

« Laboratoires Unimed »

S.A au capital de 29.250.000 Dinars

Z.I de Kalaa Kébira – Sousse

Rapport Annuel de Gestion - Exercice 2016

(Avril 2017)

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 2016
2. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années
3. Indicateurs d'activité au 31/03/2017
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 30%.

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. L'entrée a été faite moyennant une cession de 14,39% du capital et par le biais d'une offre à prix ouvert (OPO).

II. Activité et Résultats

1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société en 2016

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

Outre son introduction en bourse, l'exercice 2016 de la société UNIMED a été marqué par les faits suivants :

- La hausse des ventes de la société de 9% en avoisinant les 65 MDT pour l'exercice 2016.
- L'inauguration en septembre 2016 d'une nouvelle ligne de production dédiée aux poudres injectables.
- L'augmentation du capital de la société par incorporation de réserves spéciales de réinvestissement pour une valeur de 3,8 MDT.
- Distribution des dividendes d'un montant de 7.889.500 DT (soit 0,310 DT par action), et ce, suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire réunie en date du 20 juin 2016.
- L'augmentation brusque des cours de change du Dollar et de l'Euro à partir de juin 2016, en effet ceci a eu un impact négatif sur la marge brute de la société comme la majorité de ses achats de matières premières et des articles de conditionnements sont des produits importés.
- La baisse de production au cours de 2016 causée par des travaux de maintenance sur les anciennes lignes de production qui se sont déroulés pendant la période estivale ainsi que la baisse de production en fin d'année en concomitance avec les audits qualité pour le renouvellement des certificats européens.
- L'instauration par la loi des finances pour 2017 d'une contribution exceptionnelle au profit de l'Etat qui s'est élevée à un montant de 848 KDT pour UNIMED.

b. Les résultats de l'activité et son évolution

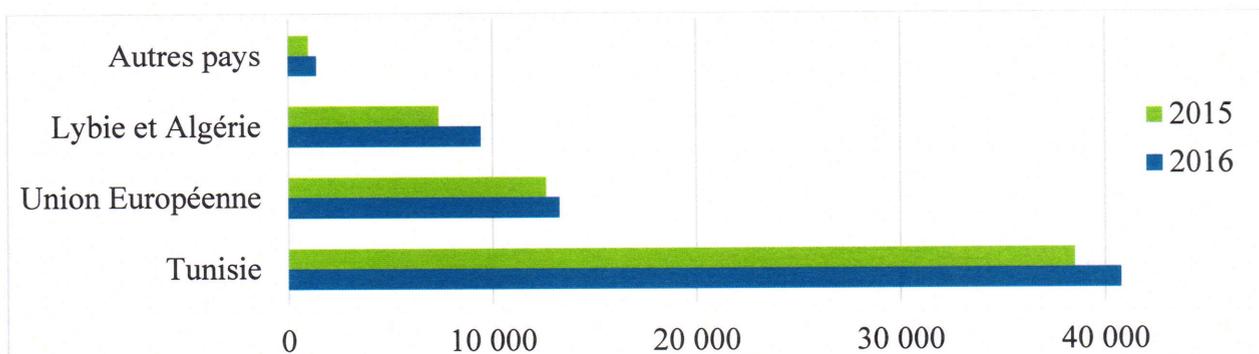
L'analyse du résultat net de la société UNIMED fait ressortir au cours de la période 2016 un niveau de résultat net en baisse par rapport à 2015 malgré une amélioration notable au niveau des ventes :

(en milliers de DT)	2016	2015	2014	Var 16/15
Chiffre d'affaires	64 862	59 491	57 614	5 371
Variation des stocks PF	-1 125	2 731	1 928	-3 856
Achats consommés	-27 683	-26 110	-23 065	-1 573
<i>Marge Brute</i>	<i>36 054</i>	<i>36 112</i>	<i>36 477</i>	<i>-58</i>
Taux de Marge Brute	56%	61%	63%	-5%
<i>Résultat Brut d'Exploitation</i>	<i>19 819</i>	<i>22 223</i>	<i>23 305</i>	<i>-2 404</i>
Marge de RBE	31%	37%	40%	-6%
<i>Résultat d'Exploitation</i>	<i>13 895</i>	<i>16 138</i>	<i>14 348</i>	<i>-2 243</i>
Marge d'Exploitation	21%	27%	25%	-6%
<i>Résultat Net</i>	<i>11 045</i>	<i>13 076</i>	<i>12 369</i>	<i>-2 031</i>
Marge Nette	17%	22%	21%	-5%

