

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société UNIMED

Siège social : B.P.38 ZI Kalaa Kébira – 4060

La société UNIMED publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mme Abir MATMTI (Conseil Audit Formation) et Mr Ahmed AYADI (General Audit).

Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		10 337 211	9 138 712	8 192 463
Moins : amortissements		(6 384 805)	(5 901 997)	(5 577 297)
	IV.1	3 952 406	3 236 715	2 615 166
Immobilisations corporelles		201 675 273	202 965 838	191 213 062
Moins : amortissements		(126 603 290)	(123 852 719)	(118 855 917)
	IV.2	75 071 983	79 113 119	72 357 145
Immobilisations financières		9 314 898	9 261 548	9 222 893
Moins : provisions		(5 490 170)	(4 476 066)	(3 505 741)
	IV.3	3 824 728	4 785 482	5 717 152
Total des actifs immobilisés		<u>82 849 117</u>	<u>87 135 316</u>	<u>80 689 463</u>
Total des actifs non courants		<u>82 849 117</u>	<u>87 135 316</u>	<u>80 689 463</u>
Actifs courants				
Stocks		56 054 508	54 103 289	47 102 783
Moins : provisions		(7 251 441)	(6 525 453)	(6 051 285)
	IV.4	48 803 067	47 577 836	41 051 498
Clients et comptes rattachés		43 055 368	40 473 480	40 833 942
Moins : provisions		(4 917 891)	(3 819 827)	(3 583 191)
	IV.5	38 137 477	36 653 653	37 250 751
Autres actifs courants		22 983 808	21 859 603	20 115 119
Moins : provisions		(1 581 299)	(1 479 076)	(1 428 888)
	IV.6	21 402 509	20 380 527	18 686 231
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.7	19 864 481	20 990 637	10 622 173
Total des actifs courants		<u>128 207 534</u>	<u>125 602 653</u>	<u>107 610 653</u>
Total des actifs		<u>211 056 651</u>	<u>212 737 969</u>	<u>188 300 116</u>

Bilan **(Exprimé en Dinar Tunisien)**

Capitaux propres et passifs	Notes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Capitaux propres				
Capital social		32 000 000	32 000 000	32 000 000
Réserves		48 150 025	48 150 025	48 150 025
Résultats reportés		14 087 806	14 087 806	14 087 806
Résultats en attente d'affectation		18 458 851	-	-
Autres capitaux propres		13 935	26 476	39 016
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.8	<u>112 710 617</u>	<u>94 264 307</u>	<u>94 276 847</u>
Résultat de l'exercice		10 406 100	18 458 851	7 562 827
<u>Total des capitaux propres après résultat de la période</u>		<u>123 116 717</u>	<u>112 723 158</u>	<u>101 839 674</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.9	21 823 200	24 911 246	26 300 789
Autres passifs non courants	IV.10	6 942 890	4 309 007	2 356 066
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>28 766 090</u>	<u>29 220 253</u>	<u>28 656 855</u>
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.11	14 333 827	22 281 804	15 582 989
Autres passifs courants	IV.12	14 849 609	17 679 688	13 303 240
Autres passifs financiers	IV.13	26 835 166	26 965 328	23 897 297
Concours bancaires	IV.14	3 155 242	3 867 738	5 020 061
<u>Total des passifs courants</u>		<u>59 173 844</u>	<u>70 794 558</u>	<u>57 803 587</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>87 939 934</u>	<u>100 014 811</u>	<u>86 460 442</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>211 056 651</u>	<u>212 737 969</u>	<u>188 300 116</u>

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	72 322 191	147 675 996	66 211 181
Autres produits d'exploitation	V.2	63 103	206 720	153 832
Total des produits d'exploitation		72 385 294	147 882 716	66 365 013
Charges d'exploitation				
Variation stocks des produits finis	V.3	2 878 814	(3 066 564)	(1 599 952)
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	(30 986 767)	(61 740 698)	(27 560 756)
Charges de personnel	V.5	(10 457 960)	(20 867 228)	(10 439 699)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	(10 356 716)	(16 563 276)	(7 739 068)
Autres charges d'exploitation	V.7	(5 625 261)	(12 334 922)	(5 848 399)
Total des charges d'exploitation		(54 547 890)	(114 572 688)	(53 187 874)
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>17 837 404</u>	<u>33 310 028</u>	<u>13 177 139</u>
Charges financières nettes	V.8	(3 213 867)	(6 719 008)	(3 170 174)
Produits des placements	V.9	611 575	324 221	41 592
Autres gains ordinaires	V.10	172 101	394 817	345 992
Autres pertes ordinaires	V.11	(104 359)	(326 249)	(416 416)
<u>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</u>		<u>15 302 854</u>	<u>26 983 809</u>	<u>9 978 133</u>
Impôt sur les sociétés	V.12	(4 896 754)	(8 524 958)	(2 415 306)
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		<u>10 406 100</u>	<u>18 458 851</u>	<u>7 562 827</u>
Résultat net de la période		10 406 100	18 458 851	7 562 827

Etat de Flux de Trésorerie **(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		10 406 100	18 458 851	7 562 827
Ajustements pour :				
Amortissements & provisions		10 356 716	16 563 276	7 739 068
Plus ou moins-value sur cession d'Immo (*)		(170 802)	-	-
Quote-part des subventions d'investissement		(12 541)	(25 081)	(12 541)
Variation des stocks		(1 951 219)	1 247 396	8 247 902
Variation des créances		(2 581 888)	1 985 093	1 624 631
Variation des autres actifs		(1 124 205)	(2 770 946)	(1 026 462)
Variation des fournisseurs d'exploitation		(7 947 977)	(6 760 263)	(13 459 078)
Variation des autres dettes		(3 084 407)	(3 501 461)	(7 901 629)
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	VI.1	<u>3 889 777</u>	<u>25 196 865</u>	<u>2 774 718</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement				
Décaissements pour acqu. d'Imm. Corp & Incorp.		(1 615 950)	(14 551 144)	(1 852 119)
Encaissements suite à la cession d'Imm.Corp. & Incorp		170 802	-	-
Capitalisation des amortissements R&D (*)		158 941	340 451	158 898
Décaissements pour acqu. d'Imm. Financières		(53 350)	(43 655)	(5 000)
<u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u>	VI.2	<u>(1 339 557)</u>	<u>(14 254 348)</u>	<u>(1 698 221)</u>
Flux de trésorerie liés au financement				
Encaissements d'emprunts		31 890 712	79 419 675	44 036 365
Remboursement d'emprunts		(34 854 592)	(72 668 899)	(38 940 356)
<u>Flux de trésorerie affectés au (provenant du) financement</u>	VI.3	<u>(2 963 880)</u>	<u>6 750 776</u>	<u>5 096 009</u>
Variation de trésorerie		(413 660)	17 693 293	6 172 506
Trésorerie au début de la période		17 122 899	(570 394)	(570 394)
Trésorerie à la clôture de la période		16 709 239	17 122 899	5 602 112

(*) Les données au 30 juin 2024 ont été retraitées pour les fins de comparabilité

I. Présentation de la Société

La société « Unimed SA » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 30 juin 2025 à 32.000.000 DT divisé en 32.000.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

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

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. Son siège social est sis à la zone industrielle Kalaa Kébira - Sousse.

