

« Laboratoires Unimed »

S.A au capital de 32.000.000 Dinars

Z.I de Kalaa Kébira – Sousse

Rapport Annuel de Gestion - Exercice 2017

(Avril 2018)

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 2017
2. Evolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années
3. Indicateurs d'activité au 31/03/2018
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

II. Activité et Résultats

1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société en 2017

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

L'exercice 2017 de la société UNIMED a été marqué par les faits suivants :

- Le chiffre d'affaires a connu une hausse de 8,5% par rapport à 2016 dépassant les 70 MDT au 31 décembre 2017.
- Le capital social a été augmenté par incorporation de réserves spéciales de réinvestissement pour une valeur de 2,75 MDT.
- Des dividendes d'un montant de 6,6 MDT (soit 0,225 DT par action) ont été distribués suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire réunie en date du 23 mai 2017.
- Le 13 septembre 2017, la société UNIMED a reçu les résultats d'un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015, et a déposé le 27 octobre sa réponse sur tous les points soulevés auprès des services concernés.

La réponse de l'administration fiscale est parvenue en date du 20 avril 2018 et la deuxième réponse de la société sera déposée auprès des autorités compétentes le 02 mai 2018. Par ailleurs le management estime que les provisions constituées couvrent le risque fiscal effectif.

- La société a contracté un crédit auprès de la Banque de l'Habitat pour un montant de 3,5 MDT afin de boucler le schéma de financement du projet de tri génération d'énergie.
- Les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles ont atteint, à la clôture de 2017, un total de 14 MDT contre 8,4 MDT pour l'année 2016, soit une hausse globale de 68%.

En effet, l'exercice 2017 a connu plusieurs axes d'investissement dont notamment des nouvelles machines de production et des travaux de génie civil pour le nouveau Bloc pour 10,4 MDT.

b. Les résultats de l'activité et son évolution

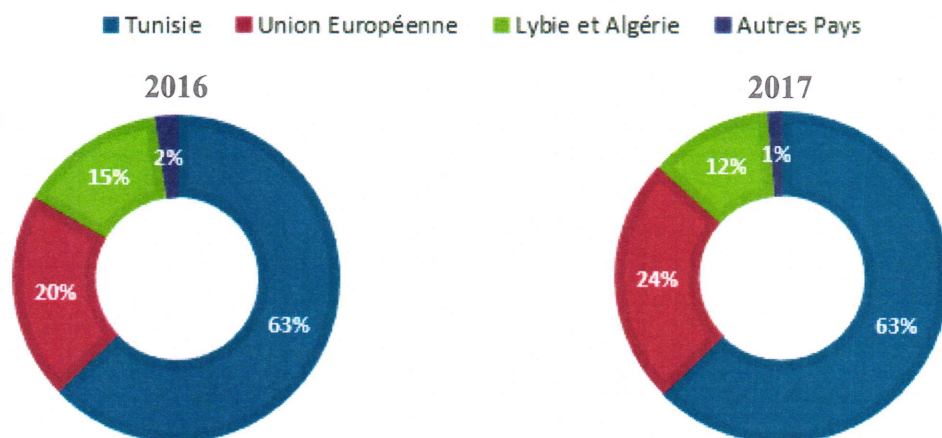
L'analyse du résultat net de la société UNIMED fait ressortir au cours de la période 2017 un niveau de performance en hausse par rapport à 2016.

