

« Laboratoires Unimed »

S.A au capital de 32.000.000 Dinars

Z.I de Kalaa Kébira – SOUSSE

Rapport Annuel de Gestion - Exercice 2018

(Avril 2019)



Sommaire

I. Présentation générale de la société

II. Activité et Résultats

1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société en 2018
2. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années
3. Indicateurs d'activité au 31/03/2019
4. Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi
5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir
6. Activité en matière de recherches et développement
7. Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

III. Participations

IV. Actionnariat

V. Organes d'Administration et de Direction

VI. Le titre en Bourse

VII. Affectation des Résultats

VIII. Contrôle des Comptes

IX. Gestion des Ressources Humaines

X. Elément sur le Contrôle Interne

I. Présentation générale de la société

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

UNIMED présente un dispositif de développement important, grâce à une équipe jeune qui regroupe des pharmaciens, des médecins, des ingénieurs et des ingénieurs chimistes avec un taux d'encadrement de plus de 35%.

L'unité de fabrication des laboratoires UNIMED est axée autour de plusieurs chaînes de production intégrées répondant aux derniers critères des techniques de production pharmaceutique. Elle dispose aujourd'hui du certificat de conformité d'un fabricant aux Bonnes Pratiques de Fabrication ainsi que les certifications ISO 9001-2000 et ISO 13485-2003.

Les produits d'UNIMED se regroupent en deux principales familles :

- Les médicaments génériques : Il s'agit de la production et la commercialisation de médicaments sous la propre marque d'UNIMED (plus de 80 produits) ;
- Les médicaments façonnés (sous-traitance) : Ce sont des médicaments fabriqués pour le compte de laboratoires tiers, donneurs d'ordre. UNIMED a conclu près d'une vingtaine de contrats pour le compte de laboratoires étrangers et locaux.

UNIMED s'est introduite sur le marché principal de la Bourse de Tunis le 04 mai 2016 avec l'ouverture de 14,4% de son capital.

Elle lance en 2017 un projet d'extension de son usine pour une superficie couverte totale de l'ordre de 20.000 m² dont des unités de production et de conditionnement abritant de nouvelles machines, des magasins de stockage, des laboratoires, des locaux techniques et informatiques...

II. Activité et Résultats

1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société en 2018

a. Description de l'activité de la société au cours du dernier exercice

L'exercice 2018 de la société UNIMED a été marqué par les événements suivants :

- Le chiffre d'affaires a connu une hausse de 24% par rapport à 2017 dépassant les 87 MDT au 31 décembre 2018.
- Des dividendes d'un montant de 7,5 MDT (soit 0,235 DT par action) ont été distribués suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire réunie en date du 19 juin 2018.
- La société a commencé en 2018 à débloquer le crédit obtenu auprès de l'AMEN BANK dans le cadre du financement du projet d'extension, pour un montant de 11 MDT.

Ce crédit est remboursable sur une période de sept ans dont deux ans de grâce.

- Les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ont atteint, à la clôture de 2018, un total de 19 MDT contre 14 MDT pour l'année 2017, soit une hausse globale de 36%.

Une nouvelle machine de production a été mise en route durant le dernier trimestre de 2018 avec une capacité nominale de 11 000 flacons/heure.

En outre, l'exercice 2018 a connu la continuation des projets d'investissement dont notamment :

- o des nouvelles machines de production pour 5.659 KDT et une nouvelle machine de conditionnement pour 616 KDT ;
 - o Travaux de génie civil (extension de l'usine) pour 3.862 KDT ;
 - o Projet de Sérialisation des produits destinés au Marché Européen pour 3.236 KDT ;
 - o Matériel industriel divers pour 2.090 KDT ;
 - o Matériel de transport pour 1.465 KDT ;
 - o Travaux de rénovations et d'aménagements pour 1.340 KDT...
- Le contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015, et qui a été notifié le 13 septembre 2017 pour un montant de 2.450 KDT, a connu des échanges de réponses et de courriers entre l'administration fiscale et UNIMED en 2018. Une transaction a été finalement conclue en mars 2019 pour un montant de 476 KDT.