Sur le plan fiscal, la société « Unimed SA » est soumise aux règles du droit commun.

II. Faits significatifs de la période

Les principaux faits et événements ayant marqué le premier semestre 2025 sont :

- L'Assemblée Générale Ordinaire du 1^{er} août 2025 a décidé de distribuer des dividendes pour un montant total de 18.240.000 dinars tunisiens.
- La société a contracté au cours du premier semestre de 2025 l'emprunt suivant :

	Taux d'intérêt	Nombre d'échéances	Période de grâce	Total au 30/06/2025
Amen Bank 0,5 mDT	TMM + 1,5%	84 mois	23 mois	500 000

- Le Conseil d'Administration de la société « Unimed SA » réuni en date du 18 août 2025 a décidé la nomination de Monsieur Mahjoub El Ouni en tant que Président du Conseil d'Administration de la société « Unimed SA » et ce pour une durée de 3 ans prenant fin lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire arrêtant les états financiers clos au 31 décembre 2027.
- Le Conseil d'Administration de la société « Unimed SA » réuni en date du 18 août 2025 a décidé l'élection de Monsieur Rached Azaiez en tant que Directeur Général de la société « Unimed SA » et ce pour une durée de 3 ans prenant fin avec l'arrivée à terme de son mandat d'administrateur soit lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire arrêtant les états financiers clos au 31 décembre 2027.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de la société « Unimed SA » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers de la société « Unimed SA » ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2025 ont été préparés par référence aux mêmes principes et méthodes comptables utilisés dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2024.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

III.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinars tunisien.

III.2 Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Concessions, brevets & licences	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Matériels et outillages industriels	15%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33%
- Installations générales, agencements et aménagements	15%

Il est à signaler, en outre, que la société procède à l'amortissement accéléré de son matériel et outillage industriel en multipliant par 2 le taux d'amortissement linéaire de 15%. Ce mode, admis par ailleurs fiscalement (article 12 du code de l'IRPP & de l'IS), est motivé par le fait que le matériel concerné fonctionne à 3 équipes.

III.3 Stocks

Les stocks se composent comme suit :

- Matières premières, articles de conditionnement, produits encours de fabrication et produits finis : Cette catégorie est valorisée au coût selon la méthode de l'inventaire permanent ;
- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables majoré par les frais accessoires d'achats ;
- Les produits finis et semi -finis sont évalués à la valeur la plus faible entre la valeur nette de réalisation et le coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les pièces de rechange et consommables : Ces stocks sont valorisés au coût selon la méthode de l'inventaire permanent. Ils sont évalués au coût moyen pondéré ;

Politique de provision des stocks :

Les éléments constituant une dépréciation des stocks sont détaillés comme suit :

- Les matières premières, articles de conditionnement, produits finis et semi-finis dont le statut est bloqué ;
- Les matières premières, articles de conditionnement, produits finis et semi-finis périmés
- Les retours clients et les pièces de rechange qui sont obsolètes et ce, après confirmation du service maintenance ;

- Le taux de la provision est à 100% suite aux dépréciations réversibles ; et
- En cas de dépréciation irréversible, un état détaillé des stocks concernés doit être approuvé par la direction générale et fera l'objet d'un PV de destruction/ mise en rebut dûment établi par un huissier notaire en présence de deux agents du bureau de contrôle des impôts. Sur la base dudit PV, la perte pour dépréciation est comptabilisée.

III.4 Emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique « passifs non courants », la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.5 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

III.6 Les frais préliminaires et charges à répartir

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

III.7 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. À chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.8 Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement.

Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

III.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

III.10 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société et des taxes collectées pour le compte de l'État.

III.11 Les règles de prises en compte des gains et des pertes de change

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant :

- Pour les ventes : le taux de change journalier de la BCT ;
- Pour les achats de biens : le taux de change figurant sur les documents douaniers ;
- Pour les achats de services, règlements et encaissements : le taux de change du jour de l'opération.
- A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

III.12 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification

Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Les placements à long terme

a- Les titres de participation : Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

b- Les titres immobilisés : Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. Evaluation

Les placements à court terme

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Les placements à long terme

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

III.13 Règles de traitement des frais de recherche et développement

Les états financiers de la société « Unimed SA » sont établis selon les dispositions des Normes Comptables Tunisiennes, notamment, les dispositions de la NCT20. Selon le §16 de cette norme, les frais de recherche sont comptabilisés en charges.

Les frais de développement sont généralement constatés en charges sauf en cas de respect de cinq conditions cumulatives au moment de leur engagement (§20 et §21 de la NCT 20). Parmi ces conditions figure la démonstration de l'existence d'un marché pour le produit en question.

La capitalisation des frais de recherche et développement est faite sur la base des données analytiques.

L'amortissement des frais de recherche et développement est fait selon un mode linéaire et au taux de 20%.

III.14 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

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 existantes 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.

V. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2025 un montant de 3.952.406 DT contre 3.236.715 DT au 31 décembre 2024. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Logiciels	1 146 059	1 094 059	1 047 361
Sites Web	46 549	46 549	46 549
Concessions, marques, brevets et licences	4 741 574	4 739 336	4 658 012
Dépenses en recherche et développement	4 400 523	3 258 768	2 440 541
Immobilisations incorporelles en cours	2 506	-	-
Total immobilisations incorporelles	10 337 211	9 138 712	8 192 463
Amortissements des immobilisations incorporelles	(6 384 805)	(5 901 997)	(5 577 297)
Total immobilisations incorporelles nettes	3 952 406	3 236 715	2 615 166

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2025 à 75.071.983 DT contre 79.113.119 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Terrains	4 222 771	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 923 134	10 923 134	10 679 170
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	18 689 978	18 674 146	17 936 432
Matériel industriel	101 177 781	101 156 513	100 744 475
Outillage industriel	5 817 683	5 768 658	3 413 147
Matériel de conditionnement	760 990	760 990	760 990
Matériel de transport	9 356 782	11 064 798	8 892 534
Mobilier & matériel de bureau	1 548 545	1 538 817	1 533 012
Matériel informatique	2 286 323	2 243 002	2 214 664
Immobilisations corporelles en cours	46 891 286	46 613 009	39 135 816
Avances aux fournisseurs d'immobilisations	-	-	1 680 051
Total immobilisations corporelles	201 675 273	202 965 838	191 213 062
Amortissements des immob. corporelles	(126 603 290)	(123 852 719)	(118 855 917)
Total immobilisations corporelles nettes	75 071 983	79 113 119	72 357 145

Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

En Dinar Tunisien	Valeurs Brutes				Amortissements & Provisions				VCN		
	31/12/2024	Acquisitions	Reclass-ements	30/06/2025	31/12/2024	Dotations	Cession	Capitalisation des Amts	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025
Logiciels	1 094 059	52 000	-	1 146 059	(819 898)	(86 231)	-	-	(906 129)	274 161	239 930
Sites Web	46 549	-	-	46 549	(37 536)	(1 656)	-	-	(39 192)	9 013	7 357
Concessions, marques, brevets et licences	4 739 336	2 238	-	4 741 574	(4 234 674)	(96 242)	-	-	(4 330 916)	504 662	410 658
Dépenses en R&D	3 258 768	-	1 141 755	4 400 523	(809 889)	(298 679)	-	-	(1 108 568)	2 448 879	3 291 955
Immobilisations incorporelles en cours	-	2 506	-	2 506	-	-	-	-	-	-	2 506
Immobilisations incorporelles	9 138 712	56 744	1 141 755	10 337 211	(5 901 997)	(482 808)	-	47 087	(6 384 805)	3 236 715	3 952 406
Terrains	4 222 771	-	-	4 222 771	-	-	-	-	-	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 923 134	-	-	10 923 134	(6 869 547)	(231 671)	-	-	(7 101 218)	4 053 587	3 821 916
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	18 674 146	15 832	-	18 689 978	(14 511 980)	(571 829)	-	-	(15 083 809)	4 162 166	3 606 169
Matériels industriel	101 156 513	21 268	-	101 177 781	(87 817 872)	(2 591 518)	-	-	(90 409 390)	13 338 641	10 768 391
Outillage industriel	5 768 658	49 025	-	5 817 683	(2 834 242)	(482 786)	-	-	(3 317 029)	2 934 416	2 500 654
Matériel de conditionnement	760 990	-	-	760 990	(760 990)	-	-	-	(760 990)	-	-
Matériel de transport	11 064 798	-	(1 708 016)	9 356 782	(7 785 885)	(449 229)	1 708 017	-	(6 527 097)	3 278 913	2 829 685
Mobilier & matériel de bureau	1 538 817	9 728	-	1 548 545	(1 291 610)	(39 570)	-	-	(1 331 180)	247 207	217 365
Matériel informatique	2 243 002	43 321	-	2 286 323	(1 980 593)	(91 984)	-	-	(2 072 577)	262 409	213 746
Immobilisations corporelles en cours	46 613 009	278 277	-	46 891 286	-	-	-	-	-	46 613 009	46 891 286
Immobilisations corporelles	202 965 838	417 451	(1 708 016)	201 675 273	(123 852 719)	(4 458 587)	1 708 017	111 854	(126 603 290)	79 113 119	75 071 983
Total Général	212 104 550	474 195	(566 261)	212 012 484	(129 754 716)	(4 941 395)	1 708 017	158 941	(132 988 095)	82 349 834	79 024 389

IV.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2025 à 3.824.728 DT contre 4.785.482 DT au 31 décembre 2024 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	Jun. 2025	Déc. 2024	Jun. 2024
Titres "Société Promochimica"	7 762 600	7 762 600	7 762 600
Titres "Société Nippomed"	749 970	749 970	749 970
Emprunt obligataire national	20 000	20 000	20 000
Titres immobilisés – droit de propriété	500	500	500
Dépôts & cautionnements	781 828	728 478	689 823
Total immobilisations financières brutes	9 314 898	9 261 548	9 222 893
Provisions pour dépréciation des immo fin	(5 490 170)	(4 476 066)	(3 505 741)
Total immobilisations financières nettes	3 824 728	4 785 482	5 717 152

(¹) La société « Unimed SA » détient une participation de 17,51% dans le capital de la société Promochimica provisionnée à concurrence de 4.851.625 DT.

IV.4 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à 48.803.067 DT au 30 juin 2025 contre 47.577.836 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Jun. 2025	Déc. 2024	Jun. 2024
Matières premières	14 643 316	19 590 120	12 696 408
Conditionnements	15 806 111	13 143 196	12 324 600
Encours en sous-traitance	956 516	270 816	384 512
Produits finis en sous-traitance	220 431	205 608	861 943
Encours	3 667 136	3 098 866	4 899 329
Produits finis	9 704 561	7 801 993	6 432 301
Pièces de rechange	7 679 075	7 379 299	6 653 979
Réactifs Laboratoires	1 308 514	1 035 129	1 387 354
Stock Consommable	676 196	576 660	622 343
Filtres	1 392 652	1 001 602	840 014
Total des stocks bruts	56 054 508	54 103 289	47 102 783
Prov. pour dépréciation des stocks MP et AC	(4 077 605)	(3 674 364)	(3 522 702)
Prov. pour dépréciation des stocks PF et PSF	(1 737 180)	(1 522 706)	(1 167 735)
Prov. pour dépréciation des stocks PDR	(132 352)	(104 866)	(141 164)
Prov. pour dépréciation des stocks encours	(1 304 304)	(1 223 517)	(1 219 684)
Total des stocks nets	48 803 067	47 577 836	41 051 498

IV.5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2025 à 38.137.477 DT contre 36.653.653 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Clients ordinaires locaux	14 235 612	13 957 446	18 026 939
Clients ordinaires étrangers	16 842 576	20 412 087	16 610 770
Clients, douteux ou litigieux	4 917 892	3 820 176	3 583 190
Valeurs à l'encaissement	7 059 288	2 283 771	2 613 043
Total des comptes clients bruts	43 055 368	40 473 480	40 833 942
Provisions pour dépréciation des créances	(4 917 891)	(3 819 827)	(3 583 191)
Total des comptes clients nets	38 137 477	36 653 653	37 250 751

