

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed
Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse

La société UNIMED publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015. Ces états sont accompagnés du rapport général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Bacem Grati de la Compagnie Tunisienne des Experts Comptables (C.T.E.C.).

Unimed
S.A. au capital de 25.450.000 dinars
ZI Kalaa Kébira - Sousse

Bilan au 31 Décembre 2015
(exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Note	31.12.2015	31.12.2014
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
• Immobilisations incorporelles		2 957 533	2 837 816
• Moins : amortissements		<2 084 567>	<1 723 680>
	IV.1	872 966	1 114 136
• Immobilisations corporelles		85 515 691	79 501 287
• Moins : amortissements		<56 139 004>	<50 652 874>
	IV.2	29 376 686	28 848 413
• Immobilisations financières		6 441 317	6 452 241
• Moins : Provisions		<68 977>	0
	IV.3	6 372 341	6 452 241
Total des actifs immobilisés		36 621 993	36 414 790
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>36 621 993</u>	<u>36 414 790</u>
Actifs courants			
• Stocks		20 489 434	20 092 265
• Moins : Provisions		<549 070>	<781 033>
	IV.4	19 940 364	19 311 232
• Clients et comptes rattachés		10 964 295	12 210 373
• Moins : Provisions		<1 467 718>	<1 312 671>
	IV.5	9 496 577	10 897 702
• Autres actifs courants		10 567 302	6 935 677
• Moins : Provisions		<273 792>	<249 292>
	IV.6	10 293 511	6 686 386
• Placements courants & autres actifs financiers	IV.7	2 090 029	3 090 029
• Liquidités & Equivalents de liquidités	IV.8	11 546 960	12 206 223
<u>Total des actifs courants</u>		<u>53 367 441</u>	<u>52 191 572</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>89 989 434</u>	<u>88 606 362</u>

Unimed
S.A. au capital de 25.450.000 dinars
ZI Kalaa Kébira - Sousse

Bilan au 31 Décembre 2015
(exprimé en dinar tunisien)

<i>Capitaux propres et passifs</i>	<i>Note</i>	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
<i>Capitaux propres</i>			
• Capital social		25 450 000	22 450 000
• Réserves		38 458 325	33 989 214
• Autres capitaux propres		36 298	125 655
• Résultat reportés		<3 512 966>	79
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.9	60 431 657	56 564 948
• Résultat de l'exercice		13 075 896	12 369 032
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>73 507 553</u>	<u>68 933 980</u>
<i>Passifs non courants</i>			
• Emprunts	IV.10	3 546 994	5 333 747
• Autres passifs non courants	IV.11	627 361	530 736
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>4 174 356</u>	<u>5 864 483</u>
<i>Passifs courants</i>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	4 170 585	6 392 269
• Autres passifs courants	IV.13	5 704 823	5 186 115
• Autres passifs financiers	IV.14	2 368 614	2 210 316
• Concours bancaires	IV.15	63 503	19 200
<u>Total des passifs courants</u>		<u>12 307 525</u>	<u>13 807 899</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>16 481 881</u>	<u>19 672 382</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>89 989 434</u>	<u>88 606 362</u>

Unimed

S.A. au capital de 25.450.000 dinars

ZI Kalaa Kébira - Sousse

Etat de Résultat

Pour la période allant du 01.01.2015 au 31.12.2015

(exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	31.12.2015	31.12.2014
Produits d'exploitation			
• Revenus	V.1	59 491 435	57 614 344
• Autres produits d'exploitation	V.2	827 776	263 325
Total des produits d'exploitation		60 319 211	57 877 669
Charges d'exploitation			
• Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	2 731 120	1 927 503
• Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<26 110 089>	<23 065 248>
• Charges de personnel	V.5	<8 775 592>	<7 982 433>
• Dotations aux amortissements et provisions	V.6	<6 084 770>	<8 956 248>
• Autres charges d'exploitation	V.7	<5 941 575>	<5 452 990>
Total des charges d'exploitation		<44 180 906>	<43 529 416>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>16 138 305</u>	<u>14 348 254</u>
• Charges financières nettes	V.8	<744 684>	<310 459>
• Revenus des placements	V.9	162 267	449 574
• Autres gains ordinaires	V.10	562 775	203 624
• Autres pertes ordinaires	V.11	<367 323>	<11 237>
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		<u>15 751 340</u>	<u>14 679 756</u>
• Impôt sur les sociétés	V.12	<2 675 444>	<2 310 724>
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>13 075 896</u>	<u>12 369 032</u>
• Effet des modifications comptables		<3 512 966>	0
<u>Résultat net après modifications comptables</u>		<u>9 562 930</u>	<u>12 369 032</u>

Unimed
S.A. au capital de 25.450.000 dinars
ZI Kalaa Kébira - Sousse

Etat de flux de trésorerie
Pour la période allant du 01.01.2015 au 31.12.2015
(exprimé en dinar tunisien)

