

***Unité de Fabrication des Médicaments***

***"UNIMED"***

***Rapport d'examen limité du Commissaires aux Comptes***

***sur les Etats Financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017***



# ***Rapport d'examen limité***

Tunis, le 28 août 2017

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

***Introduction***

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société «UNIMED», comprenant le bilan au 30 juin 2017, 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 77.185.444 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 7.076.444 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.

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «UNIMED» au 30 juin 2017 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.

**Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause l'opinion sans réserves exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les situations suivantes :

- 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 dinars. En date du 02 Avril 2014, un jugement de première instance a été prononcé en faveur de la société « UNIMED » réduisant le montant de la taxation à 639.238 dinars.

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 été prononcé par la cour d'appel.

- La société a reçu au cours de l'exercice 2017 une notification pour un contrôle fiscal approfondi couvrant la période allant du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015 portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise.

A la date du présent rapport, la société n'a pas encore reçu les résultats dudit contrôle qui est toujours en cours.

**Conseil Audit Formation**

**Abderrahmen Fendri**

# ***Etats Financiers Intermédiaires***

**Bilan UNIMED S.A.**  
**Arrêté au 30 juin 2017**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		3 667 758	3 128 183	3 418 193
Moins : amortissements		<2 676 933>	<2 278 149>	<2 484 234>
	IV.1	<b>990 825</b>	<b>850 034</b>	<b>933 959</b>
Immobilisations corporelles		95 934 355	88 466 408	93 291 015
Moins : amortissements		<64 200 859>	<58 693 124>	<61 583 631>
	IV.2	<b>31 733 496</b>	<b>29 773 284</b>	<b>31 707 384</b>
Immobilisations financières		8 262 837	8 052 371	8 138 633
Moins : provisions		<68 976>	<68 976>	<68 976>
	IV.3	<b>8 193 861</b>	<b>7 983 395</b>	<b>8 069 657</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b><u>40 918 182</u></b>	<b><u>38 606 713</u></b>	<b><u>40 711 000</u></b>
Autres actifs non courants	IV.4	197 733	282 475	247 166
<b>Total des actifs non courants</b>		<b><u>41 115 915</u></b>	<b><u>38 889 188</u></b>	<b><u>40 958 166</u></b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		21 977 788	20 825 882	20 561 715
Moins : provisions		<563 209>	<691 679>	<496 919>
	IV.5	<b>21 414 579</b>	<b>20 134 203</b>	<b>20 064 796</b>
Clients et comptes rattachés		16 847 005	12 696 111	14 149 577
Moins : provisions		<1 280 007>	<1 467 718>	<1 164 552>
	IV.6	<b>15 566 998</b>	<b>11 228 393</b>	<b>12 985 025</b>
Autres actifs courants		4 008 551	7 924 498	4 965 384
Moins : provisions		<280 658>	<280 658>	<280 658>
	IV.7	<b>3 727 893</b>	<b>7 643 840</b>	<b>4 684 726</b>
Autres actifs financiers		-	-	3 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	16 374 274	7 217 219	12 694 052
<b>Total des actifs courants</b>		<b><u>57 083 744</u></b>	<b><u>46 223 655</u></b>	<b><u>53 428 599</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b><u>98 199 659</u></b>	<b><u>85 112 843</u></b>	<b><u>94 386 765</u></b>

**Bilan UNIMED S.A.**  
**Arrêté au 30 juin 2017**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		32 000 000	29 250 000	29 250 000
Réserves		38 045 394	36 331 755	36 331 755
Autres capitaux propres		63 606	59 787	82 525
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	IV.9	<b><u>70 109 000</u></b>	<b><u>65 641 542</u></b>	<b><u>65 664 280</u></b>
Résultat de l'exercice		7 076 444	7 287 672	11 044 888
<b>Total des capitaux propres après résultat de la période</b>		<b><u>77 185 444</u></b>	<b><u>72 929 214</u></b>	<b><u>76 709 168</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	IV.10	523 117	2 582 544	1 421 435
Autres passifs non courants		938 289	739 112	837 483
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><u>1 461 406</u></b>	<b><u>3 321 656</u></b>	<b><u>2 258 918</u></b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.11	5 491 078	2 893 724	6 645 885
Autres passifs courants	IV.12	11 612 345	3 508 423	6 256 921
Autres passifs financiers	IV.13	2 449 386	2 459 811	2 515 873
Concours bancaires		-	15	
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>19 552 809</u></b>	<b><u>8 861 973</u></b>	<b><u>15 418 679</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>21 014 215</u></b>	<b><u>12 183 629</u></b>	<b><u>17 677 597</u></b>
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b><u>98 199 659</u></b>	<b><u>85 112 843</u></b>	<b><u>94 386 765</u></b>