IV.6 Autres actifs courants (En DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2025 à 21.402.509 DT contre 20.380.527 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Fournisseurs avances & acomptes	6 863 435	4 219 416	7 792 019
Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470	3 470
Personnel, avances & acomptes	329 135	369 687	274 192
Etat, impôts & taxes - Actifs	10 101 606	12 025 613	6 944 478
Etat, saisie provisoire	970 389	970 389	970 389
Débiteurs divers (*)	4 071 214	3 898 252	3 564 196
Charges constatées d'avance	471 040	157 878	391 812
Charges à répartir	149 919	149 919	149 919
Produits à recevoir	23 600	64 979	24 644
Total autres actifs courants	22 983 808	21 859 603	20 115 119
Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	(1 581 299)	(1 479 076)	(1 428 888)
Total autres actifs courants nets	21 402 509	20 380 527	18 686 231

(*) La rubrique « Débiteurs divers » englobe une avance en compte courant de la société « Promochimica » pour un montant de 1.024.638 DT, estimée non récupérable et qui n'a pas fait l'objet d'une provision pour dépréciation à ce titre.

IV.7 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2025 à 19.864.481 DT contre 20.990.637 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Emprunt National	500 000	500 000	500 000
Placements à terme	1 000 000	10 000 000	-
Placement courants	116	116	116
Blocage / Déblocage	92 379	92 379	8 327 990
Banques en DT	17 369 431	4 285 566	464 303
Banques en devises	893 120	6 104 138	1 309 937
CCP et e-dinars	1 575	1 575	1 575
Caisse	7 860	6 863	18 252
Total liquidités et équivalents de liquidités	19 864 481	20 990 637	10 622 173

IV.8 Capitaux propres (En DT)

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2025 à 123.116.717 DT contre 112.723.158 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Capital	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Réserves légales	3 200 000	3 200 000	3 200 000
Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847	2 777 847
Réserves libres	26 998 011	26 998 011	26 998 011
Réserves spéciales de réinvestissement	7 086 040	7 086 040	7 086 040
Réserves de Réévaluation	8 088 127	8 088 127	8 088 127
Résultats reportés	14 087 806	14 087 806	14 087 806
Résultats en attente d'affectation	18 458 851	-	-
Subventions d'investissement	13 935	26 476	39 016
Total des capitaux propres avant résultat	112 710 617	94 264 307	94 276 847
Résultat net de l'exercice	10 406 100	18 458 851	7 562 827
Total des capitaux propres avant affectation	123 116 717	112 723 158	101 839 674

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Résultat net	10 406 100	18 458 851	7 562 827
Nombre d'actions moyen pondéré	32 000 000	32 000 000	32 000 000
Résultat par action (DT)	0,325	0,577	0,236

(*) En application de la loi n° 56 du 27 décembre 2018 relative à l'institution du régime de la réévaluation légale des bilans pour les sociétés industrielles, la société « Unimed SA » a réévalué les éléments d'actifs corporels immobilisés, autres que les terrains et les bâtiments, selon leur valeur réelle, ne dépassant pas la valeur obtenue après réévaluation du prix d'acquisition ou de revient selon les indices fixés par le décret N°71 du 28 octobre 2019. L'écart de réévaluation est inscrit dans un compte spécial de réévaluation non distribuable pour un montant de 8.088kDT. L'amortissement excédentaire est à constater sur une période de 5 ans qui a commencé en 2020.

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital Social	Réserve légale	Réserves de réinvestissement	Autres réserves	Reser. Spéciale réévaluation	Résultat en attente d'affectation	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total des CP avant affectation
Situation au 31 décembre 2024	32 000 000	3 200 000	7 086 040	43 863 664	8 088 127	-	18 458 851	26 476	112 723 158
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	18 458 851	(18 458 851)	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nouvelles subventions d'investissement (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résorption des subventions d'investissement (*)	-	-	-	-	-	-	-	(12 541)	(12 541)
Résultat au 30 Juin 2025	-	-	-	-	-	-	10 406 100	-	10 406 100
Situation au 30 Juin 2025	32 000 000	3 200 000	7 086 040	43 863 664	8 088 127	18 458 851	10 406 100	13 935	123 116 717

(*) Le détail de la subvention d'investissement se présente comme suit :

Nature	Donneur	Etendue	QP inscrite au résultat 2024 et antérieur	QP inscrite au résultat 2025	Valeur au 30/06/2025	Conditions non remplies
ITP 2022	Ministère de l'industrie	35 211	23 472	5 868	5 871	Néant
ITP 2023	Ministère de l'industrie	40 040	25 303	6 673	8 064	Néant
Total Général		75 251	48 775	12 541	13 935	

IV.9 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'élève au 30 juin 2025 à 21.823.200 DT contre un solde au 31 décembre 2024 de 24.911.246 DT. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Emprunt - AB	20 957 567	23 567 046	26 073 198
Emprunt - Leasing	865 633	1 344 200	227 591
Total Emprunts	21 823 200	24 911 246	26 300 789

IV.10 Autres passifs non courants (En DT)

Les autres passifs non courants sont constitués par la provision pour risques divers qui s'élève à 6.942.890 DT au 30 juin 2025 contre 4.309.007 DT au 31 décembre 2024.

IV.11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2025 à 14.333.827 DT contre 22.281.804 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Fournisseurs d'exploitation locaux	3 151 658	3 899 739	3 360 855
Fournisseurs locaux, effets à payer	2 097 342	699 954	1 801 008
Fournisseurs, factures non parvenues	1 538 145	8 699 626	2 584 115
Fournisseurs d'exploitation étrangers	7 372 960	8 780 629	7 648 158
Fournisseurs étrangers, paiements en cours	155 778	155 778	155 778
Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	17 944	46 078	33 075
Total des dettes fournisseurs	14 333 827	22 281 804	15 582 989

IV.12 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2025 à 14.849.609 DT contre 17.679.688 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Personnel & comptes rattachés	1 023 957	2 246 246	889 185
Etat, impôts & taxes	8 697 918	11 322 874	7 922 568
Actionnaires, dividendes à payer	19 017	19 017	19 017
Sécurité sociale	1 590 217	1 544 408	1 339 094
Charges à payer	3 518 500	2 335 839	3 133 376
Produits perçus d'avance	-	132 140	-
Créditeurs divers	-	79 164	-
Total des autres passifs courants	14 849 609	17 679 688	13 303 240