	31.12.2015	31.12.2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	13 075 896	12 369 032
Ajustements pour :		
• Amortissements & provisions	6 084 770	8 956 248
• Plus ou moins value sur cession d'Immo.	<230 633>	<38 464>
• Q-P des subventions d'investissement	<791 833>	<219 454>
• Variation des stocks	<397 169>	<4 964 565>
• Variation des créances	1 246 078	<1 203 006>
• Variation des autres actifs	<2 653 149>	<1 546 809>
• Variation des fournisseurs d'exploitation	<2 221 684>	2 632 252
• Variation des autres dettes	723 933	14 218
• Décaissements pour Acqu. de placements courants	<1 000 000>	<2 501 182>
• Encaissements suite à la cession de placements courants	2 000 000	8 000 000
• Modification comptable	<3 512 966>	0
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>12 323 244</u>	<u>21 498 271</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	<6 122 549>	<7 241 980>
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Corp. & Incorp	134 200	153 300
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	<0>	<1 232 263>
• Encaissements suite à la Cession d'Imm. Financières	10 923	0
<u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u>	<u><5 977 425></u>	<u><8 320 943></u>
Flux de trésorerie liés au financement		
• Dividendes & autres distributions	<4 764 854>	<4 089 627>
• Remboursement d'emprunts	<2 284 530>	<2 277 603>
• Encaissements des subventions d'investissements	0	82 773
<u>Flux de trésorerie affectés au financement</u>	<u><7 049 384></u>	<u><6 284 457></u>
Variation de trésorerie	<703 565>	6 892 871
Trésorerie au début de la période	12 187 023	5 294 152
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>	<u>11 483 458</u>	<u>12 187 023</u>
Liquidités à l'actif du bilan	11 546 960	12 206 223
Concours bancaires au passif du bilan	<63 503>	<19 200>
Trésorerie selon le bilan	11 483 458	12 187 023
Ecart	<0>	<0>

Notes aux états financiers

I. Présentation de «Unimed »:

« Unimed » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 31 décembre 2015 à 25.450.000 DT divisé en 254.500 actions de valeur nominale de 100 DT chacune.

L'objet de la société est la recherche, la mise au point, la fabrication et la commercialisation des médicaments pour usage humain.

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 d'incitations aux investissements, titre II « Les incitations communes ».

II. Faits significatifs de l'exercice

L'exercice 2015 a été marqué par :

- L'augmentation du capital de la société par incorporation de réserves spéciales de réinvestissement pour une valeur de 3 MDT ;
- Le conseil d'administration de la société réuni en date du 01/09/2015 a proposé un projet d'introduction en bourse des valeurs mobilières de Tunis qui a été approuvé par le conseil du 15/12/2015 et par l'AGO du 06/01/2016. L'entrée se fera moyennant une cession de 14,39% du capital social et par le biais d'une OPO.
- La société a effectué en 2015, un changement de méthodes comptables en ce qui concerne la comptabilisation des « lots pilotes » en effet, ces produits bien que fabriqués de façon identique à tout autre article UNIMED, ne constituent pas des stocks vendables et ce pour des raisons réglementaires liées à l'industrie pharmaceutique. De ce fait, il a été décidé de les porter dorénavant parmi les charges de l'exercice de leur engagement au lieu de les inclure parmi les actifs courants (stocks) de la société. En ce qui concerne la valeur à la date du 31/12/2014 des « lots pilotes », elle a été déduite des capitaux propres pour un montant total de 3.513 KDT.
- La société a reçu en date du 15/12/2015, la décision du ministère de l'industrie, de l'énergie et des mines d'octroi de la dernière tranche de la subvention relative au 4ème Plan de Mise à Niveau (2009/542) pour un montant de 702 KDT.
- La société a effectué l'apurement de soldes anciens des comptes fournisseurs ce qui a impacté le résultat par un gain net de 308 KDT.
- La société a procédé à la destruction de stocks périmés en présence d'un huissier notaire et de deux agents de l'administration fiscale pour une valeur de 240 KDT.

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 sont établis en conformité avec la réglementation comptable en vigueur telle que prescrite, notamment, par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Pour toute disposition non expressément traitée dans le cadre de ces référentiels, la société a recouru aux principes comptables généralement admis en Tunisie, en choisissant ceux qui reflètent de la manière la plus fidèle et sincère possible, la réalité des opérations de la société «*Unimed*».

Nous allons exposer dans ce qui suit les principes et règles que nous jugeons les plus significatifs et les plus pertinents.

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

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 :

<i>Immobilisation</i>	<i>Taux</i>
Logiciels	33%
Concessions, brevets & licences	20%
Constructions	5%
Install. Gén. Agenc. & Aménag	15%
Matériel & outillage industriel	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier & matériel de bureau	20%
Matériel informatique	33%

▪ 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 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.4 Politique des créances:

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.5 Les méthodes utilisées en matière de traitement des stocks incluant les méthodes de comptabilisation des stocks

Les stocks se composent de :

- matières premières, d'articles de conditionnement, de produits encours de fabrication et de produits finis : qui sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent ;
- pièces de rechange et consommables : qui sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Ils sont évalués à la valeur la plus faible du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation.

- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat MP/AC 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 MP/AC majoré de la quote-part des frais de fabrication engagés à ce stade.

III.6 Comptabilisation des revenus:

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par la société et des taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.7 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 moyen interbancaire du premier jour de la semaine
- 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.8 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

Classification :

Les placements à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Les placements à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales.

Evaluation :

Les placements à court terme : A la date de clôture, les placements à court terme de la société font l'objet d'une évaluation à la juste valeur, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision 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.

IV. Notes au bilan

IV.1 & IV.2 Tableau des Immobilisations et des amortissements (en DT)

DESIGNATION	REPORT 2014	RECLASS 2015	CESSION 2015	ACQUISITION 2015	VALEUR BRUTE TOTALE	AMORTISSEMENT ANTERIEUR	AMORT PERIODE	REPRISE AMORT IMMOS CEDEES	TOTAL AMORTISS	VALEUR NET COMPTABLE
Logiciels	288 142			7 601	295 743	-214 018	-10 879		-224 897	70 845
Sites Web	2 140			0	2 140	-2 140	0		-2 140	0
Concessions, marques, brevets et licences	2 547 534			112 117	2 659 650	-1 507 522	-350 008		-1 857 530	802 121
TOTAL IMMOB INCORPORELLES	2 837 816	0	0	119 717	2 957 533	-1 723 680	-360 887	0	-2 084 567	872 966

DESIGNATION	REPORT 2014	RECLASS 2015	CESSION 2015	ACQUISITION 2015	VALEUR BRUTE TOTALE	AMORTISSEMENT ANTERIEUR	AMORT PERIODE	REPRISE AMORT IMMOS CEDEES	TOTAL AMORTISS	VALEUR NET COMPTABLE
Terrains	3 162 236			181 964	3 344 200	0	0		0	3 344 200
Constructions	7 381 644	621 494	-260 000	34 288	7 777 426	-3 140 484	-396 832	129 822	-3 407 494	4 369 932
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	8 540 674	28 882		546 598	9 116 154	-5 162 976	-897 695		-6 060 671	3 055 483
Matériel industriel	49 507 781	2 619 757		3 918 177	56 045 715	-37 295 593	-3 843 994		-41 139 587	14 906 127
Outillage industriel	1 649 253			153 913	1 803 166	-1 521 588	-73 272		-1 594 861	208 306
Matériel de conditionnement	628 134			0	628 134	-611 211	-11 712		-622 922	5 212
Matériel de transport	4 003 293	129 661	-382 513	765 913	4 516 353	-2 025 737	-619 911	333 125	-2 312 523	2 203 830
Mobilier & matériel de bureau	564 724			95 431	660 155	-425 470	-43 792		-469 262	190 894
Matériel informatique	574 552			160 630	735 182	-469 814	-61 870		-531 684	203 498
Immobilisations corporelles en cours	3 488 997	-3 399 794		800 002	889 205	0			0	889 205
TOTAL IMMOB CORPORELLES	79 501 287	0	-642 513	6 656 917	85 515 691	-50 652 874	-5 949 077	462 947	-56 139 004	29 376 686

TOTAL IMMOBILISATIONS	82 339 103	0	-642 513	6 776 635	88 473 224	-52 376 554	-6 309 964	462 947	-58 223 572	30 249 653
------------------------------	-------------------	----------	-----------------	------------------	-------------------	--------------------	-------------------	----------------	--------------------	-------------------

IV.3 Immobilisations financières (en DT)

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2015 à 6.372.341 DT contre 6.452.241 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Titres "Société Prochimica"	6 143 040	6 143 040
• Emprunt obligataire national	20 000	20 000
• Titres immobilisés – droit de propriété	500	500
• Dépôts & cautionnements	277 777	288 701
<u>Total Immobilisations Financières</u>	<u>6 441 317</u>	<u>6 452 241</u>
• Provisions pour dépréciation des Immobilisations Financières	-68 977	0
<u>Total Provisions sur Immobilisations Financières</u>	<u>-68 977</u>	<u>0</u>
<u>Immobilisations Financières nets</u>	<u>6 372 341</u>	<u>6 452 241</u>

Les titres de participations au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs au 31/12/2014	Acquisition en 2015	Augmentation capital	Cession en 2015	Valeurs au 31/12/2015	Titres Emis	Titres appartenant à Unimed	
							Nombre	En %
"Prochimica"	6 143 040				6 143 040	170 000	30 358	17,86%
Total	6 143 040	0	0	0	6 143 040			

Aucune provision pour dépréciation n'est constituée sur ces titres

IV.4 Stocks (en DT)

Le solde net des stocks s'élève au 31 Décembre 2015 à 19.940.364 DT contre 19.311.232 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Matières premières	6 085 427	6 192 854
• Conditionnements	4 946 057	4 231 213
• Encours en sous-traitance	283 883	186 083
• Produits finis en sous-traitance	476 334	716 753
• Encours	1 625 785	2 373 586
• Produits finis	4 825 444	4 892 066
• Pièces de rechange	2 021 816	1 499 709
• Stock Consommable	224 688	0
<u>Total Stocks</u>	<u>20 489 434</u>	<u>20 092 265</u>
• Provisions pour dépréciation des stocks de PF	-549 070	-781 033
<u>Total Provisions sur Stocks</u>	<u>-549 070</u>	<u>-781 033</u>
<u>Stocks nets</u>	<u>19 940 364</u>	<u>19 311 232</u>