**Etat de résultat UNIMED S.A.**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus	V.1	34 804 650	31 787 643	64 861 921
Autres produits d'exploitation	V.2	28 919	21 026	53 295
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>34 833 569</b>	<b>31 808 669</b>	<b>64 915 216</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation stocks des produits finis	V.3	903 813	<602 687>	<1 125 015>
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<15 603 903>	<13 604 052>	<27 683 108>
Charges de personnel	V.5	<5 457 901>	<4 333 037>	<10 208 373>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	<3 488 505>	<3 023 051>	<5 924 331>
Autres charges d'exploitation	V.7	<3 090 021>	<2 542 066>	<6 079 281>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;26 736 517&gt;</b>	<b>&lt;24 104 893&gt;</b>	<b>&lt;51 020 108&gt;</b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b><u>8 097 052</u></b>	<b><u>7 703 776</u></b>	<b><u>13 895 108</u></b>
Charges financières nettes	V.8	566 800	117 612	<305 894>
Produits des placements		22 289	108 365	147 879
Autres gains ordinaires	V.9	72 856	676 566	717 855
Autres pertes ordinaires		<15 724>	<53 644>	<428 909>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</i></u></b>		<b><u>8 743 273</u></b>	<b><u>8 552 675</u></b>	<b><u>14 026 039</u></b>
Impôt sur les sociétés		<1 666 829>	<1 265 003>	<2 132 980>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i></u></b>		<b><u>7 076 444</u></b>	<b><u>7 287 672</u></b>	<b><u>11 893 059</u></b>
Eléments extraordinaires		-	-	<848 171>
<b><u><i>Résultat net de la période</i></u></b>		<b><u>7 076 444</u></b>	<b><u>7 287 672</u></b>	<b><u>11 044 888</u></b>



**Etat de flux de trésorerie**  
**Pour la période allant du 01.01.2017 au 30.06.2017**  
**(exprimé en dinar tunisien)**

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>	7 076 444	7 287 672	11 044 888
<b>Ajustements pour :</b>			
• Amortissements & provisions	3 488 505	3 023 051	5 924 331
• Plus ou moins value sur cession d'Immo.	<62 350>	-	<40 642>
• Q-P des subventions d'investissement	<18 919>	<8 580>	<28 047>
• Ecart de conversion	-	<676 560>	<676 560>
• Variation des stocks	<1 416 073>	<336 448>	<72 281>
• Variation des créances	<2 697 428>	<1 731 816>	<3 185 282>
• Variation des autres actifs	956 833	1 940 330	4 671 442
• Variation des fournisseurs d'exploitation	<1 154 807>	<1 276 861>	2 475 300
• Variation des autres dettes	<1 225 826>	<1 806 909>	940 652
• Décaissements pour Acqu. de placements courants	-	<6 000 000>	<6 000 000>
• Encaissements suite à la cession de placements courants	3 000 000	8 090 029	5 090 029
	-	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>7 946 377</b>	<b>8 503 908</b>	<b>20 143 830</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>			
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	<2 936 508>	<2 777 433>	<8 067 460>
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	62 350	-	275 120
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	<124 204>	<943 000>	<1 020 756>
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Financières	-	8 506	-
• Décaissements pour Acqu. Autres ANC	-	<296 599>	<296 599>
<b>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</b>	<b>&lt;2 998 362&gt;</b>	<b>&lt;4 008 526&gt;</b>	<b>&lt;9 109 695&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>			
• Dividendes & autres distributions	-	<8 279 359>	<8 279 359>
• Encaissements des subventions d'investissements	-	734 545	776 751
• Remboursement d'emprunts	<1 267 794>	<1 216 821>	<2 320 933>
<b>Flux de trésorerie affectés au financement</b>	<b>&lt;1 267 794&gt;</b>	<b>&lt;8 761 635&gt;</b>	<b>&lt;9 823 541&gt;</b>
<b>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</b>	-	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>3 680 222</b>	<b>&lt;4 266 253&gt;</b>	<b>1 210 594</b>
Trésorerie au début de la période	12 694 052	11 483 457	11 483 457
Trésorerie à la clôture de la période	<b>16 374 274</b>	<b>7 217 204</b>	<b>12 694 052</b>
<b>Liquidités à l'actif du bilan</b>	<b>16 374 274</b>	<b>7 217 219</b>	<b>12 694 052</b>
<b>Concours bancaires au passif du bilan</b>	-	<15>	-
<b>Trésorerie selon le bilan</b>	<b>16 374 274</b>	<b>7 217 204</b>	<b>12 694 052</b>
<b>Ecart</b>	-	-	-