b. Les résultats de l'activité et son évolution

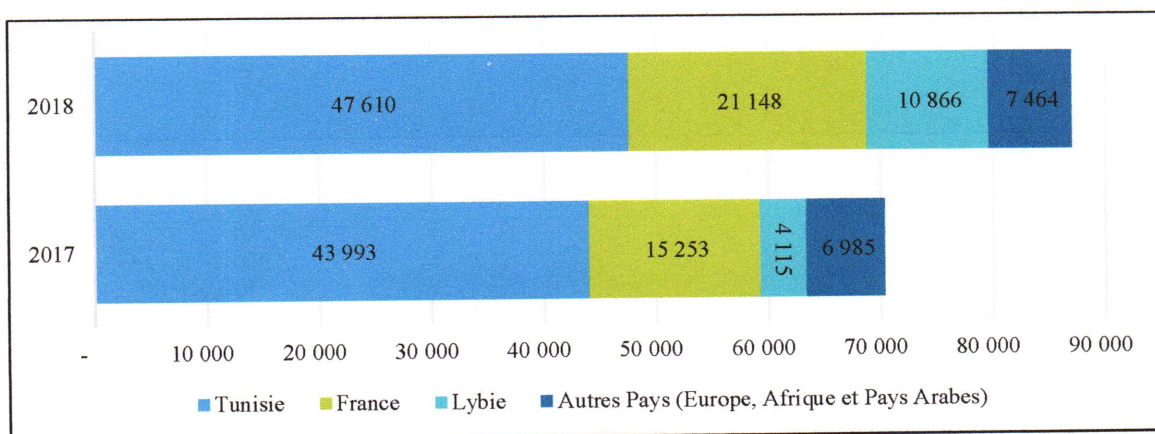
L'analyse du résultat net de la société UNIMED fait ressortir au cours de la période 2018 un niveau de performance en croissance par rapport à 2017.

(en KDT)	2018	2017	2016	Var 18/17
Chiffre d'affaires	87 088	70 345	64 862	16 743
Variation des stocks PF	2 624	-753	-1 125	3 378
Achats consommés	-36 407	-28 474	-27 683	-7 932
<i>Marge Brute</i>	<i>53 306</i>	<i>41 118</i>	<i>36 054</i>	<i>12 188</i>
Taux de Marge Brute	61%	58%	56%	3%
<i>Résultat Brut d'Exploitation</i>	<i>31 184</i>	<i>22 007</i>	<i>19 819</i>	<i>9 177</i>
Marge de RBE	36%	31%	31%	5%
<i>Résultat d'Exploitation</i>	<i>23 895</i>	<i>15 014</i>	<i>13 895</i>	<i>8 881</i>
Marge d'Exploitation	27%	21%	21%	6%
<i>Résultat Net</i>	<i>18 360</i>	<i>12 533</i>	<i>11 045</i>	<i>5 827</i>
Marge Nette	21%	18%	17%	3%

- a) Le chiffre d'affaires (CA) a augmenté de 16,7 MDT qui provient en majeure partie des ventes export, ce qui a induit une progression dans leur contribution dans la structure du chiffre d'affaires de 37% en 2017 à 45% en 2018.

(en KDT)	2018	2017	2016	Var 18/17
Ventes nationales	47 610	43 993	40 762	8%
Ventes à l'export	39 478	26 352	24 100	50%
Total ventes	87 088	70 345	64 862	24%

Le graphique ci-dessous illustre la répartition des ventes par pays (en KDT) :



- b) Au cours de l'exercice 2018, UNIMED a réussie à améliorer sa performance, et ce en voyant sa marge brute progresser de 12 MDT, soit 3 points de pourcentage par rapport à l'année précédente. Cette augmentation est due principalement à l'augmentation des ventes de produits à forte marge tels que les collyres et les injectables :