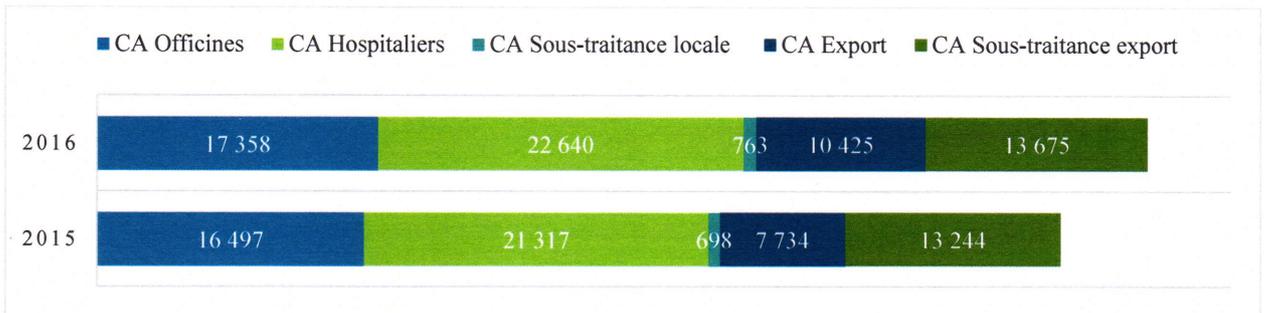
- a) Le chiffre d'affaires a augmenté de 5.371 KDT (+9%) et ce en passant de 59.491 KDT au 31/12/2015 à 64.862 KDT au 31/12/2016 ; en effet les ventes locales ainsi que les ventes à l'export ont enregistré des hausses par rapport à l'année précédente. Toutefois, les ventes locales restent dominantes dans la structure du chiffre d'affaires avec une part de 63% en 2016 contre 65% en 2015.

(en milliers de DT)	2016	2015	2014	Var 16/15
Ventes locales	40 762	38 513	33 690	6%
Ventes à l'export	24 100	20 978	23 924	15%
Total ventes	64 862	59 491	57 614	9%

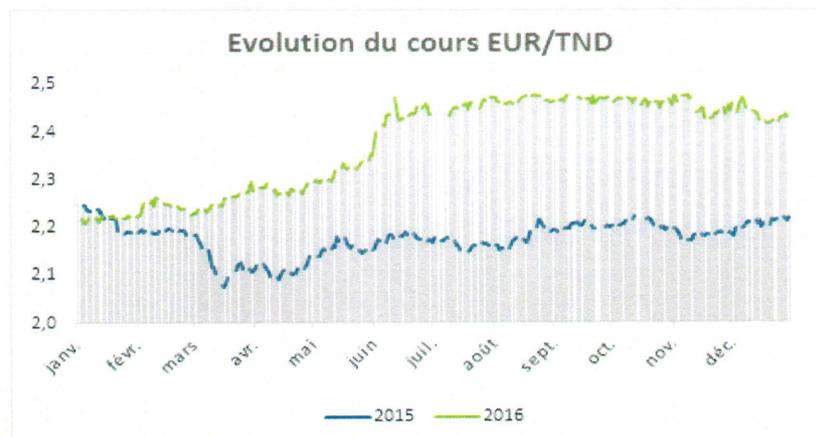
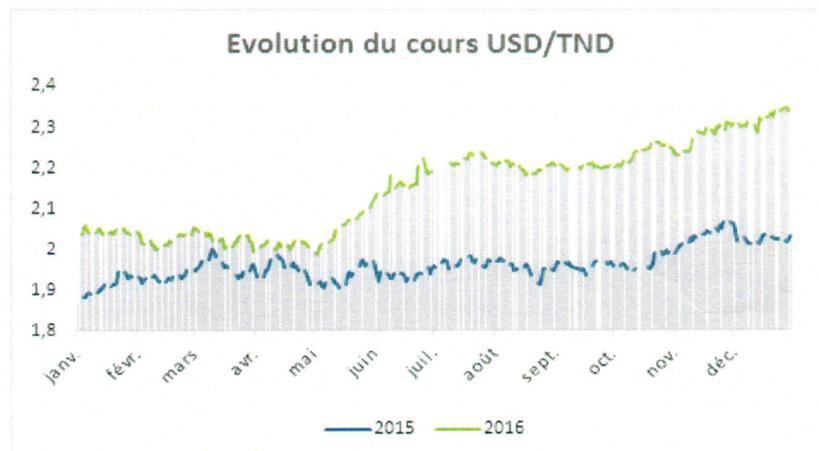
Le graphique ci-dessous illustre la répartition des ventes UNIMED par pays :



