700	Matériel de transport	51 064	13 974	-	7,50%	36	1 592
2017	N°137954	Matériel de transport	196 337	59 531	-	8,30%	36	6 122
2017	N°137956	Matériel de transport	55 589	6 868	-	8,30%	36	1 734
2017	N°138311	Matériel de transport	163 317	58 593	5 078	8,30%	36	5 079
2018	N°136104	Matériel de transport	36 631	14 092	-	7,39%	22	1 813
2018	N°147323	Matériel de transport	150 148	50 303	50 891	9,00%	36	4 828
2018	N° 432870	Matériel de transport	782 043	252 136	329 169	9,50%	36	24 855
2018	N° 432910	Matériel de transport	142 141	46 500	60 117	9,50%	36	4 518
2018	N° 434830	Matériel de transport	136 524	44 288	61 711	9,67%	36	4 350
2018	N° 434830	Matériel de transport	39 403	12 782	17 811	9,67%	36	1 494
2018	N° 436510	Matériel de transport	47 117	14 949	22 663	9,87%	36	1 506
2019	N° 443760	Matériel de transport	770 744	237 684	431 651	9,70%	36	24 564
2019	N° 443780	Matériel de transport	534 446	164 814	299 313	9,70%	36	17 033
2019	N° 443790	Matériel de transport	54 117	16 689	30 308	9,70%	36	1 725
2019	N° 443960	Matériel de transport	75 121	23 595	42 349	9,70%	36	382
2019	N° 452350	Matériel de transport	165 094	49 535	111 671	11,08%	36	5 363
<b>Total</b>			<b>4 171 431</b>	<b>1 136 308</b>	<b>1 462 732</b>			

**VIII.4 Engagements hors bilan**

Type d'engagement	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Observations
<b>Engagements Donnés</b>						
<b>a) Garanties personnelles</b>						
-Cautionnement	3 384 169	UBCI				
	483 072	AMEN BANK				
-Aval						
-Fiancements devises	5 940 149	AMEN BANK				
<b>b) Garanties réelles</b>						
-Hypothèque	43 000 000	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 aout 2018
-Nantissement	43 000 000	AMEN BANK				Un nantissement sur une liste d'équipement d'exploitation de l'entreprise a été accordé à la Banque en aout 2018
-Nantissement	3 500 000	BH				Un nantissement de la ligne tri-génération
<b>c) Effets escomptés et non échus</b>	8 869 977	BH				
	7 481 004	AMEN BANK				
<b>d) Créances à l'exportation mobilisées</b>						
<b>e) Abandon de créances</b>						
<b>f) Créances Leasing</b>						
<b>Total</b>	<b>115 658 371</b>					
<b>Engagements reçus</b>						
Néant						
<b>Total</b>						
<b>Engagements réciproques</b>						
Néant						
<b>Total</b>						

**VII.5 Les dettes garanties par des sûretés**

Postes concernés	Montant garanti	Restant dû au 30/06/2019	Valeur comptable nette des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant	Néant
• Emprunt d'investissement	19 300 000	19 300 000	31 813 091	Néant
• Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant	Néant
• Autres	Néant	Néant	Néant	Néant

**VIII.6 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination**

Rubrique	Montant	Ventilation			
		Coût de production	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats d'approvisionnements consommés	<b>25 887 091</b>	25 701 567	77 515	42 228	65 781
Charges de personnel	<b>7 191 906</b>	4 433 581	1 112 262	1 307 802	338 261
Dotation aux Amort. & Prov.	<b>4 077 705</b>	3 762 665	272 868	-8 511	50 683
Autres charges d'exploitation	<b>4 685 446</b>	1 148 413	1 940 483	1 013 999	582 551
Charges financières nettes	<b>3 021 113</b>	0	0	0	3 021 113
Autres pertes ordinaires	<b>948 316</b>	0	0	0	948 316
Impôt sur les sociétés	<b>2 910 948</b>	0	0	0	2 910 948
Contribution sociale solidaire	<b>155 764</b>	0	0	0	155 764
<b>Total</b>	<b>48 878 289</b>	<b>35 046 226</b>	<b>3 403 128</b>	<b>2 355 518</b>	<b>8 073 417</b>

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

<b>Produits</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>Charges</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>Soldes</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
CA Local	33 431 417	Stockage/ déstockage de production	-2 208 270				
CA Export	24 301 544						
Autres produits d'exploitation	12 149						
<b>Total</b>	<b>57 745 110</b>	<b>Total</b>	<b>-2 208 270</b>	<b>Production</b>	<b>59 953 380</b>	<b>37 216 157</b>	<b>89 756 513</b>
Production	59 953 380	Achats consommés	25 887 091	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>34 066 289</b>	<b>22 535 627</b>	<b>53 349 980</b>
Marge sur coût matière	34 066 289	Autres charges externes	4 301 605	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>29 764 684</b>	<b>19 125 344</b>	<b>44 865 343</b>
Valeur ajoutée		Charges de personnel	7 191 906				
		Impôts et taxes	383 841				
	<b>29 764 684</b>	<b>Total</b>	<b>7 575 747</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>22 188 937</b>	<b>13 083 943</b>	<b>31 184 299</b>
Excédent brut d'exploitation	22 188 937	Charges financières nettes	3 021 113				
Autre produits ordinaires	3 987	Autres charges ordinaires	948 316				
Produits de placement	1 294	Dotations aux amort et prov	4 077 705				
		Impôt sur les bénéfices	3 066 712				
<b>Total</b>	<b>22 194 217</b>	<b>Total</b>	<b>11 113 845</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>11 080 371</b>	<b>7 621 157</b>	<b>18 359 678</b>
Résultat des activités ordinaires	11 080 371						
Effets positif des modif. comptables		Effets négatifs des modifs. comptables					
<b>Total</b>	<b>11 080 371</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b>11 080 371</b>	<b>7 621 157</b>	<b>18 359 678</b>