

Communication financière

29 mars 2010

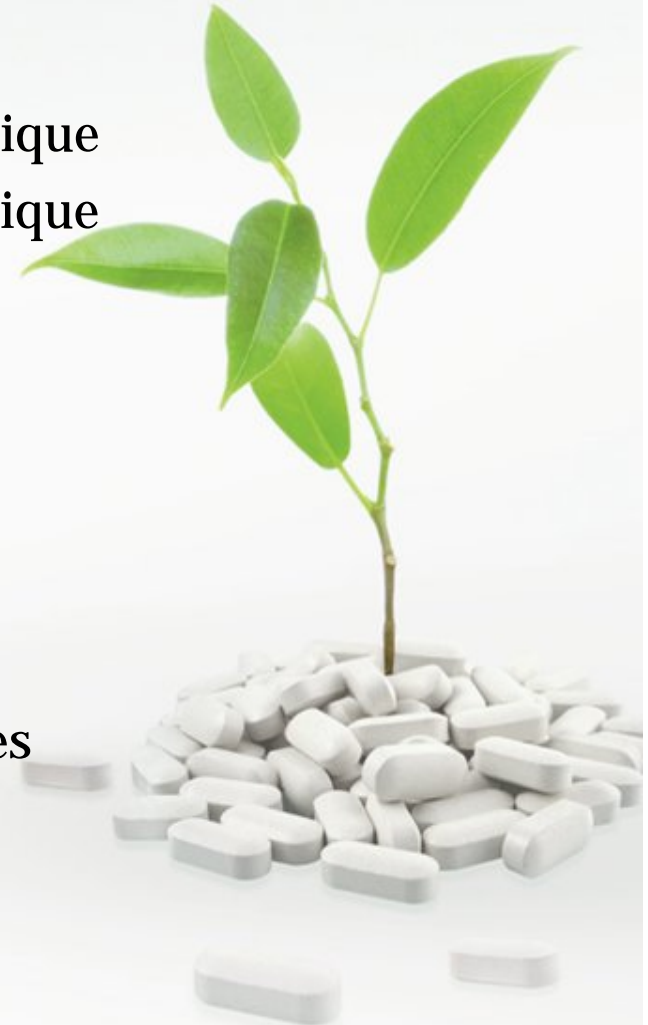
Présentée par :

Mme Beya EL MATERI EL ANNABI



Sommaire de la présentation

- Etat des Lieux
 - ✓ Situation mondiale de l'industrie pharmaceutique
 - ✓ Situation nationale de l'industrie pharmaceutique
 - ✓ Faits saillants pour ADWYA en 2009
 - ✓ Les chiffres clés de ADWYA en 2009
 - ✓ La situation de l'export
 - ✓ Comportement boursier de ADWYA en 2009
- Perspectives de développement
 - ✓ Développement du portefeuille des génériques
 - ✓ Lancement du programme de mise à niveau
 - ✓ Lancement de la gamme ADVITA

