

CHIFFRES CLÉS ET PERSPECTIVES

18 Novembre 2021

Hôtel Ramada Plaza



- FAITS MARQUANTS
- PERFORMANCES AU 30 JUIN 2021
- ATTERRISSAGE FIN 2021
- PERSPECTIVES 2022 & 2023
- PARTENARIATS FINANCIERS



FAITS MARQUANTS ET PERFORMANCE AU 30 JUIN 2021

EN DÉPIT DE LA SUSPENSION PROVISOIRE DES VENTES À LA PCT:

- **MAINTIEN DU CHIFFRE ANNUEL DE L'ANNÉE 2020:** CONFORMÉMENT AUX PRÉVISSIONS ANNONCÉES, LA DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ A ŒUVRÉ ET A RÉUSSI À COMPENSER LA QUASI TOTALITÉ DES VENTES POUR LE MARCHÉ HOSPITALIER PAR DES VENTES À L'EXPORT.
- **UN BÉNÉFICE DE 5 MD (SOIT 80% DU BÉNÉFICE ANNUEL DE L'ANNÉE 2020):** CE RÉSULTAT S'EXPLIQUE PAR LA NETTE AMÉLIORATION DES RATIOS DE RENTABILITÉ ET CE COMPTE TENU DE L'AUGMENTATION DE LA PROPORTION DES VENTES À L'EXPORT.
- **MAINTIEN DU PLAN D'INVESTISSEMENT:** INVESTISSEMENTS DE 1,5 MD AU COURS DU PREMIER SEMESTRE CONFORMÉMENT AU PLAN D'INVESTISSEMENT AVEC UNE ENTRÉE EN EXPLOITATION DES NOUVELLES UNITÉS DE PRODUCTION PRÉVUE EN DÉBUT DE L'ANNÉE 2022.

(en KDT)	2020	30-06-2020	S1-2021	Var en %
Ventes nationales	61 041	28 464	18 559	-35%
Ventes à l'export	30 004	17 191	22 098	29%
Total chiffre d'affaires	91 045	45 655	40 657	-11%

Malgré la baisse du chiffre d'affaires local suite à la suspension des ventes auprès de la PCT, le chiffre d'affaires global a connu une légère baisse 12%.

Les ventes à l'export ont connu une forte hausse de 22%.

	juin-20	juin-21	Evolution	Evolution en %
Export Direct	6 922 737	9 587 404	2 664 667	38%
Client Export STR	10 268 629	12 510 461	2 241 832	22%
Client Hospitalier	14 486 099	1 728 322	12 757 777	-88%
Client Officine et autres	13 977 920	16 830 925	2 853 005	20%
Total	45 655 385	40 657 113	4 998 272	-11%

La suspension des ventes à la PCT explique la baisse des chiffres d'affaires « hospitalier ».

Ceci étant, toutes les autres catégories de vente ont connu des augmentations entre 22% et 38% ce qui a permis de substituer une grande partie du chiffre d'affaires « hospitalier ».

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE COMPARÉE À L'ANNÉE 2020



	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	Evolution 2020	Evolution 2020
Total des produits d'exploitation	40 671 117	45 667 625	91 074 505	- 4 996 508	- 4 866 135
Achats consommés	16 852 986	19 949 594	41 482 526	<3 096 608>	<3 888 277>
Marge sur coût matière	23 818 131	25 718 031	49 591 979	<1 899 900>	<977 859>
Taux de marge sur coût matière	58,563%	56,316%	54,452%	2,247%	4,111%
Autres charges d'exploitation (hors impôt et taxes)	4 312 251	4 114 262	10 146 277	197 989	<760 887>
% des ACE	10,603%	9,009%	11,141%	1,594%	-0,538%
VA	19 505 880	21 603 769	39 445 702	<2 097 889>	<216 971>
% de la VA	47,960%	47,307%	43,311%	0,653%	4,649%
Charges de personnel	6 786 375	7 131 428	14 976 900	<345 053>	<702 075>
% des charges personnel	16,686%	15,616%	16,445%	1,070%	0,241%
RBE	12 719 505	14 472 341	23 880 835	<1 752 836>	779 087
% du RBE	31,274%	31,691%	26,221%	-0,417%	5,053%

Les taux de performance ont connu une évolution positive par rapport à 2020. L'EBIDTA a connu une augmentation de 779 KDT comparée à une moyenne de l'année 2020 et ce en dépit d'une légère baisse du chiffre d'affaires.