***Notes aux  
Etats Financiers Intermédiaires***

## ***I. Présentation de la Société***

«Unimed» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 30 juin 2017 à 32.000.000 DT divisé en 32 000 000 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 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 2017 sont :

- Augmentation du capital de 2.750.000 DT par voie d'incorporation des réserves spéciales de réinvestissement pour le porter de 29.250.000 DT à 32.000.000 DT.
- La société a reçu au cours de l'exercice 2017 une notification pour un contrôle fiscal approfondi couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 31 décembre 2015 et portant sur les différents impôts et taxes auxquels la société est soumise. La société n'a pas encore reçu de notification des résultats de ce contrôle qui est toujours en cours.
- Distribution des dividendes d'un montant de 6.581.250 DT (soit 0,225 DT par action) et ce, suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire de la société « UNIMED » réunie en date du 23 mai 2017. Le décaissement desdits dividendes a été effectué en date du 31 juillet 2017.

## ***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 états financiers du 30/06/2017 ont été préparés par référence aux mêmes principes et méthodes comptables utilisés dans les états financiers arrêtés au 31/12/2016.

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 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 selon la méthode de l'inventaire permanent
- Pièces de rechange et consommables : 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 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 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 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 évènements postérieurs à l'arrêté des états financiers**

Le management de la société n'a identifié aucun évènement 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 2017 un montant de 990.825 DT contre 933.959 DT au 31 décembre 2016. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Logiciels	324 501	296 868	313 445
Sites Web	9 641	2 140	2 140
Concessions, marques, brevets et licences	3 061 644	2 692 469	2 830 636
Dépenses en R&D	271 972	136 706	271 972
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>3 667 758</b>	<b>3 128 183</b>	<b>3 418 193</b>
Amortissements cumulés	<2 676 933>	<2 278 149>	<2 484 234>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>990 825</b>	<b>850 034</b>	<b>933 959</b>

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

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2017 à 31.733.496 DT contre 31.707.384 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Terrains	4 129 771	4 129 771	4 129 771
Constructions	8 044 794	7 922 639	8 034 494
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	10 715 218	9 374 695	10 640 844
Matériel industriel	57 803 964	57 077 683	57 914 368
Outillage industriel	2 118 119	1 876 514	2 010 357
Matériel de conditionnement	628 134	628 134	628 134
Matériel de transport	4 996 994	4 837 526	4 790 597
Mobilier & matériel de bureau	704 038	682 438	698 909
Matériel informatique	845 822	789 519	815 234
Immobilisations corporelles en cours	5 947 501	1 147 489	3 628 307
<b>Total Immobilisations Corporelles</b>	<b>95 934 355</b>	<b>88 466 408</b>	<b>93 291 015</b>
Amortissements cumulés	<64 200 859>	<58 693 124>	<61 583 631>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>31 733 496</b>	<b>29 773 284</b>	<b>31 707 384</b>



Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes				Amortissements & provisions				V C N	
	31/12/2016	Acquisitions	Cessions	30/06/2017	31/12/2016	Dotations	Cessions	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
Logiciels	313 445	11 056	-	324 501	<250 985>	<13 561>	-	<264 546>	62 460	59 955
Sites Web	2 140	7 501	-	9 641	<2 140>	-	-	<2 140>	-	7 501
Concessions, marques, brevets et licences	2 830 636	231 008	-	3 061 644	<2 210 686>	<152 124>	-	<2 362 810>	619 950	698 834
Dépenses en R&D	271 972	-	-	271 972	<20 423>	<27 014>	-	<47 437>	251 549	224 535
<b>Total</b>	<b>3 418 193</b>	<b>249 565</b>	<b>-</b>	<b>3 667 758</b>	<b>&lt;2 484 234&gt;</b>	<b>&lt;192 699&gt;</b>	<b>-</b>	<b>&lt;2 676 933&gt;</b>	<b>933 959</b>	<b>990 825</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>										
Terrains	4 129 771	-	-	4 129 771	-	-	-	-	4 129 771	4 129 771
Constructions	8 034 494	10 300	-	8 044 794	<3 796 332>	<196 203>	-	<3 992 535>	4 238 162	4 052 259
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	10 640 844	74 374	-	10 715 218	<7 015 577>	<469 182>	-	<7 484 759>	3 625 267	3 230 459
Matériel industriel	57 914 368	139 596	<250 000>	57 803 964	<44 407 370>	<1 795 561>	250 000	<45 952 931>	13 506 998	12 004 443
Outillage industriel	2 010 357	107 762	-	2 118 119	<1 687 862>	<63 706>	-	<1 751 568>	322 495	366 551
Matériel de conditionnement	628 134	-	-	628 134	<625 983>	<646>	-	<626 629>	2 151	1 505
Matériel de transport	4 790 597	302 991	<96 594>	4 996 994	<2 896 065>	<353 720>	96 594	<3 153 191>	1 894 532	1 690 393
Mobilier & matériel de bureau	698 909	5 129	-	704 038	<521 641>	<29 193>	-	<550 834>	177 268	153 204
Matériel informatique	815 234	30 588	-	845 822	<632 801>	<55 611>	-	<688 412>	182 433	1 574 110
Immobilisations en cours	3 628 307	2 319 194	-	5 947 501	-	-	-	-	3 628 307	5 947 501
<b>Total</b>	<b>93 291 015</b>	<b>2 989 934</b>	<b>&lt;346 594&gt;</b>	<b>95 934 355</b>	<b>&lt;61 583 631&gt;</b>	<b>&lt;2 963 822&gt;</b>	<b>346 594</b>	<b>&lt;64 200 859&gt;</b>	<b>31 707 384</b>	<b>31 733 496</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>96 709 208</b>	<b>3 239 499</b>	<b>&lt;346 594&gt;</b>	<b>99 602 113</b>	<b>&lt;64 067 865&gt;</b>	<b>&lt;3 156 521&gt;</b>	<b>346 594</b>	<b>&lt;66 877 792&gt;</b>	<b>32 641 343</b>	<b>32 724 321</b>

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

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 8.193.861 DT contre 8.069.657 DT au 31 décembre 2016 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Titres "Société Prochima"	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 & cautionnements	479 737	269 271	355 533
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>8 262 837</b>	<b>8 052 371</b>	<b>8 138 633</b>
Provision pour dépréciation	<68 976>	<68 976>	<68 976>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>8 193 861</b>	<b>7 983 395</b>	<b>8 069 657</b>

La société « Unimed » détient une participation de 17,81% dans le capital de la société Promochimica et aucune provision pour dépréciation n'est constituée au titre de cette participation.

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

Les autres actifs non courants nets s'élèvent au 30 juin 2017 à 197.733 DT contre 247.166 DT au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Charges à répartir	296 599	296 599	296 599
<b>Total autres actifs non courants bruts</b>	<b>296 599</b>	<b>296 599</b>	<b>296 599</b>
Résorptions cumulées	<98 866>	<14 124>	<49 433>
<b>Total autres actifs non courants nets</b>	<b>197 733</b>	<b>282 475</b>	<b>247 166</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 21.414.579 DT au 30 juin 2017 contre 20.064.796 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Matières premières	5 925 537	6 098 141	6 295 718
Conditionnements	4 963 941	5 055 846	4 770 158
Encours en sous-traitance	211 404	272 237	268 102
Produits finis en sous-traitance	749 428	142 017	1 045 862
Encours	1 305 363	1 608 270	880 001
Produits finis	4 858 249	4 615 113	3 865 898
Pièces de rechange	3 167 510	2 780 008	2 793 076
Réactifs Laboratoires	465 144	-	317 311
Stock Consommables	331 212	254 250	325 589
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>21 977 788</b>	<b>20 825 882</b>	<b>20 561 715</b>
Provisions pour dépréciation	<563 209>	<691 679>	<496 919>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>21 414 579</b>	<b>20 134 203</b>	<b>20 064 796</b>

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

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2017 à 15.566.998 DT contre 12.985.025 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc. 2016
Clients ordinaires locaux	6 052 949	4 250 240	6 290 474
Clients effets à recevoir	193 091	347 178	-
Clients ordinaires étrangers	9 320 958	6 630 975	6 694 551
Clients douteux ou litigieux	1 280 007	1 467 718	1 164 552
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>16 847 005</b>	<b>12 696 111</b>	<b>14 149 577</b>
Provisions sur Clients	<1 280 007>	<1 467 718>	<1 164 552>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>15 566 998</b>	<b>11 228 393</b>	<b>12 985 025</b>