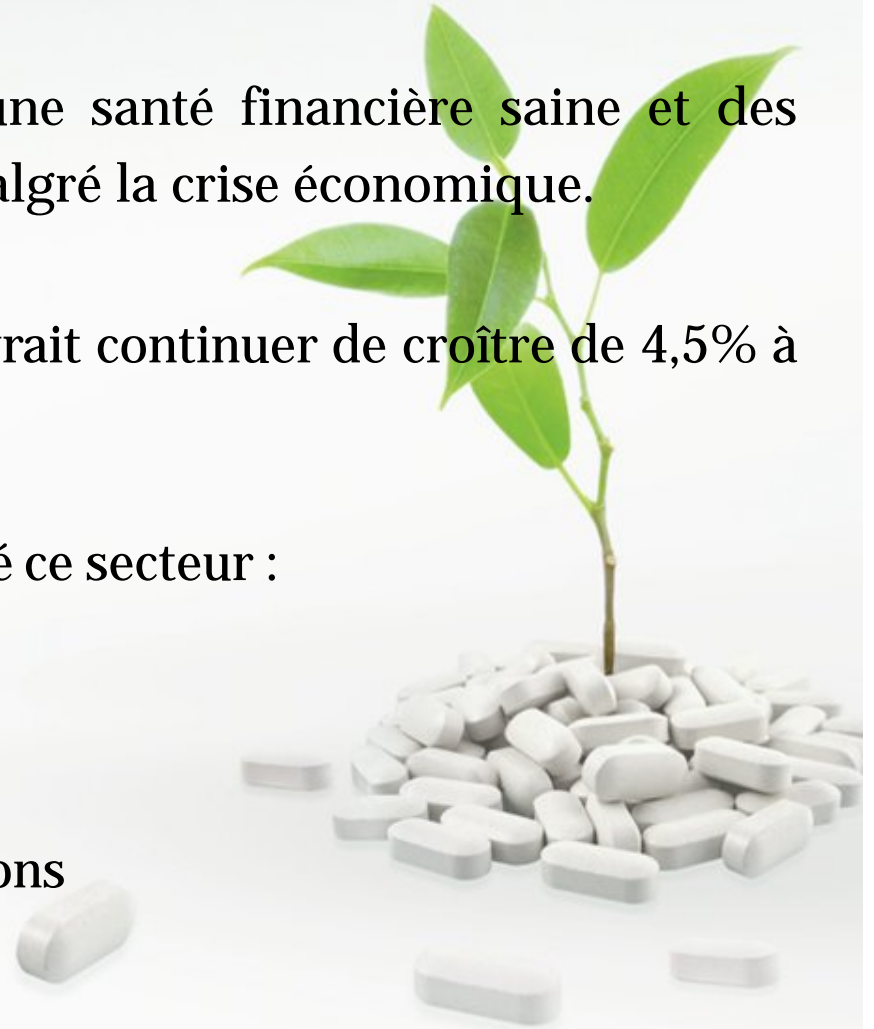


ETAT DES LIEUX

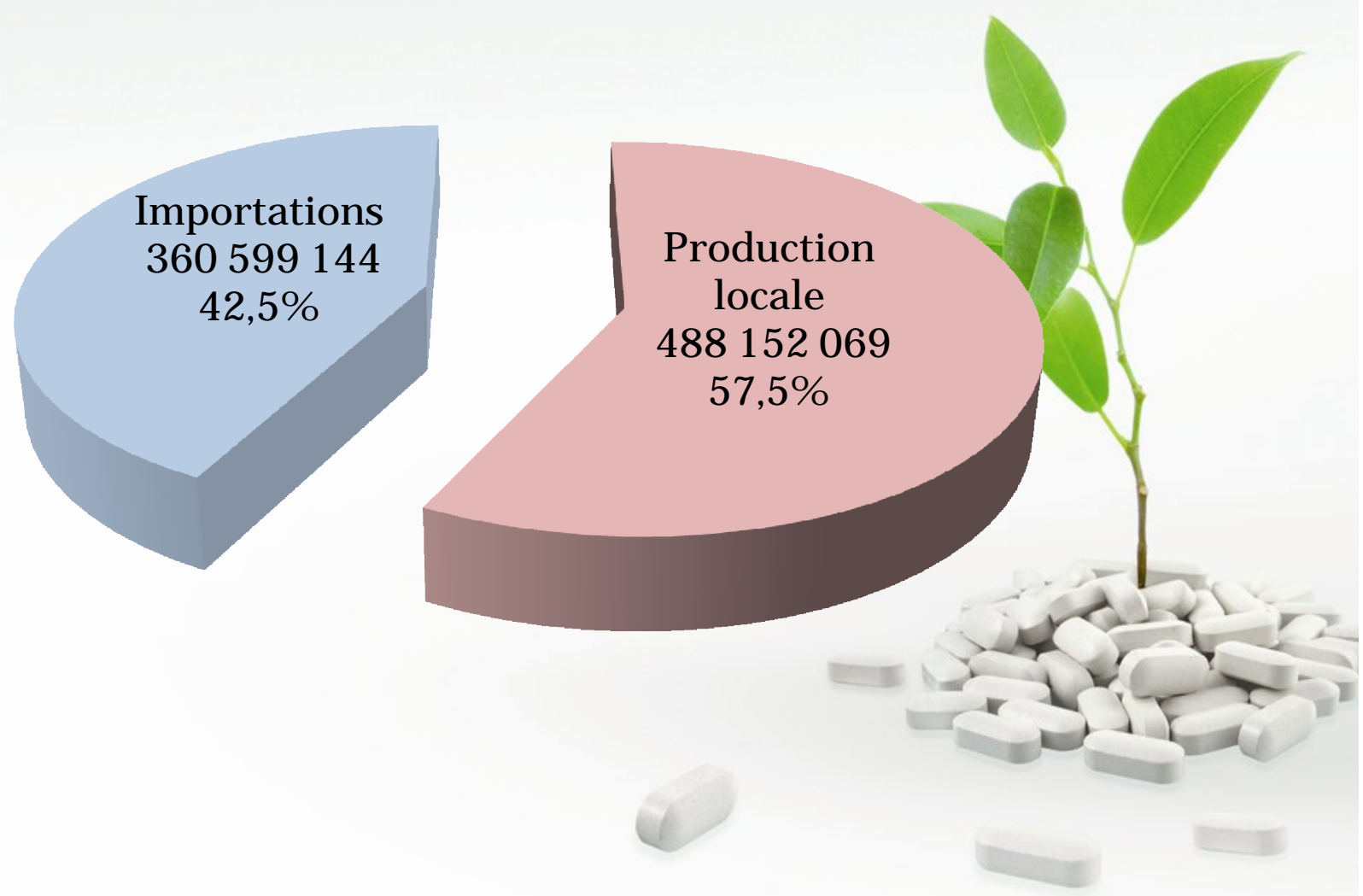


Situation mondiale de l'industrie pharmaceutique

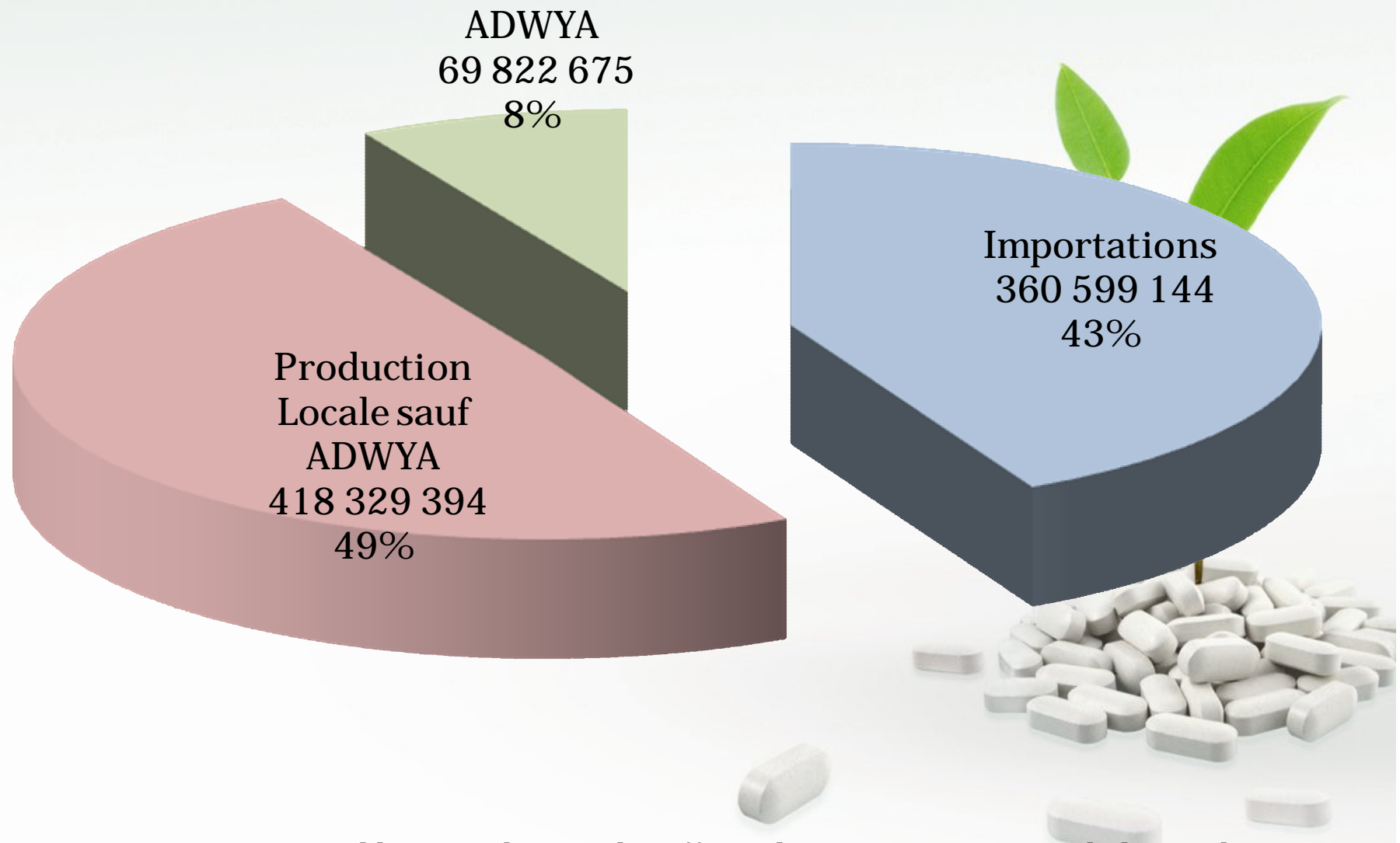
- L'industrie pharmaceutique affiche une santé financière saine et des prévisions de croissance optimistes malgré la crise économique.
- Le marché mondial du médicament devrait continuer de croître de 4,5% à 5,5% en 2009, et de 4% à 6% en 2010.
- Ceci étant, la crise a quand même touché ce secteur :
 - Rareté des financements
 - Suppressions de postes d'emplois
 - Fermetures de certaines usines
 - Intensification des fusions-acquisitions