En effet, la société a pu compenser la quasi-totalité du CA avec la PCT (35% du CA total de l'année 2020) sur une période record de 5 mois avec des ventes à l'étranger générant des marges plus intéressantes.

(en KDT de DT)	juin-21	31/12/20 20	Var	(en milliers de DT)	juin-21	2020	Var
<i>Actifs non courants</i>	77 773	80 914	-3 141	<i>Capitaux propres</i>	105 147	115 147	-10 000
<i>Actifs courants</i>	73 371	78 156	-3 141	<i>Passifs non courants</i>	26 115	22 941	3 174
				<i>Passifs courants</i>	19882	20981	-1 099
Total des actifs	151 144	159 070	-7 926	Total des capitaux propres et passifs	151 144	159 069	-7 925

- La dette nette d'UNIMED s'élève à 24 MDT en 2020 contre 25 MD en 2019. Elle s'élève à 28 MD fin Juin 2021.
- Le ratio d'autonomie financière s'élève à 80% au 30 Juin 2021 contre 83% en 2020 et 78% en 2019.

	Juin 2021	2020	2019
Dette Nette en MD	28	24	25
Autonomie Financière	80%	83%	78%
Dette nette/EBIDTA	1,1	1	0,72

EVOLUTION DES INVESTISSEMENTS ET DE LA LIQUIDITÉ



	2018	2019	2020	30-juin-21
Investissements	137 563	157 673	172 192	173 562
Liquidité	7 997	3 170	2 596	3 061
Endettement	16 150	28 208	25 979	28 255
D/Investissements	11,74%	17,89%	15,09%	16,28%

Un investissement de 37 md en 3 années avec une forte autonomie financière soit une moyenne de 12 md par an depuis l'année 2016.

Un niveau d'endettement faible (Ration d'autonomie & rapport EBIDTA/endettement) qui se rapproche à une situation optimale compte tenue d'un levier financier favorable

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE VS ÉVOLUTION DU COURS

Une augmentation de 5%
de l'EBIDTA par rapport à la
moyenne mensuelle 2020



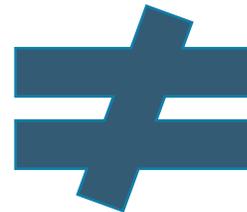
Atteinte des objectifs
annoncés



Très bonne santé financière



Perspectives d'évolution
avec un programme
d'investissement continu



**Diminution du cours
boursier de 20% depuis le
début de l'année soit l'une
des plus grandes baisses
du marché**



ATTERRISSAGE FIN 2021

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Chiffre d'affaires à l'export	34,919M
Chiffre d'affaires local	32,777M
Total chiffre d'affaires	67,696M
EBIDTA	19,223M
Résultat net	7,025M

- **RÉALISATION DES OBJECTIFS COMMERCIAUX:** LE CHIFFRE D’AFFAIRES PRÉVISIONNEL FIN 2021 VARIE ENTRE 81 ET 84 MD SOIT UNE QUASI ATTEINTE DE L’OBJECTIF ANNONCÉ DÉBUT DE L’ANNÉE ET CE EN DÉPIT DE L’ABSENCE DES VENTES À LA PCT AU COURS DE L’ANNÉE. LA SOCIÉTÉ A PU COMPENSER UN CA DE 35 MD EN UNE ANNÉE AVEC DES VENTES À L’EXPORT GÉNÉRANT DES TAUX DE MARGES PLUS INTÉRESSANTES.
- **UN EBIDTA PRÉVISIONNEL ENTRE 23 MD ET 24,5 MD :** SOIT UNE AUGMENTATION DE 3% PAR RAPPORT À 2020 MALGRÉ LA LÉGÈRE BAISSÉ DU CA QUI S’EXPLIQUE PAR UNE AMÉLIORATION DES RATIOS DE RENTABILITÉ, NOTAMMENT, LE TAUX DE MARGE SUR COÛT MATIÈRE SUITE À L’AUGMENTATION DE LA PROPORTION DES VENTES À L’EXPORT
- **UN BÉNÉFICE PRÉVISIONNEL ENTRE 8,3 ET 9,7 MD (SOIT UNE AUGMENTATION DE 42% DU RÉSULTAT NET PAR RAPPORT À 2020)**