FAMILLE PRODUIT	2018	2017	Variation
COLLYRE	26 472 398	19 728 709	6 743 689
INJECTABLE	43 163 974	35 456 005	7 707 969
MEDICAL	1 291 476	981 324	310 152
PERFUSION	7 083 632	5 199 243	1 884 389
SERVICE	48 761	804 636	-755 875
SOLUTION	8 863 143	7 979 029	884 114
SPRAY	164 368	196 534	-32 166
TOTAL CA	87 087 752	70 345 480	16 742 272

- c) Le résultat net a passé de 12,5 MDT en 2017 à 18,3 MDT en 2018, soit une croissance de 46%. Ceci découle de l'amélioration du résultat d'exploitation de 59% mitigé par l'effet de la hausse significative des charges financières (200%). La rentabilité des fonds propres a également connu une progression de 42% :

Désignation	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	18 359 678	12 532 575	11 044 888
Nombre d'actions Moyen Pondéré	32 000 000	30 922 603	27 051 167
Résultat par action	0,574	0,405	0,408

c. Situation et performances de la société au cours du dernier exercice

La situation financière de la société se caractérise par un fond de roulement positif de 48 MDT qui couvre ainsi le besoin en fond de roulement qui est de 40 MDT, et qui permet de garder une trésorerie nette positive de 8 MDT.

(en KDT)	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	Var 18/17	Var en %
Capitaux propres	93 440	82 623	76 709	10 817	13%
Emprunts et APNC	16 911	4 957	2 259	11 954	241%
Capitaux permanents	110 351	87 579	78 968	22 772	26%
Immo corpo. et incorp nettes	53 498	40 530	32 641	12 968	32%
Immobilisations financières	8 629	8 216	8 070	413	5%
Autres ANC	49	148	247	-99	-67%
Valeurs immobilisées nettes	62 177	48 895	40 958	13 282	27%
FR	-48 174	38 685	38 010	9 489	25%
Stocks	33 997	22 492	20 065	11 505	51%
Clients et comptes rattachés	16 770	13 902	12 985	2 868	21%
Autres Actifs courants	11 147	5 641	4 685	5 506	98%
Placements courants	0	0	3 000	0	-
Total emplois	61 914	42 035	40 735	19 879	47%
Fournisseurs	12 744	4 852	6 646	7 892	163%
Autres passifs courants	8 188	7 870	6 257	318	4%
Passifs financiers	804	1 456	2 516	-652	-45%
Total ressources	21 737	14 177	15 419	7 560	53%
BFR	-40 177	27 857	25 316	12 320	44%

FR	48 174	38 685	38 010	9 489	25%
BFR	40 177	27 857	25 316	12 320	44%
Trésorerie nette	7 997	10 827	12 694	-2 830	-26%

Suite aux nouveaux emprunts relatifs à l'extension de son usine, l'endettement net d'UNIMED devient positif en 2018, toutefois elle garde un taux d'indépendance financière supérieur à 85% :

(en KDT)	2018	2017	2016	Var18/17
Liquidités et placements	-7 997	-10 827	-15 694	2 830
Dettes à MLT (1)	15 346	3 903	1 421	11 443
Dettes à CT et découverts	804	1 456	2 516	-652
Endettement net	8 153	-5 468	-11 757	13 621
Capitaux propres (2)	93 440	82 623	76 709	10 817
Ratio d'indépendance financière (2)/ (1+2)	85,9%	95,5%	98,2%	-9,60%

d. Description des principaux risques auxquels la société est confrontée

- Risque de Change

L'industrie pharmaceutique en Tunisie est tributaire en majeure partie de l'importation des matières premières (substances actives) et articles de conditionnement primaire de l'étranger. En effet, la fabrication de ces dernières est une branche d'activité à part, qui relève de la chimie fine.