IV.13 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2025 à 26.835.166 DT contre 26.965.328 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Échéances à moins d'un an, AB	6 703 239	7 298 845	7 499 187
Échéances à moins d'un an, UBCI leasing	930 544	878 841	202 978
Échéances à moins d'un an, BH	-	-	485 786
Crédits à court terme	19 038 500	18 370 431	15 315 855
Intérêts courus	162 883	417 211	393 491
Total des autres passifs financiers	26 835 166	26 965 328	23 897 297

IV.14 Concours bancaires (En DT)

Le solde des concours bancaires s'élève au 30 juin 2025 à 3.155.242 DT contre 3.867.738 DT au 31 décembre 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
STB Dinars	135	-	15
UIB Dinars	-	463 899	780 167
Amen Bank Dinars	3 013 991	2 961 277	1 802 546
BH Dinars	-	-	1 774 389
UBCI Dinars	141 116	442 562	662 944
Total des concours bancaires	3 155 242	3 867 738	5 020 061

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2025 à 72.322.191 DT contre 66.211.181 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Ventes à l'export	21 765 243	51 489 021	22 008 146
Ventes locales	50 556 948	96 186 975	44 203 035
Total revenus	72 322 191	147 675 996	66 211 181

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2025 à 63.103 DT contre 153.832 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Quote-part des subventions d'investissement	12 541	25 081	12 541
Autres produits d'exploitation	50 562	181 639	141 291
Total autres produits d'exploitation	63 103	206 720	153 832

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 2.878.814 DT au 30 juin 2025 contre une variation positive de 1.599.952 DT au 30 juin 2024.

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2025 à 30.986.767 DT contre 27.560.756 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Matières premières	18 851 891	31 185 806	14 367 726
Articles de conditionnement	14 042 510	23 761 238	10 330 226
Fournitures de conditionnement	78 695	190 417	83 376
Fournitures et outillage de Laboratoires	172 397	347 428	125 079
Fournitures hygiéniques	82	12 665	14 376
Produits d'entretien	1 067	16 391	14 720
Fournitures de bureau	7 089	21 391	8 969
Autres approvisionnements	2 141 529	2 812 628	1 085 080
Variation de stocks	(6 327 177)	(141 151)	22 394
Vêtements de travail	5 606	233 268	65 333
Energies (eau, électricité, gaz, carburant)	2 013 078	3 300 617	1 443 477
Total achats d'approvisionnements consommés	30 986 767	61 740 698	27 560 756

V.5 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2025 à 10.457.960 DT contre 10.439.699 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Jun. 2025	Déc. 2024	Jun. 2024
Salaires & compléments de salaires	8 642 724	17 336 438	8 707 642
Charges sociales légales	1 791 072	3 483 661	1 708 594
Autres charges sociales	24 164	47 129	23 463
Total charges de personnel	10 457 960	20 867 228	10 439 699

V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2025 à 10.356.716 DT contre 7.739.068 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Jun. 2025	Déc. 2024	Jun. 2024
Dot. Amort. des immobilisations incorporelles	435 721	566 861	287 673
Dot. Amort. des immobilisations corporelles	4 346 733	9 452 870	4 592 108
Dot / Rep sur Prov. pour dépréciation des créances	1 098 064	822 803	586 167
Dot. Prov. pour dépréciation des autres actifs	102 223	103 246	53 058
Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	725 988	1 385 847	911 679
Dot. Prov. pour dépréciation immob. financières	1 014 104	1 947 060	976 735
Dot. Prov. pour risques et charges	2 633 883	2 284 589	331 648
Total dotation aux amts et provisions	10 356 716	16 563 276	7 739 068

V.7 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2025 à 5.625.261 DT contre 5.848.399 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Jun. 2025	Déc. 2024	Jun. 2024
Loyers	142 089	247 675	128 808
Entretien & réparation	740 625	2 067 216	908 430
Assurances	668 065	1 406 718	683 941
Etudes & services extérieurs	1 011 474	2 391 759	1 213 844
Honoraires	241 782	1 208 078	760 003
Transports	610 506	891 019	439 042
Frais postaux et de télécom.	27 468	67 389	41 569
Services bancaires	213 420	542 845	241 909
Missions, réceptions, voyages	490 829	978 917	423 472
Relations publiques	845 246	1 471 328	636 897
Dons	16 231	50 450	5 300
Jetons de présence	125 000	150 000	75 000
Droits, impôts & taxes	492 526	861 528	290 184
Total autres charges d'exploitation	5 625 261	12 334 922	5 848 399

V.8 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2025 à 3.213.867 DT contre 3.170.174 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Intérêts sur emprunts	2 731 000	6 159 144	2 749 688
Intérêts des autres opérations de financement	159 240	641 552	334 114
Intérêts des comptes courants	115 549	97 869	28 010
Différence de change	208 078	(179 557)	58 362
Total charges financières nettes	3 213 867	6 719 008	3 170 174

V.9 Produits des placements (En DT)

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2025 à 611.575 DT contre 41.592 DT au 30 juin 2024. Ces produits se rattachent à des produits sur placements courants.

V.10 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2025 à 172.101 DT contre 345.992 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Plus-value de cession d'immobilisations	170 802	-	-
Produits divers ordinaires	1 299	394 817	345 992
Total autres gains ordinaires	172 101	394 817	345 992

V.11 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2025 à 104.359 DT contre 416.416 DT au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Autres pertes ordinaires	71 050	109 592	129
Amendes et pénalités	33 309	216 657	416 287
Total autres pertes ordinaires	104 359	326 249	416 416

V.12 Impôt sur les sociétés (En DT)

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 juin 2025 à 4.896.754 DT contre 2.415.306 DT au 30 juin 2024 et se détaille comme suit :

Désignation	Juin. 2025	Déc. 2024	Juin. 2024
Impôt sur les sociétés	4 258 047	6 819 967	2 012 755
Contribution sociale solidaire	638 707	1 022 995	402 551
Contribution conjoncturelle à l'Etat	-	681 996	-
Total impôt sur les sociétés	4 896 754	8 524 958	2 415 306

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux provenant de l'exploitation ont donné lieu à un excédent de 3.889.777 DT et sont retracés par les variations des postes du bilan, l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions et la quote-part des subventions d'investissement.

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

Les flux affectés à l'investissement ont donné lieu à un déficit de 1.339.557 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 1.615.950 DT ;
- Encaissements réalisés suite à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles, pour un montant total de 170.802 DT ;
- Capitalisation des amortissements liés aux activités de recherche et développement pour 158.941 DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières pour 53.350 DT.