CHIFFRE D'AFFAIRES PRÉVISIONNEL 2021 EN MILLIONS DE DINARS



<i>Désignation</i>		<i>2 020</i>	<i>Basis</i>	<i>Evolution 2020</i>	<i>Target</i>	<i>Evolution 2020</i>
Export		30,004	39,235	31%	40,903	36%
Locale	Offcine et autres	26,957	40,288	49%	41,398	54%
	Hospitalier	34,084	1,728	-95%	1,728	-95%
Total Local		61,041	42,016	-31%	43,127	-29%
Total Général		91,045	81,251M	-11%	84,030	-8%

RÉSULTAT PRÉVISIONNEL 2021 EN MILLIONS DE DINARS

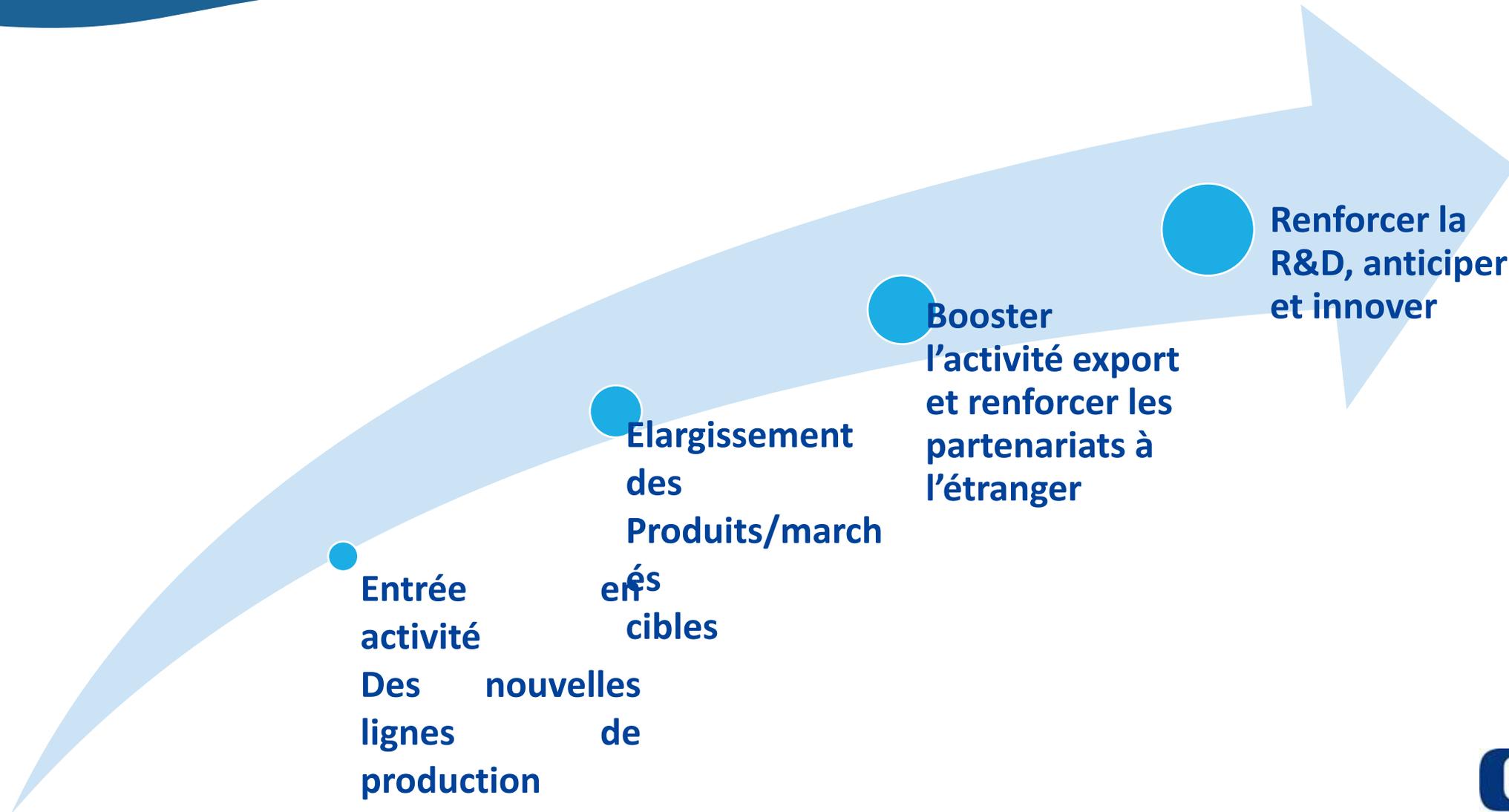


<i>Rubrique</i>	<i>2 020</i>	<i>Basis Scenario</i>	<i>Evolution 2020</i>	<i>Target Scenario</i>	<i>Evolution 2020</i>
Chiffre d'Affaires	91,075	81,251	-11%	84,030	-8%
Marge sur coût matière	49,592	47,126	-5%	48,737	-2%
Charges de personnel	14,977	15,256	2%	15,256	2%
Autres charges d'exploitation	10,734	8,887	-17%	8,887	-17%
<u>EBIDTA</u>	<u>23,881</u>	<u>22,982</u>	<u>-4%</u>	<u>24,594</u>	<u>3%</u>
Dotations aux amts	10,584	10,133	-4%	10,133	<u>-4%</u>
Résultat d'exploitation	13,296	12,849	-3%	14,461	<u>9%</u>
Charges financières	3,413	3,000	-12%	3,000	-12%
Produits des placements	0,013	0,300		0,300	