Le chiffre d'affaires est réparti comme suit par type de client :



b) Par ailleurs, le taux de marge brute a passé de 61% en 2015 à 56% en 2016, ceci est principalement dû à l'effet change négatif suite à la dégradation subite du Dinar Tunisien face aux autres devises d'importation à partir de juin 2016 et qui a touché directement la valeur des achats consommés d'UNIMED.



Notons aussi que l'activité de la société a connu une baisse en 2016 par rapport à 2015, en effet la production en PSF a passé de 173 130 383 unités en 2015 à 168 032 421 en 2016. Cette baisse est expliquée par les événements suivants :

- L'arrêt de production dans les 4 anciennes Bottlepack du Bloc C pour travaux de maintenance durant la période estivale de 2016.
- La baisse du niveau de production pendant le mois de Décembre (à cause des préparations et la conduite de l'audit ANSM¹) ; ce qui a engendré une baisse des niveaux des stocks de produits finis et semi finis au 31/12/2016.

¹ Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des produits de santé Française

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 38 MDT qui couvre largement le besoin en fond de roulement qui est de 25 MDT, ce qui permet de garder une trésorerie nette positive de 13 MDT.

(en milliers de DT)	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	Var 16/15	Var en %
Capitaux propres	76 709	73 508	68 934	3 201	4%
Emprunts et APNC	2 259	4 174	5 864	-1 915	-46%
Capitaux permanents	78 968	77 682	74 798	1 286	2%
Immo corpo. et incorp nettes	32 641	30 250	29 963	2 391	8%
Immobilisations financières	8 070	6 372	6 452	1 698	27%
Autres ANC	247	0	0	247	-
Valeurs immobilisées nettes	40 958	36 622	36 415	4 336	12%
FR	38 010	41 060	38 384	-3 050	-7%
Stocks	20 065	19 940	19 311	125	1%
Clients et comptes rattachés	12 985	9 497	10 898	3 488	37%
Autres Actifs courants	4 685	10 294	6 686	-5 609	-54%
Placements courants	3 000	2 090	3 090	910	44%
Total emplois	40 735	41 820	39 985	-1 085	-3%
Fournisseurs	6 646	4 171	6 392	2 475	59%
Autres passifs courants	6 257	5 705	5 186	552	10%
Passifs financiers	2 516	2 369	2 210	147	6%
Total ressources	15 419	12 244	13 789	3 175	26%
BFR	25 316	29 576	26 197	-4 260	-14%
FR	38 010	41 060	38 384	-3 050	-7%
BFR	25 316	29 576	26 197	-4 260	-14%
Trésorerie nette	12 694	11 483	12 187	1 211	11%

UNIMED bénéficie outre un endettement net négatif, d'une structure financière peu endettée comme les investissements sont en général financés soit par des fonds propres ou par des contrats de leasing à moyen terme :

(en milliers de DT)	2016	2015	Var
Liquidités et placements	-15 694	-13 637	-398
Dettes à MT (1)	4 486	3 547	-848
Dettes à CT et découverts	2 516	2 432	286
Endettement net	-8 692	-7 658	-959
Capitaux propres (2)	76 709	73 508	7 775
Ratio de dépendance financière (2) / (1+2)	94,47%	95,40%	1,66%

d. Description des principaux risques auxquels la société est confrontée

- Risque de Concurrence :

UNIMED a été parmi les premières entreprises pharmaceutiques Tunisiennes à se positionner sur le marché des médicaments génériques. Ces dernières années, les pouvoirs publics ne cessent d'encourager le développement de ce créneau ce qui attire de nouveaux concurrents locaux.