IV.5 Clients et comptes rattachés (en DT):

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2015 à 9.496.577 DT contre 10.897.702 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Clients ordinaires locaux	3 876 845	3 568 777
• Clients, effets à recevoir	438 744	1 126 966
• Clients ordinaires étrangers	5 348 568	6 369 412
• Clients, douteux ou litigieux	1 296 277	1 141 357
• Clients, impayés	3 861	3 861
<u>Total Clients</u>	<u>10 964 295</u>	<u>12 210 373</u>
• Provisions pour dépréciation des créances	-1 467 718	-1 312 671
<u>Total Provisions sur Clients</u>	<u>-1 467 718</u>	<u>-1 312 671</u>
<u>Créances nettes</u>	<u>9 496 577</u>	<u>10 897 702</u>

IV.6 Autres actifs courants (en DT):

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2015 à 10.293.511 DT contre 6.686.386 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Fournisseurs avances & acomptes	1 551 321	1 962 257
• Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470
• Personnel, avances & acomptes	325 163	266 862
• Etat, impôts & taxes	6 424 828	3 415 555
• Etat, saisie provisoire	970 389	970 389
• Débiteurs divers	1 279 971	316 328
• Charges constatées d'avance	12 161	817
<u>Total AAC</u>	<u>10 567 302</u>	<u>6 935 677</u>
• Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	-273 792	-249 292
<u>Total Provisions sur AAC</u>	<u>-273 792</u>	<u>-249 292</u>
<u>AAC nets</u>	<u>10 293 511</u>	<u>6 686 386</u>

IV.7 Placements & autres actifs financiers (en DT):

Le solde des placements et autres actifs financiers s'élève au 31 Décembre 2015 à 2.090.029 DT contre 3.090.029 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Placements à terme	2 000 000	3 000 000
• Titres « Labo. Neitum »	90 029	90 029
<u>Total Placements & AAF</u>	<u>2 090 029</u>	<u>3 090 029</u>

Les titres de placements courants au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs au 31/12/2014	Acquisition en 2015	Augmentation capital	Cession en 2015	Valeurs au 31/12/2015	Titres Emis	Titres appartenant à Unimed	
							Nombre	En %
"Labo. Neitum"	90 029				90 029	196	10	5,10%
Total	90 029	0	0	0	90 029			

Aucune provision pour dépréciation n'est constituée sur ces titres.

IV.8 Liquidités (en DT):

Le solde des liquidités s'élève au 31 Décembre 2015 à 11.546.960 DT contre 12.206.223 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Placement courants	116	116
• Effets à l'encaissement	0	1 524 492
• Chèques à l'encaissement	485 237	640 804
• Banques en TND	9 329 392	5 587 502
• Banques en devises	1 670 104	4 418 749
• e-dinars	1 000	1 000
• CCP	575	575
• Caisse	15 952	12 986
• Blocage / déblocage	44 585	20 000
<u>Total Liquidités</u>	<u>11 546 960</u>	<u>12 206 223</u>

IV.9 Capitaux Propres (en DT):

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 Décembre 2015 à 73.507.553 DT contre 68.933.980 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Capital	25 450 000	22 450 000
<u>Total Capital</u>	<u>25 450 000</u>	<u>22 450 000</u>
• Primes d'émission	5 352 000	5 352 000
• Réserves légales	2 245 000	2 020 000
• Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847
• Réserves libres	21 940 438	17 696 328
• Réserves spéciales de réinvestissement	6 143 040	6 143 040
<u>Total Réserves</u>	<u>38 458 325</u>	<u>33 989 214</u>
• Subventions d'investissement	36 298	125 655
<u>Total Autres capitaux propres</u>	<u>36 298</u>	<u>125 655</u>
• Résultats reportés	0	79
• Modifications comptables affectant les résultats reportés	-3 512 966	0
<u>Total Résultats reportés</u>	<u>-3 512 966</u>	<u>79</u>
<u>Total des capitaux propres avant résultat</u>	<u>60 431 657</u>	<u>56 564 948</u>
• Résultat de l'exercice	13 075 896	12 369 032
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	<u>73 507 553</u>	<u>68 933 980</u>

IV.10 Emprunts (en DT):

Le solde des emprunts s'élève au 31 Décembre 2015 à 3.546.994 DT contre 5.333.747 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Emprunt - AB	2 820 760	4 811 885
• Emprunt - Leasing	726 234	521 862
<u>Total Emprunts</u>	<u>3 546 994</u>	<u>5 333 747</u>

IV.11 Autres passifs non courants (en DT):