UNIMED effectue une grande partie de ses approvisionnements auprès de marchés étrangers (Europe en grande partie). De ce fait, elle est toujours exposée au risque de variation des prix de ses approvisionnements et aux fluctuations du taux de change du dinar tunisien par rapport à l'Euro et au Dollar Américain. Toutefois, les ventes à l'export permettent, en grande partie, à la société de couvrir ses factures en devises.

- Risque lié à l'obtention des Autorisations de Mise sur le Marché

En vue de commercialiser ses produits, UNIMED doit obtenir de la part des Autorités de santé locales ou étrangères, des Autorisations de Mise sur le Marché (AMM). Ces autorisations de Mise sur le Marché restent du ressort du ministère de la santé et la société pourrait en effet être confrontée à une situation où l'obtention des AMM serait retardée soit en raison d'un temps d'examen plus long de la part des Autorités soit en raison de contraintes techniques.

UNIMED dispose actuellement de 343 AMM (Autorisation de Mise sur le Marché) : 204 AMM sur le marché national et 139 sur les marchés étrangers.

- Risque liés au départ de collaborateurs-clés

Le succès de la société UNIMED dépend en grande partie des actions, des efforts entrepris et de l'implication de ses dirigeants, de ses collaborateurs et de l'équipe formée au fil des années. La perte de leurs compétences pourrait avoir un effet sur les capacités de la société à atteindre ses objectifs et à mettre en œuvre sa stratégie. En 2017, UNIMED a entamé un projet de restructuration de son organigramme afin d'adopter une gestion par la performance de son capital humain. La concrétisation de la nouvelle organisation a été achevée en 2018 avec des nouveaux directeurs et managers dont certains ont été recrutés en interne.

2. L'évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années :

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Revenus	57 614 344	59 491 435	64 861 921	70 345 051	87 087 749
Progression		3%	9%	8%	24%
Export	23 967 728	20 978 395	24 100 254	26 352 385	39 477 582
En % du CA	42%	35%	37%	37%	45%
Local	33 646 616	38 513 040	40 761 667	43 992 666	47 610 167
En % du CA	58%	65%	63%	63%	55%
Autres produits d'exploitation	263 325	827 776	53 295	68 778	44 364
Total des produits d'exploitation	57 877 669	60 319 211	64 915 216	70 413 829	87 132 114
Variation des stocks des PF et encours	1 927 503	2 731 120	-1 125 015	-753 356	2 624 400
Achats d'appros. consommés	-23 065 248	-26 110 089	-27 683 108	-28 474 119	-36 406 533
Marge Brute	36 739 924	36 940 243	36 107 094	41 186 355	53 349 980
Progression		1%	-2%	14%	30%
Taux de marge brute	64%	62%	56%	59%	61%
Charges de personnel	-7 982 433	-8 775 592	-10 208 373	-12 271 971	-12 957 874
Progression		10%	16%	20%	6%
En % du CA	-14%	-15%	-16%	-17%	-15%
Autres charges d'exploitation	-5 452 990	-5 941 575	-6 079 281	-6 907 337	-9 207 806
Progression		9%	2%	14%	33%
En % du CA	-9%	-10%	-9%	-10%	-11%
EBITDA	23 304 502	22 223 076	19 819 439	22 007 046	31 184 299
Progression		-5%	-11%	11%	42%
Taux de marge d'EBITDA	40%	37%	31%	31%	36%
Dotation aux amorts. et provisions	-8 956 248	-6 084 770	-5 924 331	-6 993 150	-7 289 716
Progression		-32%	-3%	18%	4%
En % du CA	-16%	-10%	-9%	-10%	-8%
EBIT	14 348 254	16 138 305	13 895 108	15 013 896	23 894 583
Progression		12%	-14%	8%	59%
En % du CA	25%	27%	21%	21%	27%
Charges financières nettes	-310 459	-744 684	-305 894	763 560	-749 934
Revenus des placements	449 574	162 267	147 879	38 903	9 845
Autres gains ordinaires	203 624	562 775	717 855	106 357	81 512
Autres pertes ordinaires	-11 237	-367 323	-428 909	-336 532	-363 420
Résultat avant impôt	14 679 756	15 751 340	14 026 039	15 586 184	22 872 586
Progression		7%	-11%	11%	47%
Impôt sur les sociétés	-2 310 724	-2 675 444	-2 132 980	-3 053 609	-4 278 236
Contribution sociale solidaire	0	0	0	0	-234 672
Résultat des activités ordinaires	12 369 032	13 075 896	11 893 060	12 532 575	18 359 678
Éléments extraordinaires	0	0	-848 171	0	0
Résultat net de l'exercice	12 369 032	13 075 896	11 044 888	12 532 575	18 359 678
Progression		6%	-16%	13%	46%
En % du CA	21%	22%	17%	18%	21%