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

Les flux affectés au financement ont dégagé un déficit de 2.963.880 DT et se détaillent comme suit :

- Encaissement relatif à l'obtention de nouveaux crédits pour un montant de 31.890.712 DT.
- Remboursements des emprunts bancaires et leasing pour 34.854.592 DT.

VII. Notes aux parties liées

VII.1 Identification des parties liées :

Les parties liées à la société « UNIMED SA » sont les suivantes :

- La société ISSIS SUARL
- La société INOX MED SARL
- La société SMB SARL
- La société SARRAHUILES SA
- La société UNIREST SARL
- La société SENAMED SARL
- La société CLEAN ROOM PROJECT
- La société PROMOCHIMICA
- La société Ridha & Ridha
- La société MEDPACK
- La société NIPPOMED
- Mr Lotfi CHARFEDDINE
- La société AZ PHARMA

VII.2 Transactions avec les parties liées :

- Dans le cadre du financement de la pénalité douanière pour un montant global de 2.392.657 DT condamnant solidairement les sociétés « UNIMED SA » et la société sœur « Sarra Huiles », la société « UNIMED SA » a accordé en 2023 un prêt en compte courant associé à la société « Sarra Huiles » de 1.900.884 DT. Le compte courant associé « Sarra Huiles » affiche au 30 juin 2025 un solde de 2.120.439 DT y compris les intérêts. En date du 27 mai 2025, les deux parties ont convenu de prolonger le délai de remboursement d'un an, portant ainsi la nouvelle échéance au 31 décembre 2025 au lieu du 31 décembre 2024. Par ailleurs, la société « Sarra Huiles » s'est engagée à octroyer des garanties au profit de la société « UNIMED SA ».
- La société « UNIMED SA » a signé en date du 02 janvier 2018 avec M. Lotfi Charfeddine, un contrat de location d'un dépôt objet du lot 14 du TF 40017, d'une contenance de 619 m² et situé à la Zone Industrielle Kalâa Kebira. Cette location est consentie pour une période de trois années consécutives, commençant le 01 janvier 2018 et finissant le 31 décembre 2020, et a été renouvelée par tacite reconduction le 01 janvier 2021, et moyennant un loyer mensuel de 3.500 H.TVA.

Ladite convention a pris fin au 31 janvier 2025 et une nouvelle convention a été conclue avec la société « AZ PHARMA » pour le même dépôt, prenant effet début janvier 2025, et prévoyant un loyer mensuel de 3.431 dinars hors TVA, la charge de location enregistrée chez la société « UNIMED SA » s'élève au 30 juin 2025 à 20.657 DT HTVA.

- La convention de prestation de service avec la société « Inox Med » a pour objet d'assurer à la société « UNIMED SA » la mission d'entretien et de rénovation de ses installations, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « UNIMED SA » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.

La convention a été initialement signée le 25 mai 2017 et renouvelée depuis.

Le montant facturé à la société « UNIMED SA » au premier semestre 2025 s'élève à 109.505 DT.

- La convention de prestation de service avec la société « CLEAN ROOM PROJECT » a pour objet d'assurer à la société « UNIMED SA » l'exécution de divers travaux d'aménagement, au niveau de ses salles blanches, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « UNIMED SA » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.

La convention a été initialement signée le 25 mai 2017 et renouvelée depuis.

Aucun montant n'a été facturé par la société « CLEAN ROOM PROJECT » à la société « Unimed » au titre du premier semestre de 2025.

- La société « UNIMED SA » a conclu en date du 1^{er} janvier 2016 avec la société « SENA MED », une convention en vertu de laquelle la société « SENA MED » s'engage à fournir à la société « UNIMED SA », des prestations de promotion et d'information médicale de ses produits médicamenteux sur le territoire tunisien. Cette convention a fait l'objet d'un avenant en date du 26 février 2022, portant le montant des honoraires de 10.000 DT HTVA par mois à 13.000 DT HTVA par mois.

Le montant facturé à la société « UNIMED SA » au titre du premier semestre de l'exercice 2025 s'élève à 78.000 DT HTVA.

- La société « UNIMED » a conclu en date du 12 février 2009 avec la société « SMB », une convention de prestation de service à travers de laquelle, la société « SMB » a pour objet d'assurer à la société « UNIMED SA » la mission de réalisation de divers travaux d'extension et d'aménagement de ses locaux, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « UNIMED SA » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.

Cette convention a été signée en date du 12 février 2009 et renouvelée depuis. Le montant facturé à la société « UNIMED SA » au titre du premier semestre 2025 s'élève à 83.367 DT.

- La société « UNIMED SA » a conclu en date du 04 juin 2011 avec la société « UNIREST », une convention en vertu de laquelle la société « UNIREST » s'engage à fournir à la société « UNIMED SA », des prestations de restauration de son personnel.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge. Cette convention a été signée en le 04 juin 2011 et renouvelée depuis.

La société « UNIMED SA » s'engage à ce que les locaux mis à la disposition de la société « UNIREST » soient conformes aux standards et aux règles d'hygiène et de sécurité, à fournir à la société « UNIREST » tout le matériel électroménager et les batteries de cuisine nécessaires à sa mission, à fournir également tout le nécessaire de service à l'instar des plateaux, assiettes et couverts et enfin, à aménager le réfectoire.

Le montant facturé à la société « UNIMED SA » au titre du premier semestre 2025 s'élève à 281.770 DT HTVA.

- La société « UNIMED SA » s'est approvisionnée auprès de la société « MEDPACK » de matières premières et d'articles de conditionnement à hauteur de 1.458.487 DT HT.
- La société « Unimed » a signé en date du 05 mars 2021 avec la société « Ridha & Ridha », un contrat de location d'un local d'une contenance de 50 m² et situé dans ses locaux administratifs sis à la Zone Industrielle Kalâa Kebira. Cette location est consentie pour une période d'une année commençant le 01 mars 2021 et finissant le 28 février 2022, renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer annuel de 2.400 DT H.TVA. Aucun produit n'a été enregistré chez la société « Unimed » au titre de cette location au 30 juin 2025.
- La société « UNIMED SA » a accordé en 2025 un prêt en compte courant associé à la société « Promochimica » de 14.573 DT. Le compte courant associé « Promochimica » affiche un solde au 30 juin 2025 de 1.024.638 DT.
- La société « UNIMED SA » a signé en date du 01 juin 2023 avec la société « NIPPOMED », un contrat de location d'un local à usage industriel sis à la Zone Industrielle Kalâa Kebira. Cette location est consentie pour une période d'une année, commençant le 01 juin 2023 et finissant le 31 mai 2024, reconductible par tacite reconduction le 01 juin 2024, et moyennant un loyer annuel brut de 21.360 H.TVA. Le produit de location enregistré chez la société « UNIMED SA », au 30 juin 2025, s'élève à 10.680 DT HTVA.
- La société « UNIMED SA » a signé en date du 31 mai 2023 avec la société « NIPPOMED », une convention de prestation de service à travers laquelle, la société « UNIMED SA » fournit à la société « NIPPOMED » une assistance administrative, une gestion des ressources humaines ainsi que l'accomplissement des obligations comptables, fiscales et juridiques. Cette convention prend effet à partir du 01 juin 2023 et ce pour une durée de trois années renouvelables par tacite reconduction et moyennant des honoraires basés sur un timesheet des travaux réalisés par les équipes de la société « UNIMED SA ». Le produit enregistré chez la société « UNIMED SA » s'élève au 30 juin 2025 à 3.121 DT HTVA.
- La société « UNIMED SA » a facturé la quote-part des charges communes (frais de siège) aux sociétés « INOX-MED », « CLEAN ROOM PROJECT », « UNIREST », « SMB », « ISSIS », « SENAMED » et « NIPPOMED » comme indiqué au niveau du tableau suivant :