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 Décembre 2015 à 627.361 DT contre 530.736 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Provisions pour risques et charges	627 361	530 736
<u>Total Autres passifs non courants</u>	<u>627 361</u>	<u>530 736</u>

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT):

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2015 à 4.170.585 DT contre 6.392.269 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Fournisseurs d'exploitation locaux	1 084 791	1 839 685
• Fournisseurs locaux, effets à payer	139 382	128 403
• Fournisseurs, factures non parvenues	24 896	858 204
• Fournisseurs d'exploitation étrangers	2 874 327	3 502 609
• Fournisseurs étrangers, paiements en cours	0	10 936
• Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	47 189	52 432
<u>Total Fournisseurs</u>	<u>4 170 585</u>	<u>6 392 269</u>

IV.13 Autres passifs courants (en DT):

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2015 à 5.704.823 DT contre 5.186.115 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Personnel & comptes rattachés	411 704	336 903
• Etat, impôts & taxes	3 025 981	2 886 264
• Actionnaires, dividendes à payer	875 519	740 373
• Sécurité sociale	650 879	541 492
• Charges à payer	740 739	681 081
<u>Total APC</u>	<u>5 704 823</u>	<u>5 186 115</u>

IV.14 Autres passifs financiers (en DT):

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 Décembre 2015 à 2.368.614 DT contre 2.210.316 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Échéances à moins d'un an, AB	1 991 125	1 991 125
• Échéances à moins d'un an, UBCI leasing	369 462	213 154
• Intérêts courus	8 027	6 037
<u>Total APF</u>	<u>2 368 614</u>	<u>2 210 316</u>

IV.15 Concours bancaires (en DT):

Les Concours bancaires s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 63.503 DT contre 19.200 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Concours bancaires	63 503	19 200
<u>Total Concours bancaires</u>	<u>63 503</u>	<u>19 200</u>

V. Notes à l'état de résultat

V.1 Revenus (en DT):

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 59.491.435 DT contre 57.614.344 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Ventes à l'export	20 978 395	23 923 942
• Ventes locales	38 513 040	33 690 402
Total Revenus	59 491 435	57 614 344

V.2 Autres produits d'exploitation (en DT):

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2015 à 827.776 DT contre 263.325 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Quote-part des Subv. Invest.	791 833	219 454
• Autres Produits d'Exploitation	35 943	43 871
Total Autres produits d'exploitation	827 776	263 325

V.3 Variation des PF & encours (en DT):

Les stocks des produits finis et encours ont connu une hausse de 2.731.120 DT au 31 décembre 2015 contre une hausse de 1.927.503 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Variation des PF & Encours	2 731 120	1 927 503
Total Variation des PF & Encours	2 731 120	1 927 503

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (en DT):

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 26.110.089 DT contre 23.065.248 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
● Matières premières	15 781 914	14 513 959
● Articles de conditionnement	8 322 114	6 775 454
● Fournitures de conditionnement	235 137	310 945
● Fournitures et outillage de Labo.	848 460	601 751
● Fournitures hygiéniques	72 153	120 990
● Produits d'entretien	123 927	136 954
● Fournitures de bureau	149 888	105 668
● Autres approvisionnements	653 137	462 899
● Variation de stocks	-2 229 634	-2 226 284
● Vêtements de travail	72 109	91 877
● Energies (eau, électricité, gaz, carburant)	2 080 724	2 171 035
● R.R.R. obtenus sur achats	161	0
<u>Total Achats d'approvisionnements consommés</u>	<u>26 110 089</u>	<u>23 065 248</u>

V.5 Charges de personnel (en DT):

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 8.775.592 DT contre 7.982.433 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
● Salaires & compléments de salaires	7 480 934	6 814 490
● Charges sociales légales	1 279 398	1 157 793
● Autres charges sociales	15 260	10 150
<u>Total Charges de personnel</u>	<u>8 775 592</u>	<u>7 982 433</u>

V.6 Dotations aux amortissements et provisions (en DT):

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 6.084.770 DT contre 8.956.248 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
● Dot. Amort. des Immob. Incorp	360 887	405 390
● Dot. Amort. des Immob. Corp	5 949 077	8 551 061
● Dot. Prov. pour dépréciation des Immob. Fin	68 977	0
● Dot. Prov. pour dépréciation des créances	155 047	118 623
● Dot. Prov. pour dépréciation des autres actifs	24 500	0
● Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	-231 963	-426 150
● Dot. Prov. Pour risques et charges	-241 754	307 324
<u>Total Dotation aux Amort. & Prov.</u>	<u>6 084 770</u>	<u>8 956 248</u>

V.7 Autres charges d'exploitation (en DT):

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 5.941.575 DT contre 5.452.990 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
● Loyers	73 758	50 298
● Entretien & réparation	1 827 133	1 387 121
● Assurances	359 981	274 859
● Etudes & services extérieurs	1 077 583	1 203 546
● Honoraires	487 230	377 911
● Transports	385 694	492 930
● Frais postaux et de télécom.	93 833	97 757
● Services bancaires	159 768	133 715
● Missions, réceptions, voyages	493 238	495 827
● Relations publiques	493 781	541 491
● Dons	73 189	81 268
● Droits, impôts & taxes	416 385	316 266
<u>Total Autres charges d'exploitation</u>	<u>5 941 575</u>	<u>5 452 990</u>