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

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2017 à 3.727.893 DT contre 4.684.726 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Fournisseurs avances & acomptes	543 644	471 794	232 277
Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470	3 470
Personnel, avances & acomptes	447 219	322 752	392 326
Etat, impôts & taxes	1 804 210	5 854 811	3 108 090
Etat, saisie provisoire	970 388	970 388	970 389
Débiteurs divers	238 734	300 612	245 252
Charges constatées d'avance	886	671	13 580
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>4 008 551</b>	<b>7 924 498</b>	<b>4 965 384</b>
Provisions des autres actifs courants	<280 658>	<280 658>	<280 658>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>3 727 893</b>	<b>7 643 840</b>	<b>4 684 726</b>

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

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2017 à 16.374.274 DT contre 12.694.052 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Placement courants	116	116	116
Effets à l'encaissement	-	419 301	-
Chèques à l'encaissement	408 944	527 222	166 676
Banques en TND	13 489 294	5 275 760	11 217 489
Banques en devises	2 471 945	988 418	1 300 812
CCP et e-dinars	1 575	1 575	1 575
Caisse	2 400	4 827	7 384
<b>Total</b>	<b>16 374 274</b>	<b>7 217 219</b>	<b>12 694 052</b>

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

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2017 à 77.185.444 DT contre 76.709.168 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Capital social	32 000 000	29 250 000	29 250 000
Primes d'émission	-	5 352 000	5 352 000
Réserves légales	2 925 000	2 545 000	2 545 000
Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847	2 777 847
Réserves libres	25 256 507	19 513 868	19 513 868
Réserves spéciales de réinvestissement	7 086 040	6 143 040	6 143 040
Subventions d'investissements	63 606	59 787	82 525
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>70 109 000</b>	<b>65 641 542</b>	<b>65 664 280</b>
Résultat de l'exercice	7 076 444	7 287 672	11 044 888
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>77 185 444</b>	<b>72 929 214</b>	<b>76 709 168</b>

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Résultat net	7 076 444	7 287 672	11 044 888
Nombre d'actions	29 827 348	24 828 170	27 051 167
<b>Résultat par action (en DT)</b>	<b>0,237</b>	<b>0,294</b>	<b>0,408</b>

**Tableau de variation des capitaux propres**

	<b>Capital Social (1)</b>	<b>Réserve Légale</b>	<b>Réserves de réinvestissement (2)</b>	<b>Autres réserves</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Subvention d'investissement (3)</b>	<b>Total des CP avant affectation</b>
<b>Situation au 31 décembre 2016</b>	<b>29 250 000</b>	<b>2 545 000</b>	<b>6 143 040</b>	<b>27 643 715</b>	<b>11 044 888</b>	<b>82 525</b>	<b>76 709 168</b>
Affectation en réserves et résultats reportés	-	380 000	3 693 000	6 971 888	<11 044 888>	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	<6 581 250>	-	-	<6 581 250>
Augmentation de capital	2 750 000	-	<2 750 000>	-	-	-	-
Résorption des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	<18 919>	<18 919>
Résultat au 30 juin 2017	-	-	-	-	7 076 444	-	7 076 444
<b>Situation au 30 juin 2017</b>	<b>32 000 000</b>	<b>2 925 000</b>	<b>7 086 040</b>	<b>28 034 354</b>	<b>7 076 444</b>	<b>63 606</b>	<b>77 185 444</b>

(1) Le capital social est passé de 29.250.000 DT au 31 décembre 2016 à 32.000.000 DT au 30 juin 2017 suite à une augmentation de capital par voie d'incorporation des réserves de réinvestissements totalisant 2.750.000 DT, et ce selon le PV de l'AGE du 23 mai 2017.

(2) Les dividendes décidés par l'AGO du 23 mai 2017 s'élèvent à 6.581.250 DT soit 0,225 DT par action (avec un nombre total des actions de 29.250.000) et ont été payés le 31 juillet 2017.

(3) Le détail de la subvention d'investissements se présente comme suit :

<b>Nature</b>	<b>Donneur</b>	<b>Etendue</b>	<b>Nouvelle subvention 2017</b>	<b>QP inscrite au résultat 2016 et antérieur</b>	<b>QP inscrite au résultat 2017</b>	<b>Valeur au 30/06/2017</b>	<b>Conditions non remplies</b>
Projet de tri-génération	PROPARCO	126 129	-	43 604	18 919	63 606	Néant
<b>TOTAL</b>		<b>126 129</b>	-	<b>43 604</b>	<b>18 919</b>	<b>63 606</b>	

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

Le solde des emprunts à long terme s'élève au 30 juin 2017 à 523.117 DT contre un solde au 31 décembre 2016 de 1.421.435 DT. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Emprunt – AB	-	1 825 198	829 635
Emprunt – Leasing	523 117	757 346	591 800
<b>Total des emprunts</b>	<b>523 117</b>	<b>2 582 544</b>	<b>1 421 435</b>