3. Indicateurs d'activité trimestriels 31/03/2019

Indicateurs	1er trimestre			Année 2018
	2019	2018	var en %	
CA Officines	7 576 342	6 098 362	24%	25 389 904
CA Hospitaliers	10 514 853	1 847 051	469%	21 646 258
CA Sous-traitance locale	130 011	265 768	-51%	574 005
CA Export	7 159 873	1 382 289	418%	16 202 645
CA Sous-traitance export	5 731 075	4 317 198	33%	23 274 939
Total Chiffre d'affaires (en DT)	31 112 154	13 910 668	124%	87 087 751
Total Production (en unités)	56 539 372	50 702 221	12%	216 256 810

Commentaires :

- Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2019 a connu un accroissement par rapport à celui du premier trimestre 2018 de l'ordre de 124% en passant de 13,9 MDT à 31,1 MDT. Ceci provient surtout de l'effet des hausses des :
 - ventes officinales de 1,5 MDT,
 - exportations vers les donneurs d'ordre étrangers de 1,4 MDT,
 - exportations des produits d'UNIMED de 5,8 MDT notamment vers la Libye (+4,2 MDT) et le Soudan (+1,1 MDT),
 - ventes hospitalières de 8,7 MDT. Rappelons que courant le premier trimestre de 2018, ces ventes ont été décalées suite au retard accusé dans la réception des bons de commande de la Pharmacie Centrale.

4. Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi

Le management de la société a conclu une transaction avec l'administration fiscale concernant le redressement fiscal qui couvre les exercices 2013, 2014 et 2015. Une reconnaissance de dettes pour 476 KDT a été signée et un échéancier de règlement a été établi en date du 28/03/2019.

Ce montant est déjà inclus dans le passif pour risques et charges au 31/12/2018.

5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'année 2019, sera caractérisée essentiellement par les faits suivants :

- Augmentation du chiffre d'affaires de 17% afin de dépasser les 100 MDT, qui sera induite aussi bien par la hausse des exportations que les ventes nationales ;
- Progression du résultat d'exploitation de 17% également et stabilisation du taux de marge brute à 60% du chiffre d'affaires ;
- Hausse du résultat net de 13% en passant de 18.360 KDT en 2018 à 20.661 KDT en 2019 dû à l'impact des intérêts financiers des nouveaux emprunts.

<i>Etat de Résultat</i>	31.12.2018	31.12.2019	<i>En %</i>
<i>Produits d'exploitation</i>			
• Revenus	87 087 749	101 668 219	17%
• Autres produits d'exploitation	44 364	0	
Total des produits d'exploitation	87 132 114	101 668 219	
<i>Charges d'exploitation</i>			
• Variation des stocks des PF & encours	2 624 400	0	
• Achats d'apros consommés	<36 406 533>	<40 667 287>	
• Charges de personnel	<12 957 874>	<14 233 551>	
• Dotations aux amorts et provisions	<7 289 716>	<8 602 277>	
• Autres charges d'exploitation	<9 207 806>	<10 166 822>	
Total des charges d'exploitation	<63 237 530>	<73 669 937>	
<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>23 894 583</u>	<u>27 998 282</u>	17%
• Charges financières nettes	<749 934>	<1 800 000>	
• Revenus des placements	9 845	0	
• Autres gains ordinaires	81 512	0	
• Autres pertes ordinaires	<363 420>	<500 000>	
<u>Résultat avant impôt</u>	<u>22 872 586</u>	<u>25 698 282</u>	12%
• Impôt sur les sociétés	<4 278 236>	<4 779 880>	
• Contribution sociale solidaire	<234 672>	<256 983>	
<u>Résultat des activités ordinaires</u>	<u>18 359 678</u>	<u>20 661 418</u>	13%
Eléments extraordinaires	0	0	
<u>Résultat net de l'exercice</u>	<u>18 359 678</u>	<u>20 661 418</u>	13%