Situation nationale de l'industrie pharmaceutique en 2009



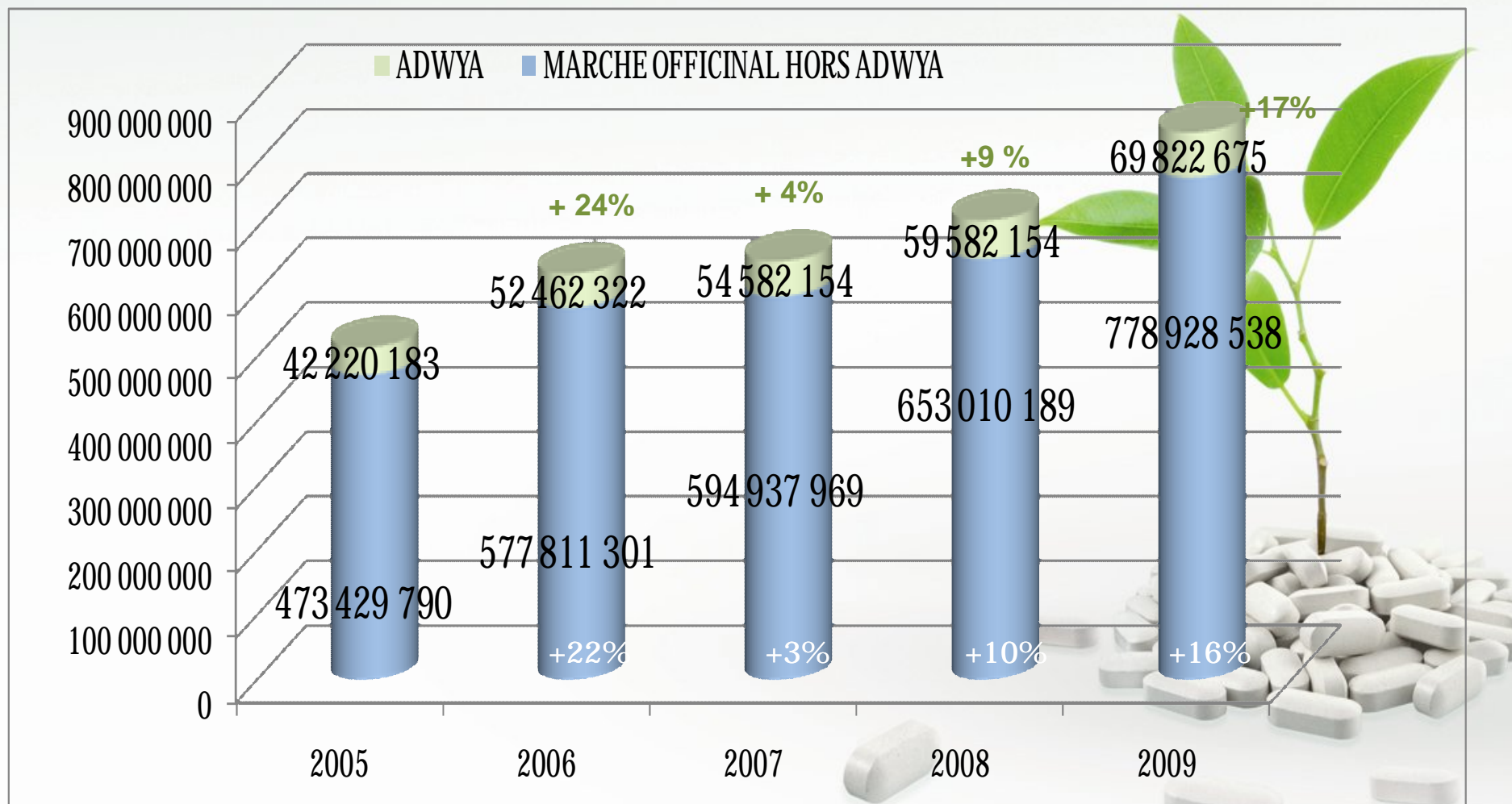
Situation nationale de l'industrie pharmaceutique en 2009