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

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2017 à 5.491.078 DT contre 6.645.885 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Fournisseurs d'exploitation locaux	215 302	-	840 423
Fournisseurs locaux, effets à payer	138 932	168 448	99 021
Fournisseurs, factures non parvenues	618 595	21 831	185 935
Fournisseurs d'exploitation étrangers	4 239 568	2 542 145	5 427 230
Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	278 681	161 300	93 276
<b>Total des dettes fournisseurs</b>	<b>5 491 078</b>	<b>2 893 724</b>	<b>6 645 885</b>

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

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2017 à 11.612.345 DT contre 6.256.921 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Personnel et comptes rattachés	545 888	147 133	690 783
Etat, impôts et taxes	1 938 013	1 409 824	3 473 013
Actionnaires, dividendes à payer	7 066 911	485 661	485 661
Sécurité sociale	560 358	531 278	765 692
Créditeurs divers	5 853	-	4 853
Produits perçus d'avance	-	-	17 245
Charges à payer	1 495 322	934 527	819 674
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>11 612 345</b>	<b>3 508 423</b>	<b>6 256 921</b>

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

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2017 à 2.449.386 DT contre 2.515.873 DT au 31 décembre 2016 et se détaille comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Échéances à moins d'un an, AB	1 825 198	1 991 125	1 991 125
Échéances à moins d'un an, leasing	619 335	461 026	518 023
Intérêts courus	4 853	7 660	6 725
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>2 449 386</b>	<b>2 459 811</b>	<b>2 515 873</b>

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

### V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2017 à 34.804.650 DT contre 31.787.643 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Ventes locales	23 078 839	19 453 145	40 761 667
Ventes à l'exportation	11 725 811	12 334 498	24 100 254
<b>Total des revenus</b>	<b>34 804 650</b>	<b>31 787 643</b>	<b>64 861 921</b>

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

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2017 à 28.919 DT contre 21.026 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Quote-part des subventions d'investissement	18 919	8 580	28 047
Subventions d'exploitation	10 000	-	-
Autres produits d'exploitation	-	12 446	25 248
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>28 919</b>	<b>21 026</b>	<b>53 295</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 903.813 DT au 30 juin 2017 contre une variation négative de 602.687 DT au 30 juin 2016.

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

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2017 à 15.603.903 DT contre 13.604.052 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Jun.17	Jun.16	Déc.16
Matières premières	9 532 144	7 793 368	16 229 113
Articles de conditionnement	4 534 354	4 401 616	8 421 538
Fournitures de conditionnement	123 716	131 569	240 264
Fournitures et outillage de Labo.	213 864	380 461	816 705
Fournitures hygiéniques	49 302	95 574	204 446
Produits d'entretien	91 550	108 765	180 263
Fournitures de bureau	39 734	63 269	138 405
Autres approvisionnements	428 035	499 487	582 965
Variation de stocks	<560 536>	<939 135>	<1 363 390>
Vêtements de travail	47 414	51 597	77 221
Energies (eau, électricité, gaz, carburant)	1 104 326	1 032 685	2 186 378
R.R.R. obtenus sur achats	-	<15 204>	<30 800>
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>15 603 903</b>	<b>13 604 052</b>	<b>27 683 108</b>

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

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2017 à 5.457.901 DT contre 4.333.037 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Salaires & compléments de salaires	4 622 481	3 672 729	8 647 544
Charges sociales légales	827 359	653 794	1 547 802
Autres charges sociales	8 061	6 514	13 027
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>5 457 901</b>	<b>4 333 037</b>	<b>10 208 373</b>

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2017 à 3.488.505 DT contre 3.023.051 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Dot. Amort. des Immob. Incorp	192 699	193 582	399 667
Dot. Amort. des Immob. Corp	2 963 822	2 554 119	5 613 559
Dot. Résorption Charges à répartir	49 433	14 124	49 433
Dot. Prov. pour dépréciation des créances	115 455	-	<303 166>
Dot. Prov. pour dépréciation des autres actifs	-	6 867	6 867
Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	66 290	142 609	<52 151>
Dot. Prov. Pour risques et charges	100 806	111 750	210 122
<b>Total Dotation aux Amort. &amp; Prov.</b>	<b>3 488 505</b>	<b>3 023 051</b>	<b>5 924 331</b>