Participation aux frais du siège au 30 juin 2025	
Société	Montant HT
INOX MED	1 500
UNIREST	1 500
S M B	1 500
I S S I S	900
SENA MED	900
CLEAN ROOM PROJECT	1 500
NIPPOMED	525
Total Général	8 325

- La société a facturé la quote-part des frais d'assurance maladie aux sociétés « INOX-MED », « CLEAN ROOM PROJECT », « UNIREST », « SMB », « SENAMED » et « NIPPOMED » comme indiqué au niveau du tableau suivant :

Société	Montant HT
INOX MED	2 500
UNIREST	3 837
S M B	3 706
SENA MED	3 166
CLEAN ROOM PROJECT	2 485
NIPPOMED	2 596
Total Général	18 290

- La société a facturé la quote-part des frais de télécommunication « Ooredoo » aux sociétés « INOX-MED », « CLEAN ROOM PROJECT » et « UNIREST » comme indiqué au niveau du tableau suivant :

Société	Montant HT
INOX MED	602
UNIREST	547
CLEAN ROOM PROJECT	630
Total Général	1 779

Les soldes des parties liées au 30 juin 2025 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Société	Solde fournisseurs	Débiteurs divers	Créditeurs divers	Solde total
UNIREST	(60 170)	12 859	-	(47 311)
S M B	-	16 234	-	16 234
I S S I S	-	3 073	-	3 073
SENA MED	105 741	18 163	-	123 904
CLEAN ROOM PROJECT	55 867	19 280	-	75 147
INOX MED	(2 717)	18 651	-	15 934
SARRA HUILES	-	2 120 439	-	2 120 439
PROMOCHIMICA	-	1 024 638	-	1 024 638
Ridha & Ridha	-	27 379	-	27 379
Ridha Charfeddine	-	-	(114 683)	(114 683)
MEDPACK	(174 120)	-	-	(174 120)
NIPPOMED	-	511 920	-	511 920
AZ PHARMA	4 741	-	-	4 741
Total Général	(70 658)	3 772 636	(114 683)	3 587 295

IX. Autres notes complémentaires

IX.1 Emissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions

Dettes

Emprunts	Solde au 31.12.2024			Mouvements de la période		Solde au 30.06.2025		
	Total début de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an	Additions	Règlements échéances	Total fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à - 1 an
Amen Bank 8 mDT	1 049 180	-	1 049 180	-	655 739	393 441	-	393 441
Amen Bank 3 mDT	442 623	-	442 623	-	245 900	196 723	-	196 723
Amen Bank 11,2 mDT	4 406 558	2 203 279	2 203 279	-	1 101 642	3 304 916	1 101 640	2 203 276
Amen Bank 5,3 mDT	3 214 754	2 172 131	1 042 623	-	521 310	2 693 444	1 650 820	1 042 624
Amen Bank 10 mDT	8 612 776	6 828 586	1 784 190	-	875 991	7 736 785	5 883 774	1 853 011
Amen Bank 0,6 mDT	600 000	505 263	94 737	-	21 052	578 948	442 105	136 843
Amen Bank 0,5 mDT	500 000	417 787	82 213	-	33 452	466 549	373 654	92 895
Amen Bank 3 mDT	3 000 000	2 400 000	600 000	-	250 000	2 750 000	2 100 000	650 000
Amen Bank 0,84 mDT	840 000	840 000	-	-	-	840 000	840 000	-
Amen Bank 8,2 mDT	8 200 000	8 200 000	-	-	-	8 200 000	8 065 574	134 426
Amen Bank 0,5 mDT	-	-	-	500 000	-	500 000	500 000	-
Total	30 865 891	23 567 046	7 298 845	500 000	3 705 086	27 660 806	20 957 567	6 703 239

Les emprunts bancaires présentent les conditions suivantes :

	Taux d'intérêt	Nombre total des mensualités	Période de grâce	Date dernière échéance	Garanties
Amen Bank 8 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	20/08/2025	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 3 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	20/09/2025	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 11,2 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	02/12/2026	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 10 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	15/03/2029	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 5,3 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	10/01/2028	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 0,6 mDT	TMM + 1,25%	80 mois	23 mois	25/12/2029	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 0,5 mDT	TMM + 1,25%	82 mois	22 mois	25/12/2029	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 3 mDT	TMM + 1,25%	83 mois	23 mois	25/12/2029	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 8,2 mDT	TMM + 1,5%	84 mois	23 mois	05/06/2031	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 0,5 mDT	TMM + 1,5%	84 mois	23 mois	10/06/2032	Voir Eng. Hors Bilan
Amen Bank 0,84 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	23 mois	05/11/2031	Voir Eng. Hors Bilan

Actions

Aucune émission ni remboursement d'actions ordinaires n'a eu lieu durant la période intermédiaire.