ADWYA représente aujourd'hui **8%** du marché officinal en Tunisie et **14%** de la production locale.

Evolution Du Marché Officiel Des Médicaments En TUNISIE

(données GERS en prix public)



Total Marché

515 649 mDT

630 273 mDT

649 520 mDT

712 592 mDT

848 822 mDT

CLASSEMENT DES PRINCIPALES INDUSTRIES PHARMACEUTIQUES SELON LE CHIFFRE D'AFFAIRES AU PRIX PUBLIC EN 2009. « données GERS »

Rang	Industrie	CA PUB	PDM en %
1ère	ADWYA	69 822 675	8,23
2 éme	SANOFI AVENTIS TUNISIE	56 189 683	6,62
3 éme	SANOFI AVENTIS	55 893 103	6,59
4 éme	S.A.I.Ph	45 555 742	5,37
5 éme	B.M.S UPSA TUN SAID	32 273 651	3,80
6 éme	TERIAK	29 848 348	3,52
7 éme	S.I.Pha.T	29 099 233	3,43
8 éme	MEDIS	28 862 320	3,40
9 éme	NOVARTIS PHARMA	25 142 223	2,96
10 éme	PFIZER	24 943 147	2,94
11 éme	PFIZER TUNISIE	24 574 754	2,90
	Marché Officinal	848 751 213	