Autres pertes	0,622	0,200		0,200	
Resultat avant impots	9,274	9,949	7%	11,561	25%
Impôt	2,294	1,592		1,850	
<u>Résultat net</u>	<u>6,980</u>	<u>8,358</u>	<u>20%</u>	<u>9,711</u>	<u>39%</u>



PERSPECTIVES

Mise en exploitation du plan grand site d'industrie pharmaceutique de la région



- ENTRÉE EN ACTIVITÉ DES NOUVELLES LIGNES À PARTIR DE T2 2022
- RELIQUAT DU PLAN D'INVESTISSEMENT: LA FIN DU PLAN D'INVESTISSEMENT EN COURS PRÉVUE EN AOÛT 2022 AVEC L'ENTRÉE EN ACTIVITÉ DES DERNIÈRES LIGNES DE PRODUCTION DES AMPOULES ET DES FLACONS À GRANDE CAPACITÉ ET CONFORMES AUX NOUVELLES NORMES. LE COÛT GLOBAL DU PLAN S'ÉLÈVE À 60 MD. CE PLAN A PERMIS À LA SOCIÉTÉ D'ÉLARGIR SA GAMME DE PRODUCTION, D'UNE PART, ET D'AUGMENTER SA CAPACITÉ DE PRODUCTION DES PRODUITS À FORTE VALEUR AJOUTÉE, DE L'AUTRE PART.
- DÉVELOPPEMENT DES COMPÉTENCES ET DU SAVOIR-FAIRE: LA SOCIÉTÉ A PROFITÉ DE LA BAISSÉ RELATIVE D'ACTIVITÉ POUR LANCER UN PROGRAMME DE FORMATION EN INTERNE QUI PERMETTRAIT AUX OPÉRATEURS DE PEAUFINER LEURS COMPÉTENCES AU VUE DE L'EXPLOITATION DES NOUVELLES LIGNES.