(en KDT)	2017	2016	2015	Var 17/16
Chiffre d'affaires	70 345	64 862	59 491	5 483
Variation des stocks PF	-753	-1 125	2 731	372
Achats consommés	-28 474	-27 683	-26 110	-791
<i>Marge Brute</i>	<i>41 118</i>	<i>36 054</i>	<i>36 112</i>	<i>5 064</i>
Taux de Marge Brute	58%	56%	61%	3%
<i>Résultat Brut d'Exploitation</i>	<i>22 007</i>	<i>19 819</i>	<i>22 223</i>	<i>2 188</i>
Marge de RBE	31%	31%	37%	0%
<i>Résultat d'Exploitation</i>	<i>15 014</i>	<i>13 895</i>	<i>16 138</i>	<i>1 119</i>
Marge d'Exploitation	21%	21%	27%	0%
<i>Résultat Net</i>	<i>12 533</i>	<i>11 045</i>	<i>13 076</i>	<i>1 488</i>
Marge Nette	18%	17%	22%	1%

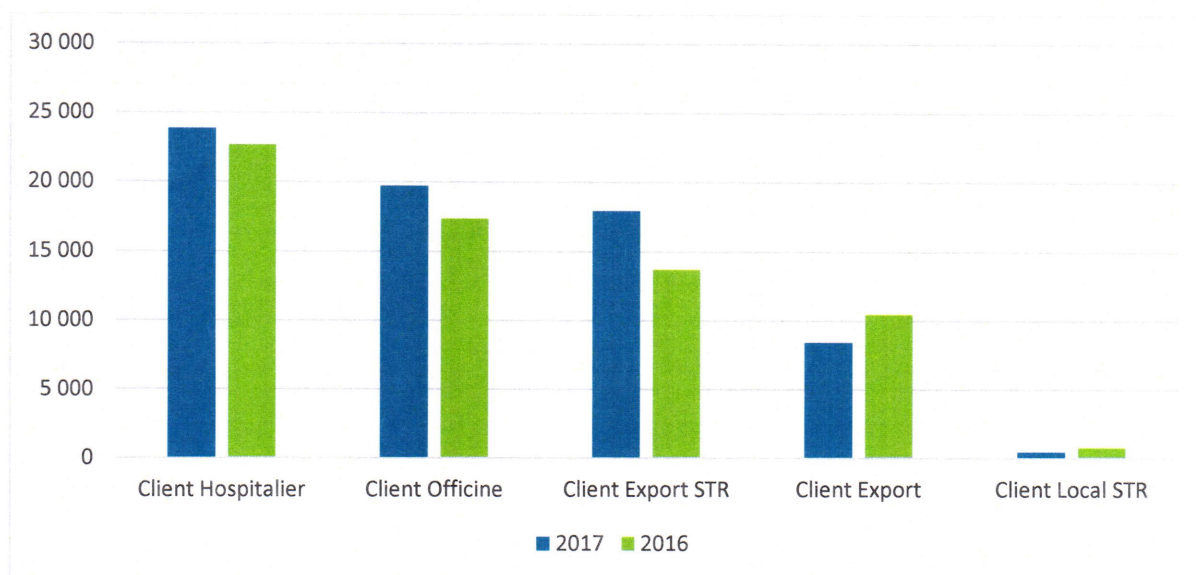
- a) Le chiffre d'affaires (CA) a augmenté de 5,5 MDT répartie entre ventes nationales et ventes à l'export. Néanmoins, les ventes nationales gardent une part de 63% dans la structure du chiffre d'affaires aussi bien en 2017 qu'en 2016.

(en KDT)	2017	2016	2015	Var 17/16
Ventes nationales	43 993	40 762	38 513	8%
Ventes à l'export	26 352	24 100	20 978	9%
Total ventes	70 345	64 862	59 491	8,5%

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



Le chiffre d'affaires est réparti comme suit par type de clientèle en KDT :



- b) Au cours de l'exercice 2017, UNIMED a réussie à améliorer sa performance, et ce en voyant sa marge brute progresser de 5 MDT 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 (notamment des produits en sous-traitance pour des donneurs d'ordre étrangers) et les solutions dont le produit phare d'UNIMED le « Physioli » qui a progressé de 1 MDT en termes de CA.