IX.3 Immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat	Catégorie	Valeur Brute	Échéance à - 1 an	Échéance à + 1 an et - de 5 ans	Taux d'intérêt Effectif	Nbre total des Échéances	Loyer mensuel TTC
2 023	Contrat 556170	Matériel de transport	604 241	227 591	-	10,59%	36	19 978
2 024	Contrat 593050	Matériel de transport	1 931 987	624 512	763 237	11,62%	36	62 166
2 024	Contrat 593060	Matériel de transport	240 276	78 441	102 396	11,62%	36	7 732
Total			2 776 504	930 544	865 633			

IX.4 Engagements hors bilan

Type d'engagement	Valeur totale	Tiers	Observations
Engagements Donnés			
a) Garanties personnelles			
- Cautionnement	8 735 658	UBCI	
	2 760 028	Amen Bank	
- Lettre de crédit	17 743	UBCI	
b) Garanties réelles			
- Hypothèque	51 140 000	Amen Bank	Une hypothèque sur l'ensemble de la propriété constituée par les parcelles n° 32-33-34-35-36 du plan de lotissement de la zone industrielle de Kalaa Kébira a été accordée à la Banque en avril 2010
- Nantissement	51 140 000	Amen Bank	Un nantissement sur une liste d'équipement d'exploitation de l'entreprise a été accordé à la Banque en avril 2010
c) Effets escomptés et non échus			
	3 434 224	UIB	
	6 721 039	Amen Bank	
	2 548 274	UBCI	
	2 827 828	ATB	
	4 400 368	BTL	
d) Créances à l'exportation mobilisées			
e) Abandon de créances			
f) Créances Leasing			
Total	133 725 162		
Engagements reçus			
Total	Néant		
Engagements réciproques			
Total	Néant		

IX.5 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Rubrique	Montant	Ventilation			
		Coût de production	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats d'approvisionnements consommés	30 986 767	30 321 248	111 803	505 696	48 020
Charges de personnel	10 457 960	6 844 104	2 059 696	1 054 319	499 841
Dotation aux Amort. & Prov.	10 356 716	4 854 583	316 416	1 438 478	3 747 239
Autres charges d'exploitation	5 625 261	1 997 822	2 024 892	934 461	668 086
Charges financières nettes	3 213 867	-	-	-	3 213 867
Autres pertes ordinaires	104 359	-	-	-	104 359
Impôt sur les sociétés	4 896 754	-	-	-	4 896 754
TOTAL	65 641 684	44 017 757	4 512 807	3 932 954	13 178 166

IX.6 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	Charges	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	Soldes	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
CA Local	50 556 948	96 186 975	44 203 035	Stockage/ déstockage de production	(2 878 814)	3 066 564	1 599 952				
CA Export	21 765 243	51 489 021	22 008 146								
Autres produits d'exploitation	63 103	206 720	153 832								
Total	72 385 294	147 882 716	66 365 013	Total	(2 878 814)	3 066 564	1 599 952	Production	75 264 108	144 816 152	64 765 061
Production	75 264 108	144 816 152	64 765 061	Achats consommés	30 986 767	61 740 698	27 560 756	Marge sur coût matière	44 277 341	83 075 454	37 204 305
Marge sur coût matière	44 277 341	83 075 454	37 204 305	Autres charges externes	5 132 735	11 900 556	5 558 215	Valeur ajoutée	39 144 606	71 174 898	31 646 090
				Charges de personnel	10 457 960	20 867 228	10 439 699				
				Impôts et taxes	492 526	434 366	290 184				
Valeur ajoutée	39 144 606	71 174 898	31 646 090	Total	10 950 486	21 301 594	10 729 883	EBE	28 194 120	49 873 304	20 916 207
Excédent brut d'exploitation	28 194 120	49 873 304	20 916 207	Charges financières nettes	3 213 867	6 719 008	3 170 174				
Autre produits ordinaires	172 101	394 817	345 992	Autres charges ordinaires	104 359	326 249	416 416				
Produits de placement	611 575	324 221	41 592	Dotations aux amort et prov	10 356 716	16 563 276	7 739 068				
				Impôt sur les bénéfices	4 896 754	8 524 958	2 415 306				
Total	28 977 796	50 592 342	21 303 791	Total	18 571 696	32 133 491	13 740 964	ROI	10 406 100	18 458 851	7 562 827
ROI	10 406 100	18 458 851	7 562 827								
Total	10 406 100	18 458 851	7 562 827	Total				Rst Net	10 406 100	18 458 851	7 562 827

IX.7 Autres informations complémentaires :

La société « Unimed SA » a reçu en date du 11 décembre 2024, un avis d'une vérification approfondie de sa situation fiscale qui porte sur les impôts et taxes suivants :

Impôts sur les sociétés	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
Acomptes provisionnels	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
Taxes sur la valeur ajoutée	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
TCL	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
Retenues à la source	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
Taxes de Formation Professionnelle	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
FOPROLOS	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
Timbre Fiscal	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
FODEC	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
Avance sur impôt sur les ventes au profit des personnes PP soumises à l'IR selon le régime forfaitaire dans la catégorie BIC	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023
Contribution Conjoncturelle Exceptionnelle	Avril 2020
Contribution Sociale de Solidarité	Allant du 01/01/2020 au 31/12/2023

Par ailleurs, le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existantes 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.

Tunis, le 29 août 2025

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société « UNIMED SA »
Zone Industrielle Kalaa Kébira, Sousse**

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société Unité de Fabrication de Médicaments SA « Unimed SA », comprenant le bilan au 30 juin 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 123.116.717 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 10.406.100 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de la direction générale de la société « Unimed SA » conformément aux normes généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Justification de notre conclusion avec réserve

La société « Unimed SA » détient une participation de 17,51% dans le capital de la société « PROMOCHIMICA » pour une valeur nette comptable de 7.762.600 DT et une avance en compte courant sur ladite société pour un montant de 1.024.638 DT.

Le 17 octobre 2019, en raison des pertes accumulées depuis la création de la société, le commissaire aux comptes de la société « Promochimica » a convoqué une assemblée générale ordinaire afin de délibérer sur la situation économique et financière de la société et ses perspectives. Il est à indiquer que la société n'a toujours pas arrêté ses états financiers au titre de 2017. En l'absence d'une situation financière et comptable récente et d'informations suffisantes et appropriées sur l'activité de la société et ses perspectives, nous ne sommes pas en mesure de déterminer si une provision pour dépréciation des titres de participation et de l'avance en compte courant est nécessaire et si oui, quel serait le montant.

A noter que la participation est provisionnée dans les comptes de la société « UNIMED SA » à concurrence de 4.851.625 DT.

Conclusion avec réserve

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires de la situation évoquée dans le paragraphe « Justification de notre conclusion avec réserve », nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNIMED SA » au 30 juin 2025 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur la note IX.7 aux états financiers intermédiaires qui décrit le fait que la société « Unimed SA » fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2023.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif de ces contrôles ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Conseil Audit Formation – CAF

General Audit

Abir Matmti

Ahmed Ayadi