6. Activité en matière de recherches et développement

Actuellement, UNIMED dispose de :

- 204 AMM (Autorisation de Mise sur le Marché) accordées par la DPM (Direction de la Pharmacie et du Médicament) en Tunisie ; par ailleurs 29 dossiers d'AMM ont été déposés et sont en instance d'accord ;
- 139 AMM obtenues des autorités de plusieurs pays arabes et africains et 127 dossiers déposés à l'étranger, en attente d'enregistrement.

7. Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers

Aucun changement de méthodes comptables n'a été opéré en 2018.

III. Participations

1. Activité des sociétés dont elle assure le contrôle

La société UNIMED n'assure le contrôle d'aucune société.

2. Les prises de participation

La société UNIMED détient une participation de 17,5% dans le capital de la société « Promochimica Tunisia », opérant dans l'industrie des principes actifs.

C'est un projet qui a été initié en 2009 dans la région de Beja par des investisseurs Italiens, Tunisiens et Libyens.

IV. Actionnariat

1. Renseignement relatifs à la répartition du capital et des droits de vote

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenants aux actionnaires, sans limitations, sauf exceptions légales.

2. Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale

- Les titulaires d'actions, ayant le droit de vote, libérées des versements exigibles, peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale, sur justification de leur identité, ou s'y faire représenter.
Nul ne peut représenter un actionnaire à l'Assemblée s'il n'est lui-même membre de cette Assemblée.
Les personnes morales sont valablement représentées par toute personne expressément mandatée à cet effet (art 33 statuts).
- Les propriétaires d'actions doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales, être inscrits sur les registres de la société, seize (16) jours au moins avant le jour fixe pour la réunion (art 34 statuts).
- Tout membre de l'Assemblée qui veut se faire représenter par un mandataire doit communiquer son pouvoir au président de l'Assemblée. L'actionnaire ne peut se faire représenter par un mandataire muni d'un mandat spécial (art 34 statuts).
- Les actions sont indivisibles à l'égard de la société qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action. Les propriétaires indivis ou collectifs d'actions, notamment les héritiers ayant cause d'un actionnaire décédé, sont tenus de se faire représenter auprès de la société par un seul d'entre eux ou par un mandataire commun ayant qualité pour assister aux assemblées générales.
- Les usufruitiers et nu-propriétaires doivent également se faire représenter par l'un d'entre eux (article 13 des statuts)

3. Le rachat d'actions, nature et cadre légale de l'opération

La société UNIMED, et jusqu'au 31 décembre 2018, n'a procédé à aucune opération de rachat d'actions

V. Organes d'Administration et de Direction

1. Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'administration ou du conseil de surveillance

- La société est administré par un conseil d'administration composé de trois membres au moins et de douze au plus, parmi, soit les actionnaires ou les tiers désignés par l'assemblée générale dans les conditions de l'article 193 du code des sociétés commerciales.
- Les personnes morales peuvent faire partie du conseil d'administration, conformément aux dispositions de l'article 191 du code des sociétés commerciales.
- La personne morale qui se fera représenter dans les conseils aura toute liberté de désigner et remplacer son représentant pendant la période de sa fonction d'administrateur (article 17 des statuts)
- Les membres du conseil d'administration sont autorisés à exercer une fonction salariale au sein de la société en respectant les dispositions de l'article 196 du code des sociétés commerciales (Article 18 des statuts)
- La société « UNIMED » a réservé un (1) siège au Conseil d'Administration au profit du représentant des actionnaires minoritaires.
- La durée des fonctions des administrateurs est de trois années. Les administrateurs sortant sont indéfiniment rééligibles (article 19 nouveau des statuts).

2. Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction

A la date du 31 Décembre 2018, UNIMED n'a aucune délégation en cours de validité.

3. Rôle de chaque organe d'administration et de direction

La société UNIMED est dirigée par un conseil d'administration et par un président directeur général ainsi que deux directeurs généraux adjoints.

Le conseil d'administration a les pouvoirs les plus étendus pour gérer et administrer, tous les biens et les affaires de la société sans exception dans la limite de l'objet social. Sa compétence s'étend à tous les actes non réservés aux assemblées par la loi et par les statuts.

Administrateur	Qualité	Représentation	Mandat	Adresse
Ridha Charfeddine	Président Directeur Général	lui-même	2016-2018	Sousse
Lotfi Charfeddine	Directeur Général Adjoint du pôle administratif et financier	lui-même	2016-2018	Sousse
« CTKD »	Membre	Hichem Ben Hamida	2016-2018	Tunis
Slah Ben Turkia	Membre	lui-même	2016-2018	Tunis
Inès Jaafoura	Membre	elle-même	2016-2018	Sousse

Directeur	Fonction	Date d'entrée en fonction	Mandat	Adresse
Ridha Charfeddine	Président Directeur Général	05/10/1989	2016-2018	Sousse
Lotfi Charfeddine	Directeur Général Adjoint du pôle administratif et financier	03/09/2013	2016-2018	Sousse
Rached Azaiez	Directeur Général Adjoint du pôle technique	03/09/2013	2013-2018	Sousse

4. Comités spéciaux et rôle de chaque comité

Le conseil d'administration désigne parmi ses membres, autre que le président directeur général ou les directeurs généraux adjoints, 3 membres pour composer le comité permanent d'audit.

La société s'est engagée à mettre en place un comité permanent d'audit, qui aura comme rôles de veiller au respect par la société de la mise en place de système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacités, la protection des actifs, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires. Le comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination des commissaires aux comptes et agréé la désignation des auditeurs internes.

VI. Le titre en Bourse

1. L'évolution des cours de bourse et de transactions depuis la dernière assemblée générale

Depuis le 19 juin 2018, date de la tenue de l'AGO ayant décidé la distribution des dividendes, le cours ajusté de l'action UNIMED sur la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis a connu une hausse afin de se stabiliser autour de 10 DT :



VII. Affectation des Résultats

1. Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce après déduction de ce qui suit :

- une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci –dessus indiqué au titre des réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social.
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés.
- les réserves statutaires (article 45 des statuts).