FAMILLE PRODUIT	2017	2016	Variation
COLLYRE	19 728 709	16 262 848	3 465 861
INJECTABLE	35 456 005	34 998 149	457 856
MEDICAL	981 324	1 179 081	-197 757
PERFUSION	5 199 243	4 789 802	409 441
SERVICE	804 636	575 665	228 971
SOLUTION	7 979 029	6 821 781	1 157 248
SPRAY	196 534	234 871	-38 337
TOTAL CA	70 345 480	64 862 197	5 483 283

- c) Le résultat net a passé de 11 MDT en 2016 à 12,5 MDT en 2017 et ce malgré la hausse du taux d'IS effectif qui a atteint 20% en 2017 suite à la suppression par la loi sur les investissements de l'avantage fiscal lié au réinvestissement physique.

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 39 MDT qui couvre largement le besoin en fond de roulement qui est de 28 MDT, ce qui permet de garder une trésorerie nette positive de 11 MDT.

(en KDT)	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015	Var 17/16	Var en %
Capitaux propres	82 623	76 709	73 508	5 913	8%
Emprunts et APNC	4 957	2 259	4 174	2 698	119%
Capitaux permanents	87 579	78 968	77 682	8 611	11%
Immo corpo. et incorp nettes	40 530	32 641	30 250	7 889	24%
Immobilisations financières	8 216	8 070	6 372	147	2%
Autres ANC	148	247	0	-99	-
Valeurs immobilisées nettes	48 895	40 958	36 622	7 936	19%
FR	38 685	38 010	41 060	675	2%
Stocks	22 492	20 065	19 940	2 427	12%
Clients et comptes rattachés	13 902	12 985	9 497	917	7%
Autres Actifs courants	5 641	4 685	10 294	956	20%
Placements courants	0	3 000	2 090	-3 000	-100%
Total emplois	42 035	40 735	41 820	1 300	3%
Fournisseurs	4 852	6 646	4 171	-1 794	-27%
Autres passifs courants	7 870	6 257	5 705	1 613	26%
Passifs financiers	1 456	2 516	2 369	-1 060	-42%
Total ressources	14 177	15 419	12 244	-1 241	-8%
BFR	27 857	25 316	29 576	2 541	10%

FR	38 685	38 010	41 060	675	2%
BFR	27 857	25 316	29 576	2 541	10%
Trésorerie nette	10 827	12 694	11 483	-1 867	-15%

UNIMED bénéficie d'un endettement net négatif structurel et d'un taux d'indépendance financière supérieur à 95% :

(en KDT)	2017	2016	Var
Liquidités et placements	-10 827	-15 694	4 867
Dettes à MT (1)	3 903	1 421	2 482
Dettes à CT et découverts	1 456	2 516	-1 060
Endettement net	-5 468	-11 757	6 289
Capitaux propres (2)	82 623	76 709	5 913
Ratio d'indépendance financière (2)/ (1+2)	95,5%	98,2%	-2,7%

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 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.

UNIMED dispose actuellement de 346 AMM (Autorisation de Mise sur le Marché) : 209 AMM sur le marché national et 137 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 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. En 2017, UNIMED a entamé un projet de restructuration de son organigramme afin d'adopter une gestion par la performance de son capital humain.