- REPRISE DES OPÉRATIONS AVEC LA PCT À PARTIR DE 2022 SUITE À LA DISPARITION DE TOUTE SITUATION ÉVENTUELLE DE CONFLIT D'INTÉRÊT: LA SOCIÉTÉ PRÉVOIT UNE AUGMENTATION DE 50 MD DU CA EN 2022 PAR RAPPORT AU CHIFFRE D'AFFAIRES RÉALISÉ EN 2021.
- ENTRÉE PROGRESSIVE EN PRODUCTION DES NOUVELLES LIGNES OBJET DU PROJET D'INVESTISSEMENT ACHEVÉ : DÉVELOPPEMENT ET PRODUCTION DES NOUVELLES GAMMES DES PRODUITS.
- AUGMENTATION DES VOLUMES DE L'EXPORT: LA SOCIÉTÉ EST ENCOURS D'ENREGISTREMENT DE SES PRODUITS SUR DES NOUVEAUX MARCHÉS CIBLES (UAE, ARABIE SAOUDITE, QATAR, ETC). CES ENREGISTREMENTS PERMETTENT UN DÉBUT DE COMMERCIALISATION EFFECTIVE À PARTIR DE LA FIN DE L'ANNÉE 2021.

	Nombre de Nouveaux produits	Produits
TUNISIE	13	Glucose, OLOPT, BETACOL et VENTOL
IRAK	3	Paramed, Metroject, Tarpiden
JORDANIE	3	Enoxamed, Sokry
MALI	9	Cefaxone, Enoxamed, Dexamex,...
QATAR	26	Cefaxone, Enoxamed, Physiol, Medimar, Paramed, Cefotim, Sokry, ...
TOTAL	54	



Enregistrement des produits d'UNIMED sur le marché des UAE.

<i>Désignation</i>		<i>2 021</i>	<i>Sans PCT</i>	<i>Evolution 2021</i>	<i>Avec PCT</i>	<i>Evolution 2021</i>
Export		40,903M	50,000M	22%	50,000M	22%
Local	Officine et autres	41,398M	45,000M	9%	45,000M	9%
	Hospitalier	1,728M	0,000M	-100%	42,000M	2330%
Total Local		43,127M	45,000M	4%	87,000M	102%
Total Général		84,030M	95,000M	13%	137,000M	63%



Augmentation annuelle de 15% sur l'horizon 2023 - 2024



STRATÉGIE D'INTERNATIONALISATION ET PROJET DE PARTENARIAT FINANCIER

- **PRÉSENCE INDUSTRIELLE ET COMMERCIALE SUR LES MARCHÉS CIBLES:** PROMOUVOIR LES VENTES À L'EXPORT EN PROFITANT DES SYNERGIES LOGISTIQUES, COMMERCIALES, INDUSTRIELLES AVEC DES ÉVENTUELLES ENTITÉS PARTENAIRES DE LA PLATEFORME.
- **SE DOTER DES RESSOURCES FINANCIÈRES NÉCESSAIRES POUR LA PRÉSENCE INTERNATIONALE:** FORTE DE SON SAVOIR FAIRE, LA SOCIÉTÉ A ÉTÉ APPROCHÉE PAR PLUSIEURS FONDS Y COMPRIS « EAST LINE » POUR UNE LEVÉE DESTINÉE À LA CONSTITUTION D'UNE PLATEFORME INTERNATIONALE DANS LE CADRE DE LAQUELLE UNIMED ASSURERA UNE PRÉSENCE INTERNATIONALE, NOTAMMENT SUR SES MARCHÉ CIBLES.
- **OBJECTIFS DU PARTENARIAT FINANCIER ENVISAGÉ:** L'OBJECTIF N'EST PAS LA LIQUIDATION DE LA PARTICIPATION DU FONDATEUR MAIS LE FINANCEMENT DE LA PARTICIPATION DANS LA PLATEFORME ENVISAGÉE.

Merci de votre attention

