

UNIMED EN BOURSE

PRESCRIRE LA DOSE DE RÉUSSITE



Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération

Tunisie Valeurs
BIEN PLACÉE POUR MIEUX PLACER

membre de **INTEGRA**
PARTNERS

Analyse financière

1- Présentation générale de la société UNIMED



La société UNIMED a été fondée en 1989 par M. Ridha Charfeddine, actuel Président Directeur Général de la société.

La société UNIMED opère dans le secteur de l'industrie pharmaceutique, et se spécialise dans les produits stériles : les injectables, les solutions Ophta – ORL et les solutions de perfusion.

Compte tenu de l'environnement sanitaire sensible des produits stériles, UNIMED compte parmi les rares laboratoires à produire ce type de médicaments en Tunisie et a acquis une avance technologique importante par rapport à la concurrence. Ceci s'est traduit par une croissance continue de son chiffre d'affaires de 17,4% sur la période 2010-2014.

Sur la gamme des produits stériles (injectables et collyres), UNIMED détient une part de marché de 27%, et se classe première dans son segment.

Les produits de 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. Cette rubrique représente 68% de son chiffre d'affaires en 2014.
- Les médicaments façonnés (sous-traitance) : Ce sont des médicaments fabriqués pour le compte de laboratoires tiers, donneurs d'ordre. UNIMED a conclu des contrats pour le compte de laboratoires locaux et étrangers tels que Adwya, Teriak, Pfizer, Mylan, Pierre Fabre, Biogaran... L'activité façonnage représente 32% de son chiffre d'affaires en 2014.

En décembre 2015, la société dispose de 307 AMM (Autorisation de Mise sur le Marché) : 186 AMM sur le marché local et 121 sur les marchés étrangers (Algérie, Yémen, Côte d'Ivoire, Irak, Burkina Faso, Congo, Sénégal, Arabie Saoudite, Koweït, Emirats Arabes Unis, Niger, Liban).

2- Caractéristiques de l'opération

L'introduction de la société Unimed au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché de :

- 1 700 000 dans le cadre d'un Placement Global auprès d'Institutionnels représentant 67% de l'offre au public et 6,68% du capital actuel de la société.
- 848 450 actions dans le cadre d'une Offre à Prix Ouvert (OPO) représentant 33% de l'offre au public et 3,33% du capital actuel de la société, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

Dans le cadre du Placement Privé, 1 114 000 actions représentant 4,38% du capital actuel de la société seront offerts à des investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 000 DT.

Nature du placement	Nombre d'actions
Placement global	1 700 000
Placement privé	1 114 000
Offre au public	848 450
	3 662 450

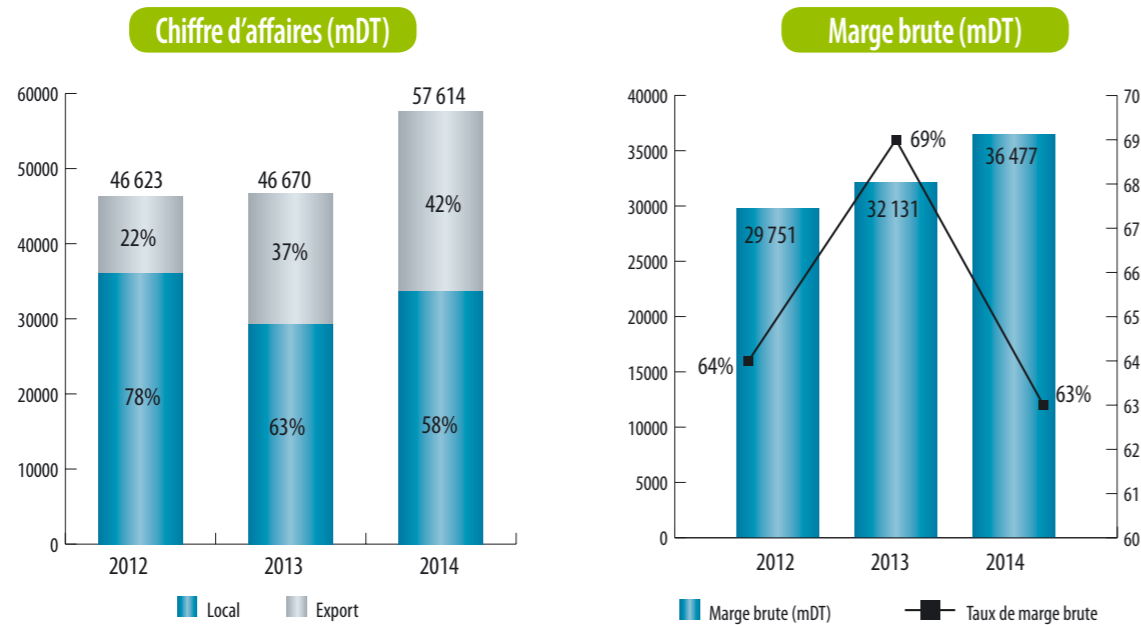
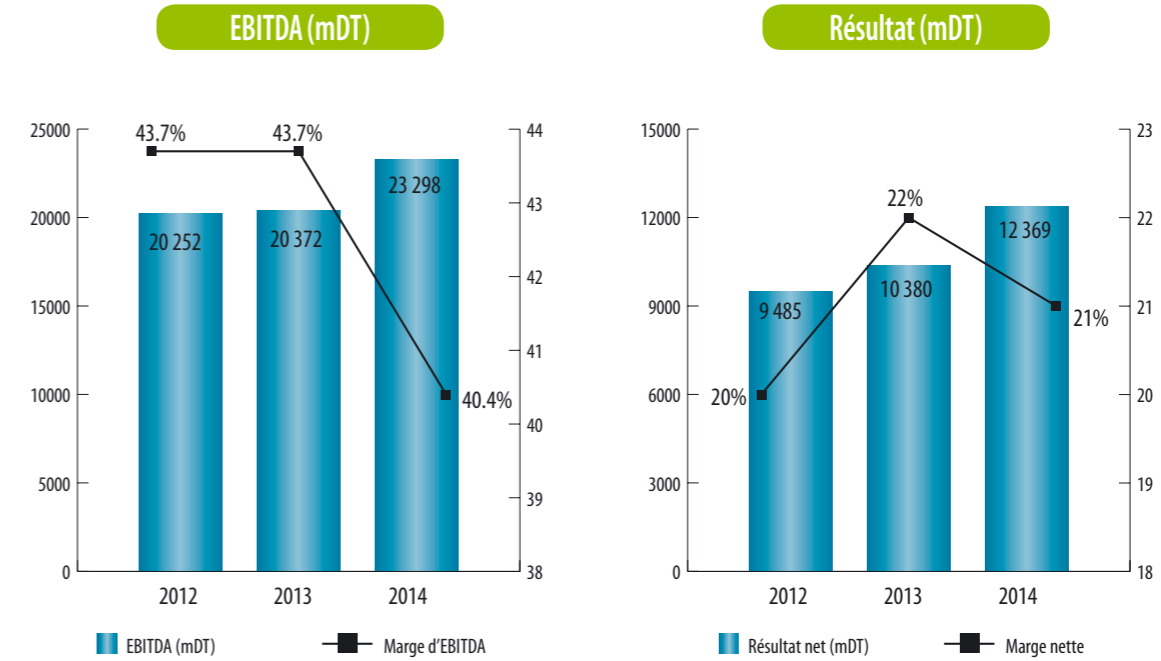
A noter qu'un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction, est établi entre Tunisie Valeurs et l'actionnaire de référence de la société Unimed à savoir M. Ridha Charfeddine pour un montant de 8 000 000 dinars et 254 500 actions.