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

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2017 à 3.090.021 DT contre 2.542.066 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Loyers	39 572	41 574	83 417
Entretiens et réparations	813 611	754 037	1 766 898
Assurances	201 163	158 418	357 500
Etudes et services extérieurs	442 923	353 219	962 221
Honoraires	238 359	161 695	532 609
Transports	282 969	206 040	444 071
Frais postaux et de télécommunications	26 339	32 769	74 657
Services bancaires	89 077	84 933	172 630
Missions, réceptions, voyages	347 013	240 496	591 420
Relations publiques	357 627	217 969	542 128
Dons	22 148	10 540	45 360
Droits, impôts et taxes	229 220	280 376	506 370
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>3 090 021</b>	<b>2 542 066</b>	<b>6 079 281</b>



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

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2017 à 566.800 DT contre 117.612 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Intérêts d'emprunts	59 310	108 334	191 293
Intérêts des Aut.Op.de Financement	3 125	9 879	80 768
Intérêts des comptes courants	43 135	39 730	81 118
Frais d'escompte	-	59 304	65 411
Différence de change	<672 370>	<334 859>	<112 696>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>&lt;566 800&gt;</b>	<b>&lt;117 612&gt;</b>	<b>305 894</b>

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

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2017 à 72.856 DT contre 676.566 DT au 30 juin 2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin.17	Juin.16	Déc.16
Plus-value de cession d'immobilisations	62 350	-	41 022
Produits divers ordinaires	10 506	676 566	676 833
<b>Total autres gains ordinaires</b>	<b>72 856</b>	<b>676 566</b>	<b>717 855</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 excédent de 7.946.377 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 dégagés un déficit de 2.998.362 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 2.936.508 DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières de 124.204 DT constituées par des nouvelles cautions douanières.
- Encaissement suite à la cession d'immobilisations corporelles pour 62.350 DT ;

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

Les flux affectés au financement ont dégagés un déficit de 1.267.794 DT suite aux remboursements des emprunts bancaires et leasing.

**VII. Notes aux parties liées****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 ISIS SUARL

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

Les transactions avec les parties liées survenues en 2017 sont détaillées ci-après :

- Des travaux de construction auprès de SMB pour un décompte de 33.300 DT TVA comprise.
- Des achats d'huile d'olive auprès de SARRAHUILES pour un montant de 400 DT.
- Des frais de restauration du personnel pour 152.520 DT auprès d'UNIERST.
- Des charges locatives du bureau sis à Tunis auprès de la société ISSIS pour un montant en HTVA à hauteur de 30.500 DT
- De frais relatifs à un nouveau contrat de prospection médicale avec la société SENAMED a été enregistré en HTVA pour un montant totalisant 42 003 DT.
- Les soldes avec les parties liées au 30 juin 2017 se présentent comme suit (En DT) :

<b>Société</b>	<b>Solde fournisseurs</b>	<b>Solde débiteurs divers</b>
UNIREST	<51 413>	2 222
ISSIS	<6 195>	-
SENAMED	<16 521>	1 062
SARRAHUILES	<400>	6 158
INOXMED	269 996	2 659
SMB	54 214	-
INES TRADE	-	1 236

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

Aucun montant au titre des dividendes décidés en 2017 n'a été payé au 30 juin 2017. Par ailleurs, les dividendes décidés par l'AGO du 23 mai 2017 s'élèvent à 6.581.250 DT, soit 0,225 DT par action (avec un nombre total des actions de 29.250.000) ont été payés le 31 juillet 2017.

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

Emprunts	Solde au 31.12.2016			Mouvements de la période		Solde au 30.06.2017		
	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	957 746	281 690	676 056	-	338 028	619 718	-	619 718
AMEN BANK 8 MDT	1 863 014	547 945	1 315 069	-	657 534	1 205 480	-	1 205 480
<b>Total</b>	<b>2 820 760</b>	<b>829 635</b>	<b>1 991 125</b>	-	<b>995 562</b>	<b>1 825 198</b>	-	<b>1 825 198</b>

Les emprunts bancaires présentent les conditions suivantes :

Emprunts	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
<b>Total</b>					

**- Actions**

Suite à l'AGE du 23 mai 2017, il y a eu l'émission de 2.750.000 actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale de 1 DT et ce, suite à l'incorporation de réserves spéciales de réinvestissement. Aucun 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
2014	N°0292370	Matériel de transport	895 345	208 015	-	7,60%	48	19 451
2015	N°0330180	Matériel de transport	357 443	85 553	85 261	8,31%	48	8 036
2015	N°0344080	Matériel de transport	93 325	23 558	34 709	8,57%	48	2 287
2015	N°0351260	Matériel de transport	180 557	68 053	27 851	8,35%	36	6 664
2016	N°0351890	Matériel de transport	148 388	51 393	27 426	8,55%	36	4 749
2016	N°0355320	Matériel de transport	21 203	5 214	9 273	8,77%	48	615
2016	N°0362490	Matériel de transport	174 343	42 420	83 928	8,91%	48	4 299
2016	N°0382250	Matériel de transport	125 281	40 316	62 885	7,97%	36	3 898
2017	N°389700	Matériel de transport	51 064	16 063	31 170	7,50%	36	1 579
2017	N°137954	Matériel de transport	196 337	61 374	125 174	8,30%	36	6 071
2017	N°137956	Matériel de transport	55 589	17 376	35 440	8,30%	36	1 719
<b>Total</b>			<b>2 298 875</b>	<b>619 335</b>	<b>523 117</b>			<b>59 358</b>