Toutefois, UNIMED a les atouts pour y faire face par sa politique d'innovation et son effort en Recherche et Développement soutenus qui se manifestent, par le lancement continu de nouveaux génériques de qualité, par son avancée technologique et des investissements de pointe en termes de lignes de production et ses certifications qualité et système opérationnel selon les normes internationales.

- 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 branche d'activité à part, qui relève de la chimie fine.

UNIMED effectue une grande partie de ses approvisionnement 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.

- 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 leurs 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. Historiquement, les postes clés de la société n'ont pas connu de rotation importante, mais dans l'hypothèse où le taux de rotation augmenterait, la société estime qu'une grande partie des tâches sera effectuée par ses dirigeants et autres collaborateurs, le cas échéant, après une période d'adaptation et/ou de formation aux fonctions laissées vacantes.

e. Les progrès réalisés ou les difficultés rencontrées

UNIMED opère sur un marché concurrentiel, qui ne l'a pas empêché d'afficher d'avantage des progrès au-cours de l'exercice 2016. Nous avons renforcé nos gammes par l'obtention de nouvelles AMM. Nous citons comme exemple notre nouveau médicament « Azéal » ainsi que des produits sous la forme 3M (Mydricol 3M, Tobracol 3M...).

Les difficultés qu'UNIMED rencontre c'est la longue durée d'attente après le dépôt des autorisations de mises sur le marché.

f. Description des objectifs et moyens mis en œuvre et positionnement de la société vis-à-vis de la concurrence

UNIMED occupe, sur le marché officinal de 2016, et selon les publications du GERS (Groupement pour l'Élaboration et la Réalisation de Statistiques), la 9^{ème} position en nombre d'unités commercialisées (avec une part de marché de 5%) et la 19^{ème} position en termes de Chiffre d'Affaires (avec une part de marché de 2%).

Au niveau du classement des produits vendus. La société Unimed occupe par le biais de ses produits « Physiol » et « Unidex », respectivement la 4^{ème} et 15^{ème} place dans le top 20 des unités commercialisées sur le marché officinal tunisien.