V.8 Charges financières nettes (en DT):

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 744.684 DT contre 310.459 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
● Intérêts d'emprunts	325 349	438 486
● Intérêts des Aut.Op.de Financement	48 450	22 291
● Intérêts des comptes courants	62 517	29 552
● Intérêts des autres dettes	165	482
● Différence de change	308 204	-179 956
● Revenus des autres créances	0	-396
<u>Total Charges financières nettes</u>	<u>744 684</u>	<u>310 459</u>

V.9 Revenus des placements (en DT):

Les revenus des placements s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 162.267 DT contre 449.574 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
● Produits des placements courants	162 267	449 574
<u>Total Revenus des placements</u>	<u>162 267</u>	<u>449 574</u>

V.10 Autres gains ordinaires (en DT):

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 562.775 DT contre 203.624 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Plus value de cession d'Immo.	235 822	38 464
• Produits divers ordinaires	326 953	165 159
<u>Total Autres gains ordinaires</u>	<u>562 775</u>	<u>203 624</u>

V.11 Autres pertes ordinaires (en DT):

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 367.323 DT contre 11.237 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Autres pertes ordinaires	362 134	11 237
• Moins value de cession d'Immo.	5 189	0
<u>Total Autres pertes ordinaires</u>	<u>367 323</u>	<u>11 237</u>

V.12 Impôt sur les sociétés (en DT):

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31 Décembre 2015 à 2.675.444 DT contre 2.310.724 DT au 31 Décembre 2014 et se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
• Impôt sur les sociétés	2 675 444	2 310 724
<u>Total Impôt sur les sociétés</u>	<u>2 675 444</u>	<u>2 310 724</u>

VI. Notes à 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 d'exploitation :

Les flux provenant de l'exploitation ont dégagé un excédent de 12.323.244 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, la reprise des provisions, la quote-part des subventions d'investissement et l'effet des modifications comptables.

VI.2 Flux d'investissement :

Les flux affectés à l'investissement ont dégagés un déficit de <5.977.425 DT> et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour <6.122.549 DT > ;
- Encaissement suite à la cession d'immobilisations corporelles pour 134.200 DT ;
- Encaissement suite à la cession d'immobilisations financières de 10.923 DT correspondant à la restitution de cautions fiscales.

VI.3 Flux de financement :

Les flux affectés au financement ont dégagés un déficit de <7.049.384 DT> et se détaillent comme suit :

- Distributions de dividendes aux actionnaires pour <4.764.854 DT> constituées des dividendes décidés au cours de 2015 totalisant un montant de 4.900.000DT ajustés par la variation du compte « actionnaires-dividendes à payer » soit 135.146 DT ;
- Remboursement d'emprunts bancaires pour <1.991.125 DT> et d'emprunts leasing pour <293.406 DT>.

VII. Notes aux parties liées

VII.1 Identification des parties liées :

Les parties liées à la société « Unimed » sont les suivants :

- Le PDG : Mr Ridha CHARFEDDINE
- La société INOX MED SARL
- La société SMB SARL
- La société SARRA HUILES SARL
- La société UNIREST SARL
- La société ISSIS
- La société SENA-MED
- La société INES-TRADE

VII.2 Transactions avec les parties liées :

Les transactions avec les parties liées survenues en 2015 sont détaillées ci-après :

- Des revenus locatifs d'un atelier et d'un local administratif à INOX MED pour un montant annuel HTVA de 12.000 dinars et 2.400 dinars respectivement.
- A noter que l'augmentation contractuelle de 5% du loyer n'a pas été appliquée.
- Des revenus locatifs d'un local pour un montant annuel HTVA de 1.200 dinars facturés à INES-TRADE.
- Des acquisitions d'immobilisations auprès de SMB pour un montant de 26.987 dinars.
- Des acquisitions d'immobilisations auprès de INOX MED pour un montant de 800.000 dinars pour les travaux du bloc L et G.
- Des achats d'huile d'olive auprès de SARRA HUILES pour un montant de 5.361 dinars.
- Des charges liées à la facturation des frais de restauration par UNIREST pour un montant 282.976 Dinars.
- Des charges locatives pour un montant 60.000 Dinars facturé par ISSIS pour un local à Tunis.
- Les soldes des parties liées au 31 décembre 2015 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

- **Débiteurs divers :**

Société	Solde en dinars
SARRA HUILES	6 077
INOX MED	25 679

- **Fournisseurs :**

Société	Solde en dinars
SARRA HUILES	-1 441
SMB	97 530
ISSIS	-112 100
INOX MED	-207 022
UNIREST	-33 774
SENA-MED	30 000

VIII. Note sur les évènements post clôture

Aucun évènement n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existants à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

