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%*
Marge Brute	*36 107*	*36 112*	*36 477*	*-5*	*-0%*
Taux de marge brute	**56%**	**61%**	**63%**	**-5%**	
Excédent brut d'exploitation	*19 819*	*22 223*	*23 305*	*-2 404*	*-11%*
Résultat d'exploitation	*13 895*	*16 138*	*14 348*	*- 2 243*	*-14%*
Résultat net	*11 045*	*13 076*	*12 369*	*- 2 031*	*- 16%*
Marge nette	**17%**	**22%**	**21%**	**5%**	

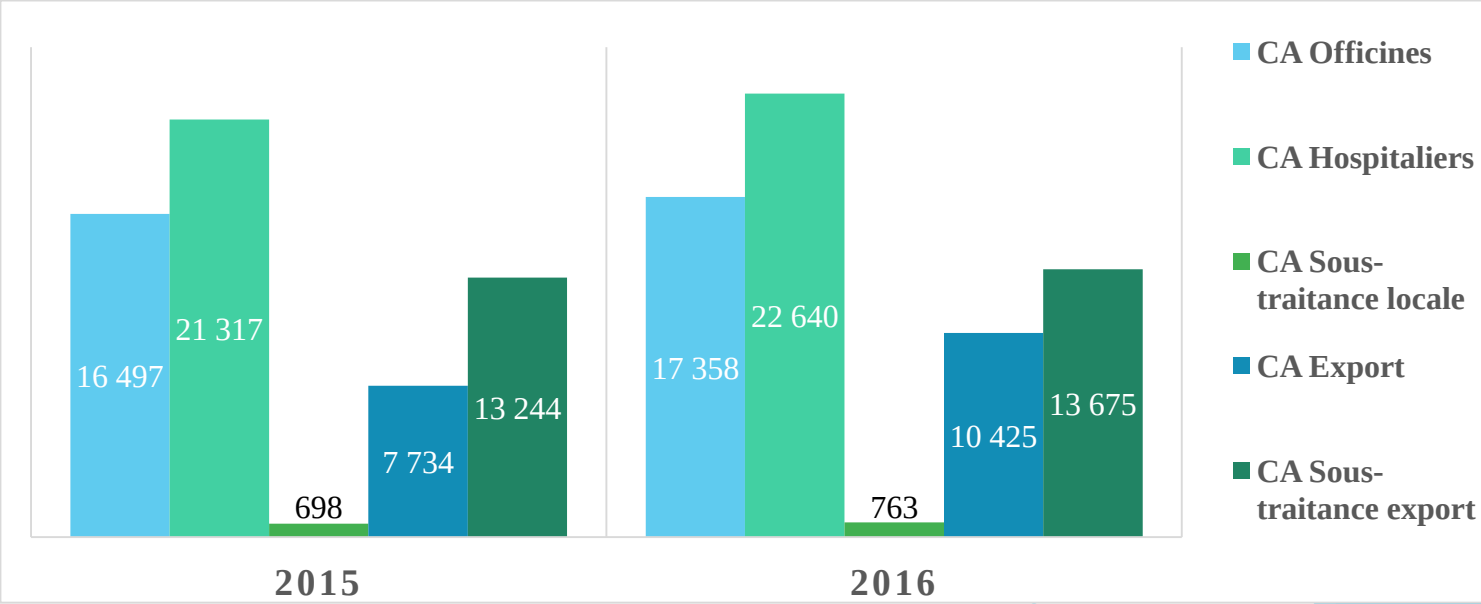
Le Résultat net de 2016 s'élève à 11 MDT contre 13 MDT en 2015 nonobstant une hausse de 5 MDT au niveaux des ventes, ceci résulte de l'effet de la dépréciation du Dinar Tunisien face au Dollar et à l'Euro et de la baisse des niveaux de production en concomitance avec les travaux de rénovation et des 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%
Total ventes	**64 862**	**59 491**	**57 614**	**9%**

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)	31/12/2016	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			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%***

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

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%

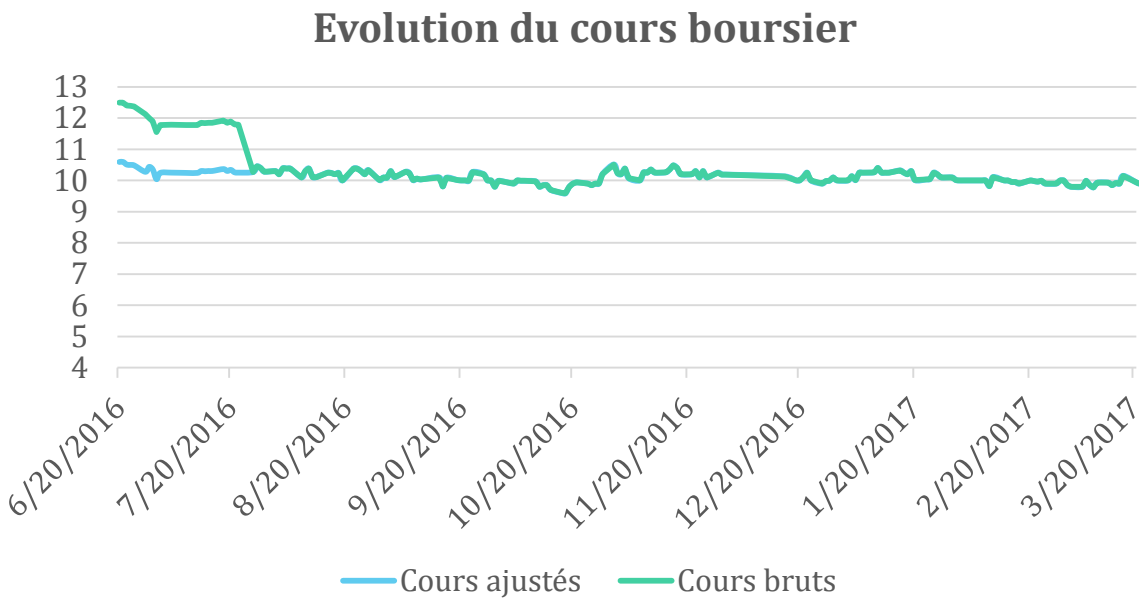
Réalisations provisoires Q1-2017

Indicateurs	1ère trimestre			Année
	2017	2016	var en %	2016
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
Chiffre d'affaires Total	**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**

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



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