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

En DT	2012	2013	2014	2015	2016
Revenus	46 322 527	46 670 202	57 614 344	59 491 435	64 861 921
Progression	22%	1%	23%	3%	9%
<i>Export</i>	10 330 186	17 435 330	23 923 942	20 978 395	24 100 254
<i>En % du CA</i>	22%	37%	42%	35%	37%
<i>Local</i>	35 992 341	29 234 872	33 690 402	38 513 040	40 761 667
<i>En % du CA</i>	78%	63%	58%	65%	63%
Autres produits d'exploitation	471 329	520 387	263 325	827 776	53 295
Variation de stocks de produits finis et encours	1 212 366	2 787 434	1 927 503	2 731 120	- 1 125 015
Total des produits d'exploitation	48 006 222	49 978 023	59 805 172	63 050 331	63 790 201
Achats d'approvisionnement consommées	17 783 439	17 326 745	23 065 248	26 110 089	27 683 108
Progression	22%	-3%	33%	13%	6%
Marge Brute	30 222 783	32 651 278	36 739 924	36 940 243	36 107 094
Progression	35%	8%	13%	1%	-2%
Taux de marge brute	65%	70%	64%	62%	56%
Charges de personnel	6 442 867	7 586 285	7 982 433	8 775 592	10 208 373
Progression	23%	18%	5%	10%	16%
<i>En % du CA</i>	14%	16%	14%	15%	16%
Autres charges d'exploitation	3 527 997	4 693 438	5 459 374	5 941 575	6 079 281
Progression	18%	33%	16%	9%	2%
<i>En % du CA</i>	8%	10%	9%	10%	9%
EBITDA	20 251 919	20 371 555	23 298 117	22 223 076	19 819 439
Progression	43%	1%	14%	-5%	-11%
Marge d'EBITDA	44%	44%	40%	37%	31%
Dotations aux amortissements et provisions	7 767 314	8 862 875	8 956 248	6 084 770	5 924 331
Progression	45%	14%	1%	-32%	-3%
<i>En % du CA</i>	17%	19%	16%	10%	9%
EBIT	12 484 605	11 508 680	14 341 869	16 138 305	13 895 108
Progression	42%	-8%	25%	13%	-14%
<i>En % du CA</i>	27%	25%	25%	27%	21%
Total des charges d'exploitation	35 521 617	38 469 343	45 463 302	46 912 026	49 895 093
Charges financières	345 969	36 564	304 074	744 684	305 894
Produits des placements	167 251	362 169	449 574	162 267	147 879
Autres gains ordinaires	386 917	19 721	203 624	562 775	717 855
Autres pertes ordinaires	1 234 230	127 162	11 237	367 323	428 909
Résultat courant avant impôt	11 458 574	11 726 844	14 679 756	15 751 340	14 026 039
Progression	59%	2%	25%	7%	-11%
Impôt	1 973 675	1 346 725	2 310 724	2 675 444	2 981 151
Taux d'imposition effectif	17%	11%	16%	17%	21%
Résultat net	9 484 899	10 380 119	12 369 032	13 075 896	11 044 888
Progression	66%	9%	19%	6%	-16%

3. Indicateurs d'activité trimestriels 31/03/2017

Indicateurs	1er trimestre			Année 2016
	2017	2016	var en %	
CA Officines	5 411 234	4 660 282	16,1%	17 358 327
CA Hospitaliers	5 049 942	4 536 584	11,3%	22 640 319
CA Sous-traitance locale	40 547	65 103	-37,7%	763 021
CA Export	888 582	1 872 729	-52,6%	10 425 190
CA Sous-traitance export	5 015 655	3 679 391	36,3%	13 675 064
Total Chiffre d'affaires (en DT)	16 405 960	14 814 089	10,7%	64 861 921
Total Production (en unités)	50 784 312	48 249 094	5,3%	168 032 421
Investissements (en DT)	2 201 885	842 494	161,4%	8 411 394
Endettement MLT (en DT)	569 445	3 169 021	-82,0%	1 421 435
Endettement CT (en DT)	2 354 859	2 324 992	1,3%	2 515 872

Commentaires :

- Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2017 a connu une hausse de près de 11% par rapport à celui du premier trimestre 2016 en passant de 14.814 KDT à 16.406 KDT. Ceci provient aussi bien de la hausse du chiffre d'affaires local de 1.240 KDT et du chiffre d'affaires export de 352 KDT. Notons qu'en Avril 2017, l'ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des produits de santé Française) a renouvelé le certificat de bonnes pratiques de fabrication européen pour deux blocs de production et a accordé un nouveau certificat pour un troisième bloc. Ceci renforcera la présence d'UNIMED sur le marché européen et contribuera à consolider ses ventes à l'export.
 - La production en unités (ampoules, flacons, seringues, poches) au cours du premier trimestre de 2017 a connu également une tendance haussière, soit une augmentation de 5% par rapport à la même période de 2016.
 - Les investissements (incorporels & corporels) ont atteint, à la clôture du premier trimestre 2017, 2.202 KDT composé essentiellement d'une avance sur une nouvelle ligne de production pour 2.017 KDT, de 97 KDT de frais d'enregistrement de brevets à l'étranger et de 40 KDT des frais d'installation du système de tri-génération d'énergie.
- Par ailleurs, UNIMED a déposé en 2016, son 5ème plan de mise à niveau auprès du ministère de l'industrie et du commerce pour une enveloppe totale des investissements s'élevant à 73 MDT répartie entre plusieurs nouvelles

unités de production. UNIMED a reçu en janvier 2017, la décision d'octroi d'une prime concordante de 8,5 MDT.