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

En DT	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Revenus	46 670 202	57 614 344	59 491 435	64 861 921	70 345 051
Progression	1%	23%	3%	9%	8%
Export	17 435 330	23 923 942	20 978 395	24 100 254	26 352 385
En% du CA	37%	42%	35%	37%	37%
Local	29 234 872	33 690 402	38 513 040	40 761 667	43 992 666
En% du CA	63%	58%	65%	63%	63%
Autres produits d'exploitation	520 387	263 325	827 776	53 295	68 778
Variation des stocks des produits finis & encours	2 787 434	1 927 503	2 731 120	-1 125 015	-753 356
Total des produits d'exploitation	49 978 023	59 805 172	63 050 331	63 790 201	69 660 473
Achats d'approvisionnements consommés	17 326 745	23 065 248	26 110 089	27 683 108	28 474 119
Progression	-3%	33%	13%	6%	3%
Marge Brute	32 651 277	36 739 924	36 940 243	36 107 094	41 186 355
Progression	8%	13%	1%	-2%	14%
Taux de marge brute	70%	64%	62%	56%	59%
Charges de personnel	7 586 285	7 982 433	8 775 592	10 208 373	12 271 971
Progression	18%	5%	10%	16%	20%
En% du CA	16%	14%	15%	16%	17%
Autres charges d'exploitation	4 693 438	5 452 990	5 941 575	6 079 281	6 907 337
Progression	33%	16%	9%	2%	14%
En% du CA	10%	9%	10%	9%	10%
EBITDA	20 371 555	23 304 502	22 223 076	19 819 439	22 007 046
Progression	1%	14%	-5%	-11%	11%
Marge d'EBITDA	44%	40%	37%	31%	31%
Dotations aux amortissements et provisions	8 862 875	8 956 248	6 084 770	5 924 331	6 993 150
Progression	14%	1%	-32%	-3%	18%
En% du CA					
EBIT	11 508 680	14 348 254	16 138 305	13 895 108	15 013 896
Progression	-8%	25%	12%	-14%	8%
En% du CA	25%	25%	27%	21%	21%
Total des charges d'exploitation	38 469 343	45 456 918	46 912 026	49 895 093	54 646 577
Charges financières nettes	36 564	310 459	744 684	305 894	-763 560
Revenus des placements	362 169	449 574	162 267	147 879	38 903
Autres gains ordinaires	19 721	203 624	562 775	717 855	106 357
Autres pertes ordinaires	127 162	11 237	367 323	428 909	336 532
Résultat courant avant impôt	11 726 844	14 679 756	15 751 340	14 026 039	15 586 184
Progression	2%	25%	7%	-11%	11%
Impôt	1 346 725	2 310 724	2 675 444	2 132 980	3 053 609
Eléments extraordinaires				848 171	
Taux d'imposition effectif	11%	16%	17%	15%	20%
Résultat net	10 380 119	12 369 032	13 075 896	11 044 888	12 532 575
Progression	9%	19%	6%	-16%	13%

3. Indicateurs d'activité trimestriels 31/03/2018

Indicateurs	1er trimestre			Année 2017
	2018	2017	var en %	
CA Officines	6 098 362	5 411 234	13%	19 714 349
CA Hospitaliers	1 847 051	5 049 942	-63%	23 827 599
CA Sous-traitance locale	265 768	40 547	555%	450 718
CA Export	1 382 289	888 582	56%	8 420 833
CA Sous-traitance export	4 317 198	5 015 655	-14%	17 931 552
Total Chiffre d'affaires (en DT)	13 910 668	16 405 960	-15%	70 345 051
Total Production (en unités)	50 702 221	50 784 312	0%	178 891 521
Investissements (en DT)	1 525 873	2 201 885	-31%	14 106 830
Endettement MLT (en DT)	3 812 189	569 445	569%	3 903 282
Endettement CT (en DT)	936 494	2 354 859	-60%	1 455 747

Commentaires :

- Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2018 a connu une baisse par rapport à celui du premier trimestre 2017 de l'ordre de 15% en passant de 16,4 MDT à 13,9 MDT. Ceci provient surtout de l'effet compensé des tendances suivantes :
 - o la hausse des ventes officinales de 0,7 MDT,
 - o la hausse des exportations des produits sous le label d'UNIMED de 0,5 MDT,
 - o la baisse du chiffre d'affaires réalisé avec la Pharmacie Centrale de -3,2 MDT.
 Rappelons qu'UNIMED a gagné plusieurs postes dans l'appel d'offres national et l'appel d'offre international au titre de 2018, cependant pour des raisons propres à la Pharmacie Centrale, la conclusion des marchés ainsi que l'attribution définitive des postes ont été retardées.
- Les investissements (incorporels & corporels) ont atteint, à la clôture du premier trimestre 2018, 1.526 KDT, et se composent essentiellement de travaux d'extension de l'usine pour 0,8 MDT et du matériel et outillage industriel pour 0,3 MDT.
- La valeur de l'endettement à Long Terme au 31 mars 2018 s'élève à 3,8 MDT dont 3,5 MDT au titre de l'emprunt bancaire relatif au projet de tri-génération d'énergie.
- L'endettement à Court Terme a enregistré quant à lui une baisse de 60% provenant essentiellement de l'arrivée à terme de l'ancien emprunt bancaire et d'autres emprunts leasing courant 2018.
- L'effectif total au 31/03/2018 est de 667 employés.