Total des paiements minimaux au titre de la location au 30-06-2017	1 257 510
Valeur actualisée des paiements au titre de la location	1 257 510
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	-

## 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	3 202 666	UBCI				
	496 638	AMEN BANK				
-Aval						
-Autres garanties						
<b>b) Garanties réelles</b>						
-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
<b>c) Effets escomptés et non échus</b>	1 689 020	UBCI				
	5 773 743	AMEN BANK				
	837 301	UIB				
	3 199 946	BH				
<b>d) Créances à l'exportation mobilisées</b>	8 825 012	AMEN BANK				
<b>e) Abandon de créances</b>						
<b>f) Créances Leasing</b>						
<b>Total</b>	<b>48 024 326</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 30/06/2017	Valeur comptable nette des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant	Néant
• Emprunt d'investissement	12 000 000	1 825 198	3 774 467	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>15 603 903</b>	15 508 165	61 950	15 868	17 920
Charges de personnel	<b>5 457 901</b>	3 503 065	851 649	840 499	262 688
Dotation aux Amort. & Prov.	<b>3 488 505</b>	2 738 678	230 630	486 465	32 732
Autres charges d'exploitation	<b>3 090 021</b>	1 078 062	1 076 343	752 170	183 446
Charges financières nettes	< <b>566 800</b> >	-	-	-	<566 800>
Autres pertes ordinaires	<b>15 724</b>	-	-	-	15 724
Impôt sur les sociétés	<b>1 666 829</b>	-	-	-	1 666 829
<b>Total</b>	<b>28 756 083</b>	<b>22 827 970</b>	<b>2 220 572</b>	<b>2 095 002</b>	<b>1 612 539</b>

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

Produits	30.06.2017		30.06.2016		Charges	30.06.2017		30.06.2016		Soldes	30.06.2017		30.06.2016	
CA Local	23 078 839	19 453 145	Stockage/ déstockage de production	903 813	<602 687>									
CA Export	11 725 811	12 334 498												
Autres produits d'exploitation	28 919	21 026												
<b>Total</b>	<b>34 833 569</b>	<b>31 808 669</b>	<b>Total</b>	<b>903 813</b>	<b>&lt;602 687&gt;</b>	<b>Production</b>	<b>35 737 382</b>	<b>31 205 982</b>						
Production	35 737 382	31 205 982	Achats consommés	15 603 903	<13 604 052>	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>20 133 478</b>	<b>17 601 930</b>						
Marge sur coût matière	20 133 479	17 601 930	Autres charges externes	2 860 801	<2 261 692>	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>17 272 680</b>	<b>15 340 238</b>						
Valeur ajoutée			Charges de personnel	5 457 901	<4 333 037>									
			Impôts et taxes	229 220	<280 374>									
	<b>17 272 678</b>	<b>15 340 238</b>	<b>Total</b>	<b>5 687 121</b>	<b>&lt;4 613 411&gt;</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>11 585 557</b>	<b>10 726 827</b>						
Excédent brut d'exploitation	11 585 557	10 726 827	Charges financières nettes	<566 800>	117 612									
Autre produits ordinaires	72 856	676 566	Autres charges ordinaires	15 724	<53 644>									
Produits de placement	22 289	108 365	Dotations aux amort et prov	3 488 505	<3 023 051>									
			Impôt sur les bénéfices	1 666 829	<1 265 003>									
<b>Total</b>	<b>11 680 702</b>	<b>11 511 758</b>	<b>Total</b>	<b>4 604 258</b>	<b>&lt;4 224 086&gt;</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>7 076 444</b>	<b>7 287 672</b>						
Résultat des activités ordinaires	7 076 444	7 286 672												
Effets positif des modif. comptables			Effets négatifs des modif. comptables	-	-									
<b>Total</b>	<b>7 076 444</b>	<b>7 287 672</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b>7 076 444</b>	<b>7 287 672</b>						