- La valeur de l'endettement à Long Terme au 31 mars 2017 s'élève à 569 KDT contre 3.169 KDT au 31 mars 2015, soit une baisse de 82%. Ceci s'explique par le remboursement au fur et à mesure de l'emprunt bancaire (1.991 KDT par an) ainsi que les emprunts leasing relatifs au matériel de transport. L'endettement à Court Terme a gardé quant à lui un niveau similaire à celui du 31/03/2016, soit de l'ordre de 2,3 MDT.
- L'effectif total de la société au 31/03/2017 est de 673 employés.

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

En date du 19 janvier 2017, le ministère de l'industrie et du commerce a approuvé le 5^{ème} plan de mise à niveau (PMN) de la société UNIMED et a décidé l'octroi d'une subvention totale de 8.538 KDT qui sera débloquée au fur et à mesure de l'avancement des investissements correspondants.

5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'année 2017, sera caractérisée essentiellement par les faits suivants :

- Augmentation du chiffre d'affaires de 8% afin d'atteindre 70.091 KDT en contre 64.862 KDT en 2016 induite essentiellement par la hausse des exportations de 13%, soit une contribution de 39% dans le chiffre d'affaire global de 2017 ;
- Progression de la marge brute de 10% et stabilisation du taux de marge brute à 56,5% du chiffre d'affaires ;
- Hausse du résultat net de 25% en passant de 11.045 KDT en 2016 à 13.814 KDT en 2017.

En DT	2016	B 2017	En %
Revenus	64 861 921	70 091 135	8%
Progression	9%	8%	
Export	24 100 254	27 307 944	13%
<i>En % du CA</i>	<i>37%</i>	<i>39%</i>	
Local	40 761 667	42 783 191	5%
<i>En % du CA</i>	<i>63%</i>	<i>61%</i>	
Autres produits d'exploitation	53 295	30 000	-44%
Variation de stocks de produits finis et encours	- 1 125 015	-	
Total des produits d'exploitation	63 790 201	70 121 135	10%
Achats d'approvisionnement consommées	27 683 108	30 489 644	10%
Progression	6%	10%	
Marge Brute	36 107 094	39 631 491	10%
Progression	-2%	10%	
<i>Taux de marge brute</i>	<i>56%</i>	<i>57%</i>	
Charges de personnel	10 208 373	10 513 670	3%
Progression	16%	3%	
<i>En % du CA</i>	<i>16%</i>	<i>15%</i>	
Autres charges d'exploitation	6 079 281	5 607 291	-8%
Progression	2%	-8%	
<i>En % du CA</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>	
EBITDA	19 819 439	23 510 530	19%
Progression	-11%	19%	
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>31%</i>	<i>34%</i>	
Dotations aux amortissements et provisions	5 924 331	6 902 277	17%
Progression	-3%	17%	
<i>En % du CA</i>	<i>9%</i>	<i>10%</i>	
EBIT	13 895 108	16 608 253	20%
Progression	-14%	20%	
<i>En % du CA</i>	<i>21%</i>	<i>24%</i>	
Total des charges d'exploitation	49 895 093	53 512 882	7%
Charges financières	305 894	272 539	-11%
Produits des placements	147 879	110 000	-26%
Autres gains ordinaires	717 855	-	
Autres pertes ordinaires	428 909	-	
Résultat courant avant impôt	14 026 039	16 445 715	17%
Progression	-11%	17%	
Impôt	2 981 151	2 631 314	-12%
Taux d'imposition effectif	21%	16%	
Résultat net	11 044 888	13 814 400	25%
Progression	-16%	25%	

6. Activité en matière de recherches et développement

Notre laboratoire de recherche et développement assure :

- Développement des médicaments génériques : développement pharmaceutique et analytique interne à 100%.
UNIMED a continué en 2016 à viser l'amélioration continue de la qualité de ses produits en s'orientant d'avantage vers le développement des solutions oculaires stériles uni-doses (sans conservateur), la forme 3M, tout en développant de nouveaux produits stratégiques tels que les bio-similaires...
- Enregistrement et suivi des médicaments en Tunisie et à l'étranger (Jordanie, Côte d'ivoire...).
- Co-développement des médicaments avec des partenaires étrangers.

