

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

22 MAI 2017



# **Extrait du rapport de gestion de l'année 2016**

## Faits marquants de la période

- Outre son introduction en bourse, l'exercice 2016 de la société UNIMED a été marqué par les faits suivants :
  - L'inauguration en septembre 2016 d'une nouvelle unité de production dédiée aux poudres injectables.



- L'augmentation du capital de la société par incorporation de réserves spéciales de réinvestissement pour 3,8 MDT.
- Distribution des dividendes d'un montant de 7.889.500 DT (soit 0,310 DT par action).

## Faits marquants de la période

- 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.

- Aussi, l'ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament et des produits de santé Française) a renouvelé en 2017 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.

## Rentabilité 2016

(en milliers de DT)	2016	2015	2014	Var 16/15	Var en %
Chiffre d'affaires	64 862	59 491	57 614	5 371	9%
Variation des stocks PF	- 1 125	2 731	1 928	- 3 856	-141%
Achats consommés	27 683	26 110	23 065	1 573	6%
<i>Marge Brute</i>	<i>36 107</i>	<i>36 112</i>	<i>36 477</i>	<i>-5</i>	<i>-0%</i>
<b>Taux de marge brute</b>	<b>56%</b>	<b>61%</b>	<b>63%</b>	<b>-5%</b>	
<i>Excédent brut d'exploitation</i>	<i>19 819</i>	<i>22 223</i>	<i>23 305</i>	<i>-2 404</i>	<i>-11%</i>
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>13 895</i>	<i>16 138</i>	<i>14 348</i>	<i>- 2 243</i>	<i>-14%</i>
<i>Résultat net</i>	<i>11 045</i>	<i>13 076</i>	<i>12 369</i>	<i>- 2 031</i>	<i>- 16%</i>
<b>Marge nette</b>	<b>17%</b>	<b>22%</b>	<b>21%</b>	<b>5%</b>	

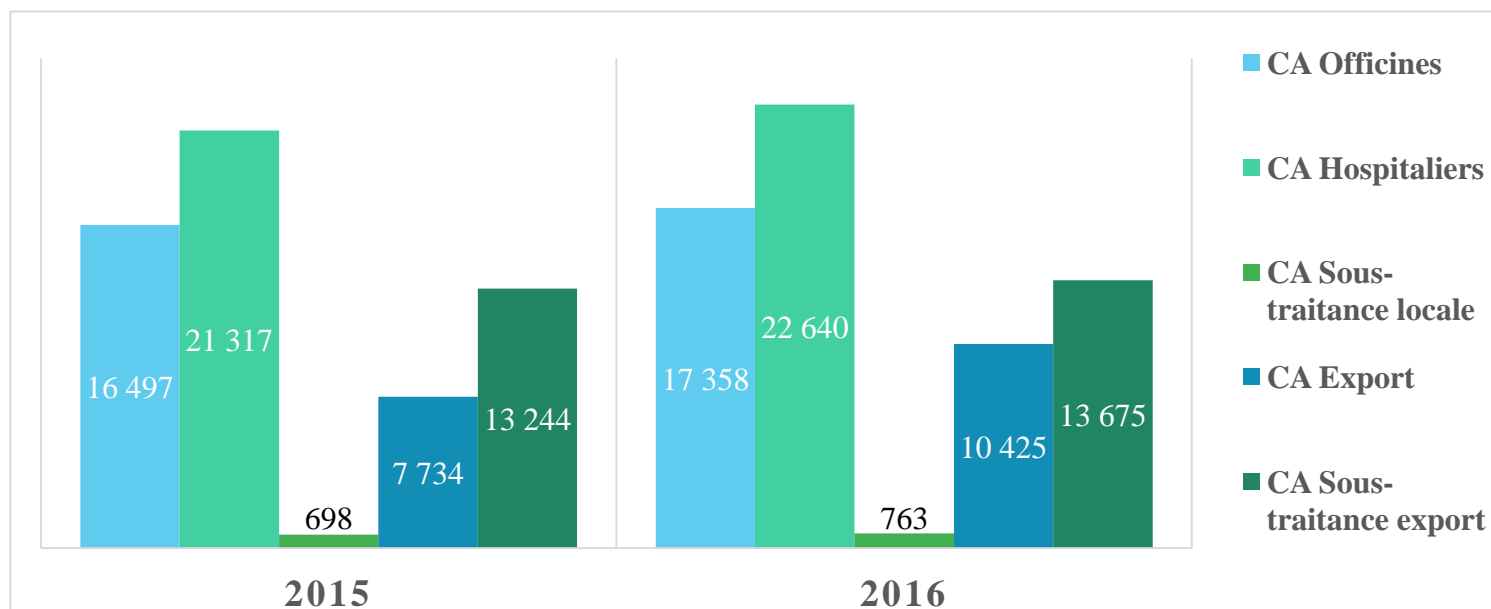
Le Résultat net de 2016 s'élève à 11 MDT contre 13 MDT en 2015 nonobstant une hausse de 5 MDT au niveaux des ventes, ceci résulte de l'effet de la dépréciation du Dinar Tunisien face au Dollar et à l'Euro et de la baisse des niveaux de production en concomitance avec les travaux de rénovation et des audits qualité.

Notons également qu'en 2016, une contribution conjoncturelle de 7,5% au budget de l'Etat a ajouté une charge extraordinaire de 848 KDT au résultat net d'UNIMED.