IX. Autres notes complémentaires

IX.1 Engagements hors bilan

Type d'engagement	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Observations
Engagements Donnés						
a) Garanties personnelles						
-Cautionnement	1 705 558	UBCI				
	524 123	AMEN BANK				
-Aval						
-Autres garanties						
b) Garanties réelles						
-Hypothèque	12 000 000	AMEN BANK				Une hypothèque sur l'ensemble de la propriété constituée par les parcelles n° 32-33-34-35-36 du plan de lotissement de la zone industrielle de Kalaa Kébira a été accordée à la Banque en avril 2010
-Nantissement	12 000 000	AMEN BANK				Un nantissement sur une liste d'équipement d'exploitation de l'entreprise a été accordé à la Banque en avril 2010
	2 873 876	UBCI				
	4 124 347	AMEN BANK				
c) Effets escomptés et non échus						
	634 822	UIB				
	626 882	ATB				
d) Créances à l'exportation mobilisées						
	727 352	AMEN BANK				
e) Abandon de créances						
f) Créances Leasing						
Total	35 216 961					
Engagements reçus						
a) Garanties personnelles						
-Cautionnement						
-Aval						
-Autres garanties						
b) Garanties réelles						
- Hypothèques						
-Nantissement						
c) Effets escomptés et non échus						
d) Créances à l'exportation mobilisées						
e) Abandon de créances						
Total						
Engagements réciproques						
Total						

Les dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Restant dû au 31/12/2015	Valeur comptable nette des biens donnés en garantie	Provisions
• Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant	Néant
• Emprunt d'investissement	12 000 000	4 811 885	5 711 555	Néant
• Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant	Néant
• Autres	Néant	Néant	Néant	Néant

IX.2 Solde intermédiaire de gestion

Produits	31.12.2015 31.12.2014		Charges	31.12.2015 31.12.2014		Soldes	31.12.2015 31.12.2014	
CA Local	38 513 040	33 690 402	Stockage	2 731 120	1 927 503			
CA Export	20 978 395	23 923 942						
Autres produits d'exploitation	827 776	263 325						
Total	60 319 211	57 877 669	Total	2 731 120	1 927 503	Production	63 050 331	59 805 172
Production	63 050 331	59 805 172	Achats consommés	26 110 089	23 065 248	Marge sur coût matière	36 940 243	36 739 924
Marge sur coût matière	36 940 243	36 739 924	Autres charges externes	5 525 190	5 136 723	Valeur ajoutée	31 415 053	31 603 201
Valeur ajoutée	31 415 053	31 603 201	Charges de personnel	8 775 592	7 982 433			
			Impôts et taxes	416 385	316 266			
			Total	9 191 977	8 298 699	Excédent brut d'exploitation	22 223 076	23 304 502
Excédent brut d'exploitation	22 223 076	23 304 502	Charges financières nettes	744 684	310 459			
Autre produits ordinaires	562 775	203 624	Autres charges ordinaires	367 323	11 237			
Produits de placement	162 267	449 574	Dotations aux amort et prov	6 084 770	8 956 248			
			Impôt sur les bénéfices	2 675 444	2 310 724			
Total	22 948 118	23 957 700	Total	9 872 221	11 588 668	Résultat des activités ordinaires	13 075 896	12 369 032
Résultat des activités ordinaires	13 075 896	12 369 032						
Gains extraordinaires	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Effets positif des modif. comptables	0	0	Effets négatifs des modif. comptables	3 512 966	0			
Total	13 075 896	12 369 032	Total	3 512 966	0	Résultat après modif. comptables	9 562 930	12 369 032

IX.3 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	26 110 089	25 877 748	107 581	71 532	53 229
Charges de personnel	8 775 592	5 866 604	1 319 325	1 298 050	291 613
Dotation aux Amort. & Prov.	6 084 770	5 285 304	498 905	261 706	38 856
Autres charges d'exploitation	5 941 575	2 351 830	1 538 102	1 548 669	502 975
Charges financières nettes	744 684	0	0	0	744 684
Autres pertes ordinaires	367 323	240 041	0	0	127 281
Impôt sur les sociétés	2 675 444	0	0	0	2 675 444
Total	50 699 477	39 621 527	3 463 912	3 179 956	4 434 082

IX.4 Tableau de variation des capitaux propres 2014-2015

	Capital Social	Réserve légale	Réserves de réinvestissement	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total des CP avant affectation
Situation au 31 décembre 2014	22 450 000	2 020 000	6 143 040	25 826 174	79	12 369 032	125 655	68 933 980
Affectation en réserves et résultats reportés	0	225 000	3 000 000	4 244 111	-79	-7 469 032	0	0
Dividendes distribués	0	0	0	0	0	-4 900 000	0	-4 900 000
Augmentation de capital	3 000 000	0	-3 000 000	0	0	0	0	0
Modification comptable					-3 512 966			-3 512 966
Nouvelles subventions d'investissement	0	0	0	0	0	0	702 476	702 476
Résorption des subventions d'investissement	0	0	0	0	0	0	-791 833	-791 833
Résultat au 31 décembre 2015	0	0	0	0	0	13 075 896	0	13 075 896
Situation au 31 décembre 2015	25 450 000	2 245 000	6 143 040	30 070 285	-3 512 966	13 075 896	36 298	73 507 553