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

Aucun changement de méthodes comptables n'a été opéré en 2016.

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 18% dans le capital de la société « Promochimica Tunisia », c'est un projet qui a été initié en 2009 dans la région de Beja par des investisseurs Italiens, Tunisiens et Libyens.

Elle constitue la première entreprise de l'industrie des principes actifs dans la région du Maghreb et dans la région Africaine.

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 2016, 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 2016, 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.

Administrateurs	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'efficacité, 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

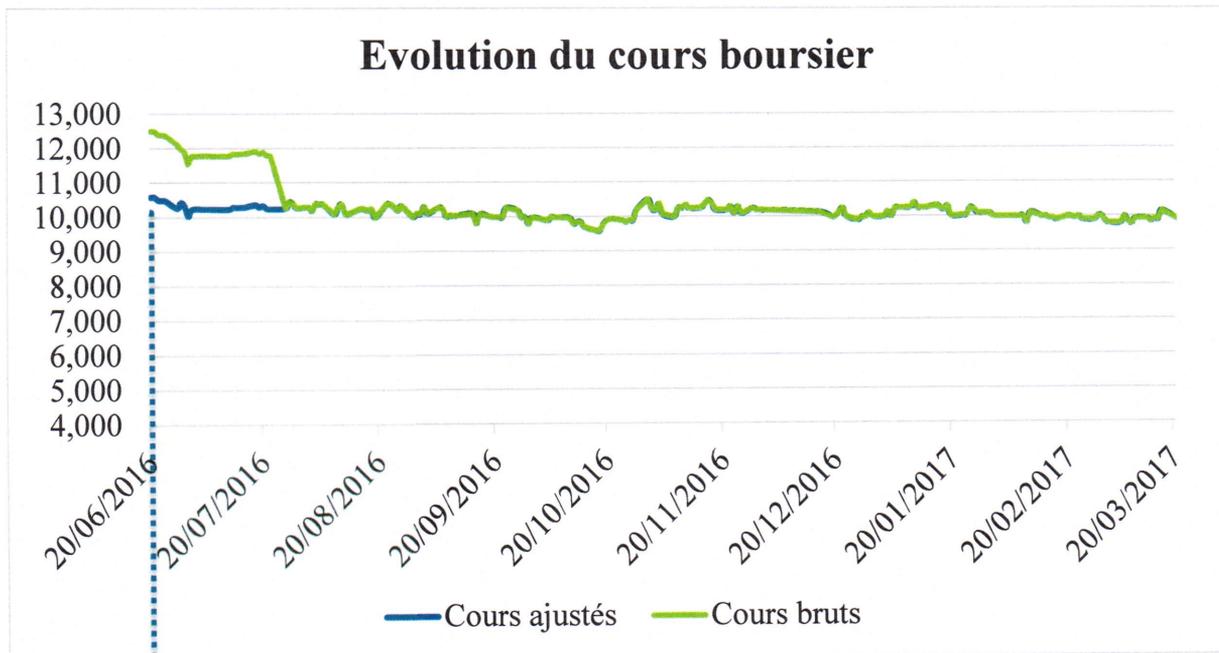
1. Modalité d'introduction

L'opération a été placée dans le cadre d'une Offre à Prix Ouvert (OPO) répartie comme suit :

- Placement Global : 1.271.500 actions
- Placement privée : 1.542.400 actions
- Offre au public : 848.550 actions.

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

Depuis la dernière assemblée générale, le cours ajusté de l'action UNIMED sur la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis a connu une stabilité autour de 10 DT, le graphique ci-après illustre l'évolution des cours bruts et ajustés de la société depuis le 20 juin 2016 :



Le cours ajusté représente la prise en compte de l'impact de deux décisions prises lors de l'AGO et de l'AGE du 20/06/2016, à savoir :

- La distribution de dividendes par action de 0,310 DT ; et
- La distribution de 3.800.000 actions gratuites à raison de 76 nouvelles pour 509 anciennes.