## Augmentation du Chiffre d'Affaires

(en milliers de DT)	2016	2015	2014	Var 15/14
Ventes locales	40 762	38 513	33 690	6%
Ventes à l'export	24 100	20 978	23 924	15%
<b>Total ventes</b>	<b>64 862</b>	<b>59 491</b>	<b>57 614</b>	<b>9%</b>

Le chiffre d'affaires a augmenté de 9% par rapport à l'année précédente, toutefois il reste dominé par les ventes locales à hauteur de 63% en 2016 et 65% en 2015.



## Situation financière saine et équilibrée

(en milliers de DT)	31/12/201 6	31/12/201 5	31/12/201 4	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%
<b>Capitaux permanents</b>	<b>78 968</b>	<b>77 682</b>	<b>74 798</b>	<b>1 286</b>	<b>2%</b>
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			247	-
<b>Valeurs immobilisées nettes</b>	<b>40 958</b>	<b>36 622</b>	<b>36 415</b>	<b>4 336</b>	<b>12%</b>
<b>FR</b>	<b>38 010</b>	<b>41 060</b>	<b>38 384</b>	<b>-3 050</b>	<b>-7%</b>
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%
<b>Total emplois</b>	<b>40 735</b>	<b>41 820</b>	<b>39 985</b>	<b>-1 085</b>	<b>-3%</b>
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%
<b>Total ressources</b>	<b>15 419</b>	<b>12 244</b>	<b>13 789</b>	<b>3 175</b>	<b>26%</b>
<b>BFR</b>	<b>25 316</b>	<b>29 576</b>	<b>26 197</b>	<b>-4 260</b>	<b>-14%</b>

FR	38 010	41 060	38 384	-3 050	-7%
BFR	25 316	29 576	26 197	-4 260	-14%
<b>Trésorerie nette</b>	<b>12 694</b>	<b>11 483</b>	<b>12 187</b>	<b>1 211</b>	<b>11%</b>

## Endettement net et indépendance financière

(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
<b>Endettement net</b>	<b>-8 692</b>	<b>-7 658</b>	<b>-959</b>
Capitaux propres (2)	76 709	73 508	7 775
<b>Ratio d'indépendance financière (2)/(1+2)</b>	<b>94,47%</b>	<b>95,40%</b>	<b>1,66%</b>

UNIMED bénéficie d'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 (matériel roulant).

Autonomie  
Financière de  
95%



## Réalisations provisoires Q1-2017

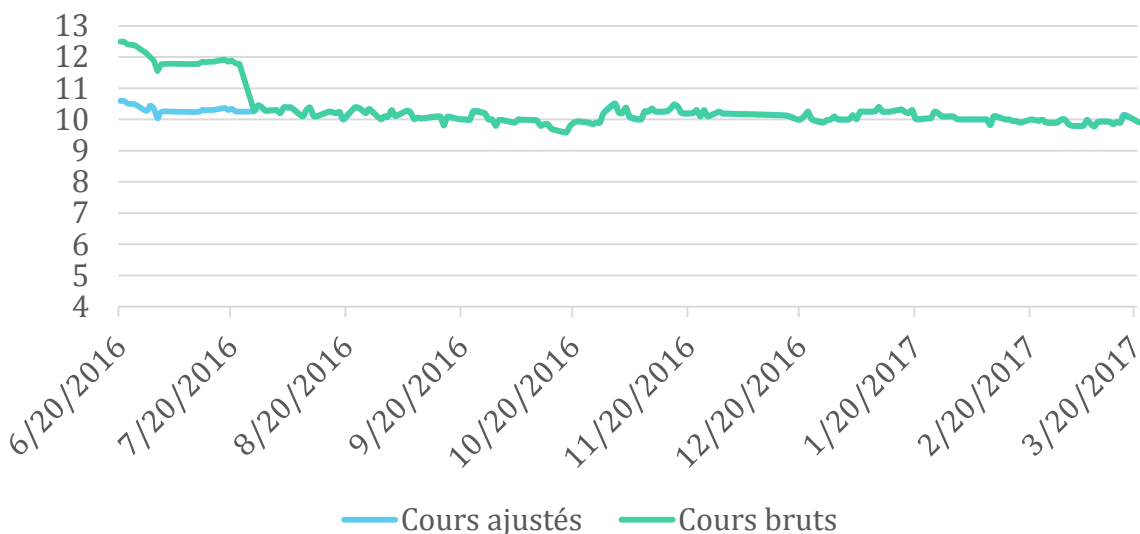
Indicateurs	1 <sup>er</sup> trimestre			Année 2016
	2017	2016	var en %	
Chiffre d'affaires Local	10 501 722	9 261 968	13.4%	40 761 667
Chiffre d'affaires Export	5 904 237	5 552 121	6.3%	24 100 254
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>16 405 960</b>	<b>14 814 089</b>	<b>10,7%</b>	<b>64 861 921</b>
<b>Total Production (en unités)</b>	<b>50 784 312</b>	<b>48 249 094</b>	<b>5,3%</b>	<b>168 032 421</b>
<b>Investissements (en DT)</b>	<b>2 201 885</b>	<b>842 494</b>	<b>161,4%</b>	<b>8 411 394</b>
<b>Endettement MLT (en DT)</b>	<b>569 445</b>	<b>3 169 021</b>	<b>-82,0%</b>	<b>1 421 435</b>
<b>Endettement CT (en DT)</b>	<b>2 354 859</b>	<b>2 324 992</b>	<b>1,3%</b>	<b>2 515 872</b>

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.

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**.

## Unimed en Bourse

### Evolution du cours boursier



Le cours ajusté représente la prise en compte de l'impact de deux résolutions 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.

**Merci pour votre attention**