IX.5 Résultat par action

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net	13 075 896	12 369 032
Nombre d'actions moyen pondéré	242 007	214 514
Résultat par action	54	58

IX.6 Etat des subventions d'investissement

Nature	Donneur	Etendue	Nouvelle subvention 2015	QP inscrite aux résultats 2014 et antérieurs	QP inscrite au résultat 2015	Valeur au 3/12/2015	Conditions non remplies
2ème suivi du 4ème plan de mise à niveau (2009/542)	Ministère de l'industrie	367 740	0	312 579	55 161	0	Néant
3ème suivi du 4ème plan de mise à niveau (2009/542)	Ministère de l'industrie	702 476	702 476	0	702 476	0	Néant
Investissement technologique à caractère prioritaire (2008/322)	Ministère de l'industrie	30 919	0	5 797	25 122	0	Néant
Projet de tri-génération	PROPARCO	51 854	0	6 482	9 074	36 298	Néant
TOTAL		1 152 989	702 476	324 858	791 833	36 298	

IX.7 Les immobilisations acquis en leasing

Année	Contrat	Catégorie	Valeur Brute	Échéance à - 1 an	Échéance à + 1 an et - de 5 ans
2014	N°0292370	Matériel de transport	895 345	205 709	316 153
2015	N°0330180	Matériel de transport	357 443	75 054	210 087
2015	N°0344080	Matériel de transport	93 325	20 726	69 313
2015	N°0351260	Matériel de transport	203 318	67 973	130 681
Total			1 549 431	369 462	726 234

Total des paiements minimaux au titre de la location au 31-12-2015	1 465 438
Valeur actualisée des paiements au titre de la location	1 465 438
Ecart	0
Loyer conditionnels inclus dans les charges de la période	0
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	0

Description générale des dispositions significatives des contrats :

Année	Contrat	Valeur Brute	Taux d'intérêt Effectif	Nbre total des Échéance	Loyer mensuel TTC
2014	N°0292370	895 345	7,60%	48	19 451
2015	N°0330180	357 443	8,31%	48	8 036
2015	N°0344080	93 325	8,57%	48	2 287
2015	N°0351260	203 318	8,35%	36	6 664
Total		1 549 431			

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

***Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la société «Unimed»,***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « Unimed », comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers. Ces états financiers dégagent un total net bilan de 89.989.434 ^{DT} et font ressortir des capitaux propres de 73.507.553 ^{DT}, y compris le bénéfice de l'exercice qui s'élève à 13.075.896 ^{DT}.

I. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II. Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

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

III. Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société «*Unimed*» au 31 Décembre 2015, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

Sans remettre en cause l'opinion sans réserves exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur le fait que suite à une vérification approfondie subie par la société et couvrant les exercices 2004 à 2007, un montant de 970.389 DT a été saisi par l'administration fiscale.

En date du 02/04/2014, un jugement de première instance a été prononcé en faveur de la société «*Unimed*» réduisant le montant de la taxation de 639.238 DT.

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

IV. Vérifications et informations spécifiques

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

- Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale ;
- Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
- Conformément aux dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. Nous n'avons pas d'observations à formuler à ce sujet.

Sousse, le 20 mai 2016

***Le commissaire aux comptes
C.T.E.C.
Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'OECT***

Bacem Grati

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

*Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la société «Unimed»,*

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

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

Votre conseil d'administration a autorisé les conventions et les opérations visées aux articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales. Le détail de ces opérations se présente comme suit :

A- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

1- Les soldes des comptes « dividendes à payer » et « charges à payer » au Président Directeur Général se présentent comme suit à la clôture de l'exercice 2015 :

<u>Désignation</u>	<u>Déc. 2015</u>	<u>Déc. 2014</u>
● Actionnaires, dividendes à payer	190 715	178 130
● Charges à payer au PDG	5 086	5 040
<i>Total passifs courants</i>	<i>195 800</i>	<i>183 170</i>

2- Le solde du compte « dividendes à payer » aux autres actionnaires s'élèvent à 684.804 DT au 31/12/2015 contre un solde de 562.243 au 31/12/2014.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

1- Les salaires bruts servis au président directeur général s'élèvent au titre de l'exercice 2014 à 435.079 DT.
La somme des rémunérations nettes dues au Président Directeur Général s'élève à un solde de 5.086 DT au 31/12/2015.

- 2-** Le directeur général adjoint du pôle administratif et financier perçoit une rémunération annuelle brute de 119.359 DT.
La somme des rémunérations nettes dues au directeur général adjoint s'élève à un solde de 34.514 DT au 31/12/2015.
- 3-** Le directeur général adjoint du pôle technique perçoit une rémunération annuelle brute de 91.181 DT.
La somme des rémunérations nettes dues au directeur général adjoint s'élève à un solde de 5 083 DT au 31/12/2015.

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

Sousse, le 20 mai 2016

***Le commissaire aux comptes
C.T.E.C.
Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'OECT***

Bacem Grati