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	Prime d'émission	Réserve statutaire	Réserves ordinaires	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total des Capitaux propres avant affectation
Situation au 31 décembre 2013 avant effectation	20 200 000	1 670 000	5 000 000	5 352 000	2 777 847	15 889 327	0	10 380 119	262 336	61 531 629
Affectation des résultats (AGO du 11/06/14)	0	350 000	3 393 040			3 237 000	79	-6 980 119	0	0
Dividendes distribués (AGO du 11/06/14 et du 26/06/14)	0	0	0			-1 430 000	0	-3 400 000	0	-4 830 000
Augmentation de capital (AGE du 11/06/14)	2 250 000	0	-2 250 000			0	0	0	0	0
Situation au 31 décembre 2013 après effectation	22 450 000	2 020 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	17 696 327	79	0	262 336	56 701 629
Nouvelles subventions d'investissement	0	0	0			0	0	0	82 773	82 773
Résorption des subventions d'investissement	0	0	0			0	0	0	-219 454	-219 454
Résultat de l'exercice 2014	0	0	0			0	0	12 369 032	0	12 369 032
Situation au 31 décembre 2014 avant effectation	22 450 000	2 020 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	17 696 327	79	12 369 032	125 655	68 933 980
Affectation des résultats (AGO du 01/06/15)	0	225 000	3 000 000			9 144 111	-79	-12 369 032	0	0
Dividendes distribués (AGO du 01/06/15)	0	0	0			-4 900 000	0	0	0	-4 900 000
Augmentation de capital (AGE du 01/06/15)	3 000 000	0	-3 000 000			0	0	0	0	0
Situation au 31 décembre 2014 après effectation	25 450 000	2 245 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	21 940 438	0	0	125 655	64 033 980
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 avant effectation	25 450 000	2 245 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	21 940 438	-3 512 966	13 075 896	36 298	73 507 553
Affectation des résultats (AGO du 20/06/16)	0	300 000	3 800 000			5 462 930	3 512 966	-13 075 896	0	0
Dividendes distribués (AGO du 20/06/16)	0	0	0			-7 889 500	0	0	0	-7 889 500
Augmentation de capital (AGE du 20/06/16)	3 800 000	0	-3 800 000			0	0	0	0	0
Situation au 31 décembre 2015 après affectation	29 250 000	2 545 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	19 513 868	0	0	36 298	65 618 053
Nouvelles subventions d'investissement	0	0	0			0	0	0	74 275	702 476
Résorption des subventions d'investissement	0	0	0			0	0	0	-28 047	-791 833
Résultat au 31 décembre 2016	0	0	0			0	0	11 044 888	0	13 075 896
Situation au 31 décembre 2016 avant effectation	29 250 000	2 545 000	6 143 040	5 352 000	2 777 847	19 513 868	0	11 044 888	82 525	76 709 169

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 2016 le taux d'encadrement a atteint 35% contre un taux de 36% à la clôture de 2015. Ce taux respectable 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 :

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Cadres	240	225	177	168
Total Personnel au 31/12	678	624	572	503
Taux d'encadrement	35%	36%	31%	33%
<i>Taux de variation N/N-1</i>	<i>-0.7%</i>	<i>5%</i>	<i>-2%</i>	

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 2016, avec une enveloppe de 137 KDT qui a été allouée pour la formation de 1 328 agents.

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Montant total des formations en DT	136 754	62 617	103 321	51 975
Nombre des participants	1328	724	1 167	873
Moyenne par agent en DT	102	86	89	60
Nombre de jours de formation	174	125	108	313
Nombre d'actions	97	74	68	86
Moyenne par action en jours	2	2	2	4

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

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nombre de jours d'absence	762	653	723	596
Nombre de jours de travail	169 995	164 790	144 808	135 426
Taux d'Absentéisme	0,44%	0,40%	0,50%	0,44%

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.