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

5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'année 2018, sera caractérisée essentiellement par les faits suivants :

- Augmentation du chiffre d'affaires de 14% afin d'atteindre 80.229 KDT contre 70.345 KDT en 2017 induite essentiellement par la hausse des exportations de 33%, soit une contribution de 44% dans le chiffre d'affaires global de 2018 ;
- Progression de la marge brute de 13% et stabilisation du taux de marge brute à 58% du chiffre d'affaires ;
- Hausse du résultat net de 17% en passant de 12.533 KDT en 2017 à 14.725 KDT en 2018.

Etat de Résultat			
	31.12.2017	31.12.2018	En %
	<i>Audité</i>	<i>Budget</i>	
Produits d'exploitation			
• Revenus	70 345 051	80 228 770	
• Autres produits d'exploitation	68 778	40 000	
Total des produits d'exploitation	70 413 829	80 268 770	14%
Charges d'exploitation			
• Variation des stocks des produits finis & encours	<753 356>	0	
• Achats d'approvisionnements consommés	<28 474 119>	<33 696 083>	
Marge Brute	41 117 576	46 532 687	13%
Taux de Marge Brute	58,5%	58,0%	
• Charges de personnel	<12 271 971>	<12 762 850>	
En % du CA	17,4%	15,9%	
• Dotations aux amortissements et provisions	<6 993 150>	<7 602 277>	
• Autres charges d'exploitation	<6 907 337>	<7 220 589>	
En % du CA	9,8%	9,0%	
Total des charges d'exploitation	<55 399 933>	<61 281 800>	
Résultat d'exploitation	15 013 896	18 986 970	26%
• Charges financières nettes	763 560	<750 000>	
• Revenus des placements	38 903	30 000	
• Autres gains ordinaires	106 357	100 000	
• Autres pertes ordinaires	<336 532>	<300 000>	
Résultat des activités ordinaires avant impôt	15 586 184	18 066 970	16%
• Impôt sur les sociétés	<3 053 609>	<3 342 389>	
Résultat net de l'exercice	12 532 575	14 724 581	17%

6. Activité en matière de recherches et développement

Actuellement, UNIMED dispose de :

- 209 AMM (Autorisation de Mise sur le Marché) accordées par la DPM (Direction de la Pharmacie et du Médicament) en Tunisie ;
- 137 AMM obtenues des autorités de plusieurs pays arabes et africains ;
- Plus d'une centaine de dossiers déposés à l'étranger, en attente d'obtention de l'AMM :

Pays	Nombre d'AMM
JORDANIE	25
SOUDAN	21
CONGO	16
YEMEN	13
ALGERIE	7
Autres pays	34
TOTAL	116

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

Aucun changement de méthodes comptables n'a été opéré en 2017.

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 2017, 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 2017, 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