3- Structure d'actionariat après introduction en Bourse

Actionnariat	Nombre d'actions	En % du Capital
Ridha Charfeddine	13 851 550	54,43%
CTKD	3 125 400	12,28%
SQM Frontier Africa Master Fund Ltd	1 786 000	7,02%
Slah Ben Turkia	892 900	3,51%
Autres investisseurs institutionnels	1 339 500	5,26%
Autres investisseurs personnes physiques	792 200	3,11%
Public	3 662 450	14,39%
TOTAL	25 450 000	

4- Chiffres historiques clés de la société UNIMED



5- Analyse SWOT

FORCES	OPPORTUNITES
Acteur de référence sur le segment des 'injectables et collyres' avec une part de marché de 27%.	Potential de croissance important du secteur pharmaceutique particulièrement à l'export.
Activité générique réduisant la dépendance vis à vis des partenaires étrangers.	Une stratégie de diversification des produits en élargissant la gamme aux formes sèches.
Barrière à l'entrée importante : secteur fortement réglementé, un environnement sanitaire sensible et une industrie capitalistique.	Partenariat en cours avec un laboratoire pharmaceutique algérien pour la création d'une filiale de production de médicaments génériques (formes liquides et injectables).
Notoriété confirmée grâce aux certifications nationales et internationales	Une centaine d'AMM en cours d'enregistrement, dont plus de 60% destinées à l'export.
Une activité R&D dynamique, permettant le développement continu de nouveaux produits	Un potentiel de développement du marché de la biotechnologie
Un équipement moderne, une maîtrise du processus de production et une bonne réputation sur le marché local et international.	
Forte génération de cash-flow permettant à la société une politique d'investissement régulière.	
Une situation financière saine et des niveaux de rentabilité qui se comparent favorablement par rapport à la concurrence.	
FAIBLESSES	MENACES
Des prix administrés laissant une faible marge de manœuvre en termes d'évolution des prix	Exposition au risque de change qui pénalise le coût d'approvisionnement de la société. Une situation qui reste toutefois globalement maîtrisée grâce au maintien des prix de vente à l'export en devises.
Processus d'enregistrement des AMM dans les pays étrangers assez long	Activité concurrentielle, particulièrement à l'export

6- Stratégie de Développement de la société

La stratégie future de la société s'oriente autour des principaux axes suivants :

• Augmentation des capacités de production

- L'extension d'un nouveau bloc dédié à la production des poudres injectables

- L'acquisition de deux nouvelles machines et l'installation de nouvelles lignes de production

• **Diversification des produits** en se positionnant sur la gamme des produits (formes sèches) dans un souci de compléter sa gamme de produits et d'être présente dans l'ensemble de la chaîne de traitement du patient.

• Consolidation de l'activité export

- Développement et diversification des marchés exports notamment le marché jordanien

- Création d'une société pharmaceutique en Algérie en joint-venture avec un laboratoire pharmaceutique algérien et qui sera dédiée à la fabrication des médicaments génériques (formes liquides et injectables).





Laboratoires Sousse: Zone industrielle kalaa kebira, BP 38 Sousse 4060 - Tunisie
Tél.: +216 73 342 669
Fax: +216 73 342 472
unimed.lab@unimed.com.tn

Bureau Tunis: Angle R, Moheddine Klibi et Abdallah Hafsi, Manar II 2094 - Tunisie
Tél.: +216 71 888 188
Fax: +216 71 888 137
unimed.prom@unimed.com.tn

www.unimed.com.tn