2. Le tableau d'évolution des capitaux ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices

	Capital Social	Réserve légale	Réserves de réinvestissement	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total des CP avant affectation
Situation au 31 décembre 2015	25 450 000	2 245 000	6 143 040	26 557 319	13 075 896	36 298	73 507 553
Affectation en réserves et résultats reportés		300 000	3 800 000	8 975 896	-13 075 896		0
Dividendes distribués				-7 889 500			-7 889 500
Augmentation de capital	3 800 000		-3 800 000				0
Nouvelles subventions d'investissement						74 275	74 275
Résorption des subventions d'investissement						-28 048	-28 048
Résultat au 31 décembre 2016					11 044 888		11 044 888
Situation au 31 décembre 2016	29 250 000	2 545 000	6 143 040	27 643 715	11 044 888	82 525	76 709 168
Affectation en réserves et résultats reportés	0	380 000	3 693 000	6 971 888	-11 044 888	0	0
Dividendes distribués	0	0	0	-6 581 250	0	0	-6 581 250
Augmentation de capital	2 750 000	0	-2 750 000	0	0	0	0
Résorption des subventions d'investissement	0	0	0	0	0	-37 839	-37 839
Résultat au 31 décembre 2017	0	0	0	0	12 532 575	0	12 532 575
Situation au 31 décembre 2017	32 000 000	2 925 000	7 086 040	28 034 353	12 532 575	44 687	82 622 655
Affectation en réserves et résultats reportés	0	275 000	0	4 737 575	-5 012 575	0	0
Dividendes distribués	0	0	0		-7 520 000	0	-7 520 000
Nouvelles subventions d'investissement	0	0	0	0	0	6 720	6 720
Résorption des subventions d'investissement	0	0	0	0	0	-29 484	-29 484
Résultat au 31 décembre 2018	0	0	0	0	18 359 678	0	18 359 678
Situation au 31 décembre 2018	32 000 000	3 200 000	7 086 040	32 771 928	18 359 678	21 923	93 439 569

VIII. Contrôle des Comptes

Le commissaire aux comptes pour le mandat 2016-2018 est le cabinet CAF-membre de PricewaterhouseCoopers représenté par Mr Abderrahmen Fendri.

IX. Gestion des Ressources Humaines

En 2018 le taux d'encadrement a atteint 36%, ceci est de nature à garantir la concordance entre le capital humain et l'évolution de l'outil technologique d'une part et la concrétisation de la stratégie future de la société en matière d'innovation et d'accroissement d'une autre part.

Le tableau ci-dessous retrace l'évolution du taux d'encadrement sur les quatre derniers exercices :

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Cadres	271	254	240	225
Total Personnel au 31/12	745	666	678	624
Taux d'encadrement	36%	38%	35%	36%

Vue la haute technicité et les évolutions technologiques de l'industrie pharmaceutique, UNIMED a misé sur la formation du personnel. L'optique de formation du personnel a été maintenue en 2018, avec une enveloppe de 62 KDT et une moyenne de trois jours par action.

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Montant total des formations en DT	62 254	69 762	136 754	62 617
Nombre des participants	939	1 001	1 328	724
Moyenne par agent en DT	66	70	102	86
Nombre de jours de formation	169	180	174	125
Nombre d'actions	62	68	97	74
Moyenne par action en jours	3	3	2	2

Le taux d'absentéisme des employés est assez faible sur les derniers exercices :

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nombre de jours d'absence	647	616	762	653
Nombre de jours de travail	189 148	180 039	169 995	164 790
Taux d'Absentéisme	0,34%	0,34%	0,45%	0,40%

X. Eléments sur le Contrôle Interne

UNIMED définit le contrôle interne comme étant un processus mis en œuvre par son conseil d'administration, sa direction générale et son personnel, et destiné à fournir une assurance raisonnable sur :

- L'identification, la prévention et la gestion des principaux risques de la société ;
- La conformité aux lois et aux réglementations ;
- L'application des instructions et des orientations fixées par la direction générale ;
- La fiabilité des informations financières et comptables ;

Le Conseil d'administration, via la direction d'audit interne, est tenu informé des évolutions majeures du dispositif de contrôle interne et peut procéder à tout contrôle spécifique qui lui semble opportun.

Ce dispositif se fonde sur l'organisation de la société, l'environnement de contrôle interne et s'inscrit dans une démarche continue d'identification, d'évaluation et de gestion des facteurs de risques susceptibles d'affecter la réalisation des objectifs et des opportunités pouvant améliorer les performances.

A cet égard, la mission du commissaire aux comptes couvre la revue de la conformité des opérations effectuées par la société aux lois, règlement et directives en vigueur, ainsi que sur la validité et l'exhaustivité des informations présentées.

D'autre part, elle vise l'identification et l'évaluation des éventuelles faiblesses et carences au niveau de l'organisation et des procédures administratives, comptables et financières.