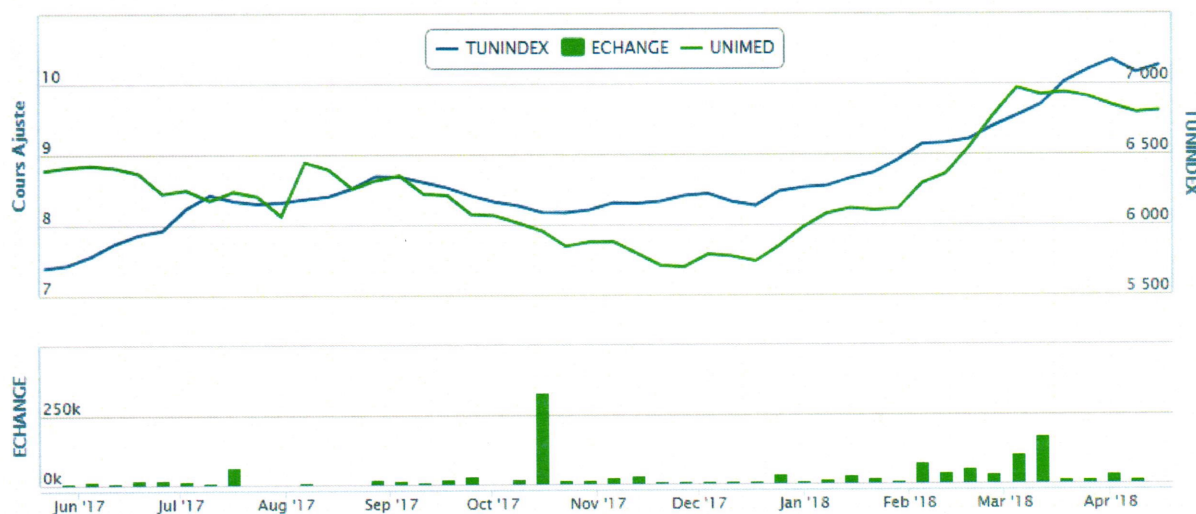
Le conseil d'administration désigne parmi ses membres, autre que le président directeur général ou les directeurs généraux adjoints, 3 membres pour composer le comité permanent d'audit.

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

Depuis le 23 mai 2017, date de la tenue de l'AGO et AGE (ayant décidé la distribution des dividendes et l'augmentation de capital par incorporation de réserves), 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	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 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	-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	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	-7 889 500
Augmentation de capital (AGE du 20/06/16)	3 800 000	0	-3 800 000			0	0	0	0	0
Nouvelles subventions d'investissement									74 275	74 275
Résorption des subventions d'investissement									-28 047	-28 047
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	5 352 000	2 777 847	19 513 868	0	11 044 888	82 525	76 709 168
Affectation des résultats (AGO du 23/05/2017)	0	380 000	3 693 000			6 971 888	0	-11 044 888	0	0
Dividendes distribués (AGO du 23/05/2017)	0	0	0	-5 352 000		-1 229 250	0		0	-6 581 250
Augmentation de capital (AGE du 23/05/2017)	2 750 000	0	-2 750 000			0	0	0	0	0
Nouvelles subventions d'investissement										0
Résorption des subventions d'investissement									-37 839	-37 839
Résultat au 31 décembre 2017								12 532 575		12 532 575
Situation au 31 décembre 2017	32 000 000	2 925 000	7 086 040	0	2 777 847	25 256 506	0	12 532 575	44 687	82 622 655

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 2017 le taux d'encadrement a atteint 38% contre un taux de 35% à la clôture de 2016. 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 :

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Cadres	254	240	225	177
Total Personnel au 31/12	666	678	624	572
Taux d'encadrement	38%	35%	36%	31%
<i>Taux de variation N/N-1</i>	<i>3,14%</i>	<i>-0.7%</i>	<i>5%</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 2017, avec une enveloppe de 70 KDT qui a été allouée pour la formation de 1001 agents.

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Montant total des formations en DT	69 762	136 754	62 617	103 321
Nombre des participants	1001	1 328	724	1 167
Moyenne par agent en DT	70	102	86	89
Nombre de jours de formation	180	174	125	108
Nombre d'actions	68	97	74	68
Moyenne par action en jours	3	2	2	2

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

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nombre de jours d'absence	616	762	653	723
Nombre de jours de travail	180 039	169 995	164 790	144 808
Taux d'Absentéisme	0,34%	0,44%	0,40%	0,50%

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.