Les chiffres clés de ADWYA en 2009

Chiffre d'affaires des génériques en MDT



Faits saillants 2009

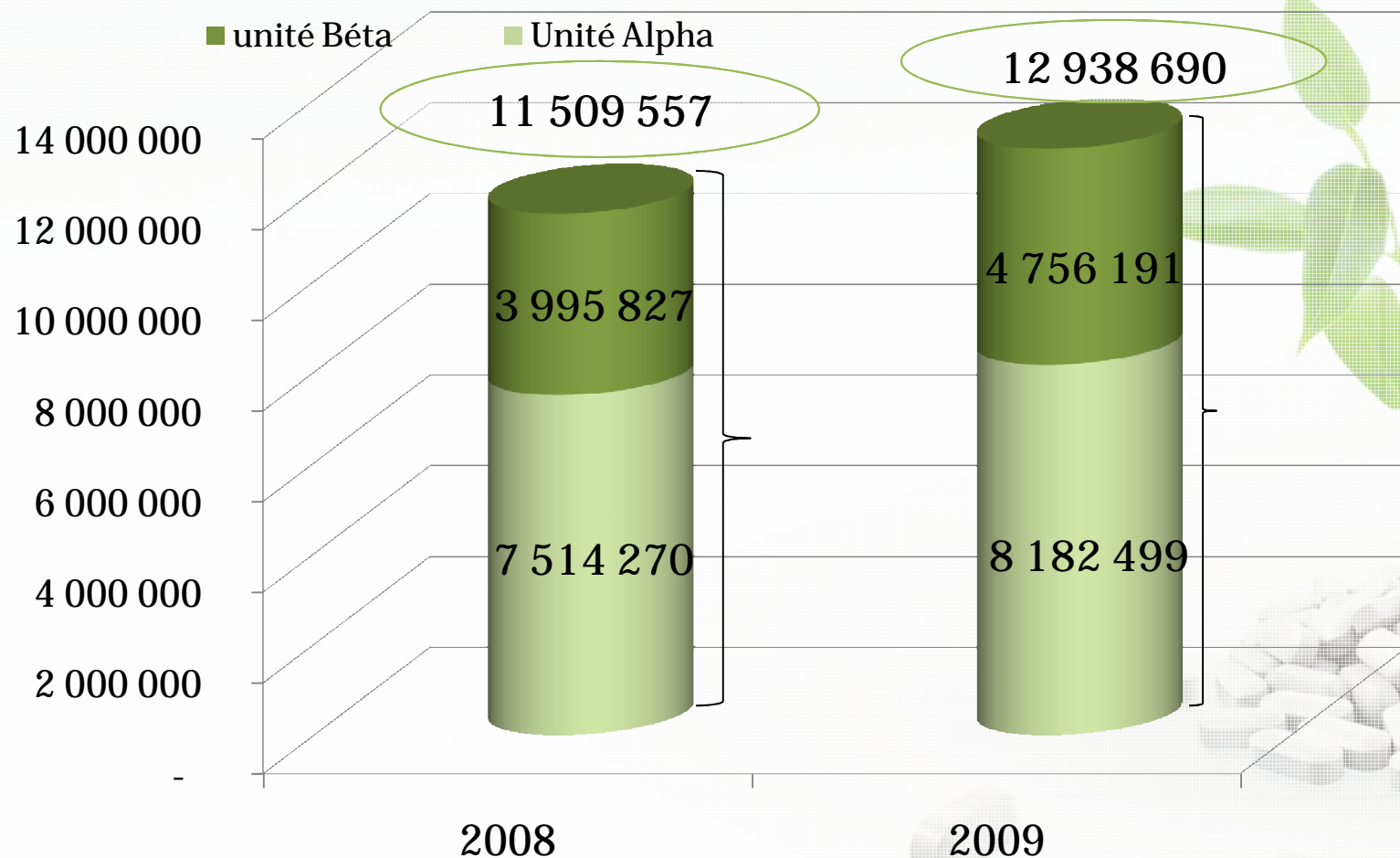
- Un chiffre d'affaires de 51 MDT ;
- Leader du marché officinal Tunisien;
- Le lancement de 7 nouveaux produits sous 26 présentations ;
- Une augmentation de 39% au niveau du chiffre d'affaires des génériques
- Le partenariat avec un opérateur important Algérien
- Une production en progression de 12.4%. (+1.4 Million de boîtes)
- La dévaluation du Dinar courant 2ème semestre 2009 générant une hausse importante du coût des matières premières ;
- Premier laboratoire Tunisien à obtenir la certification MSI 20 000® délivrée par Maghreb Corporate





Les chiffres clés de ADWYA en 2009

Une progression de 12.4% soit 1,4 million de boîtes produites de plus qu'en 2008.



- ✓ +8.9 % au niveau du site de production ALPHA
- ✓ +19 % au niveau du site de production BETA

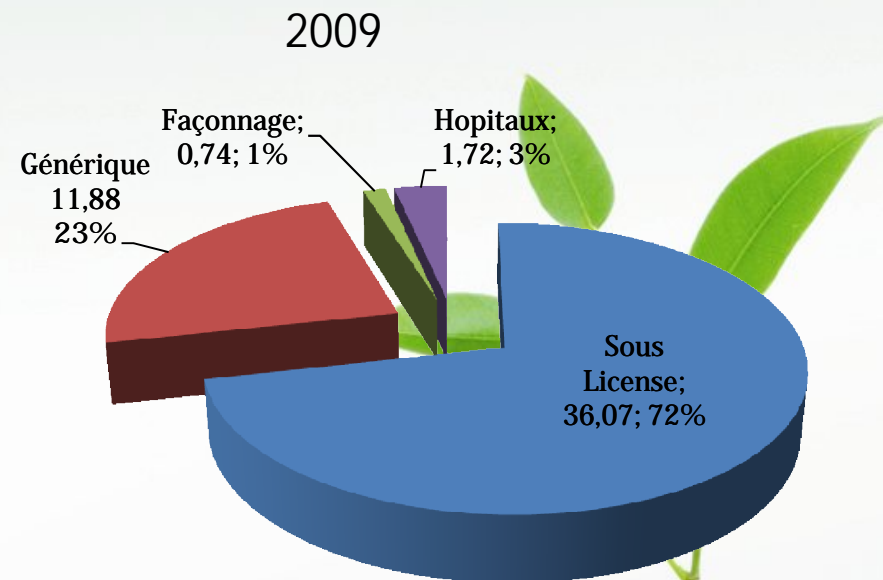
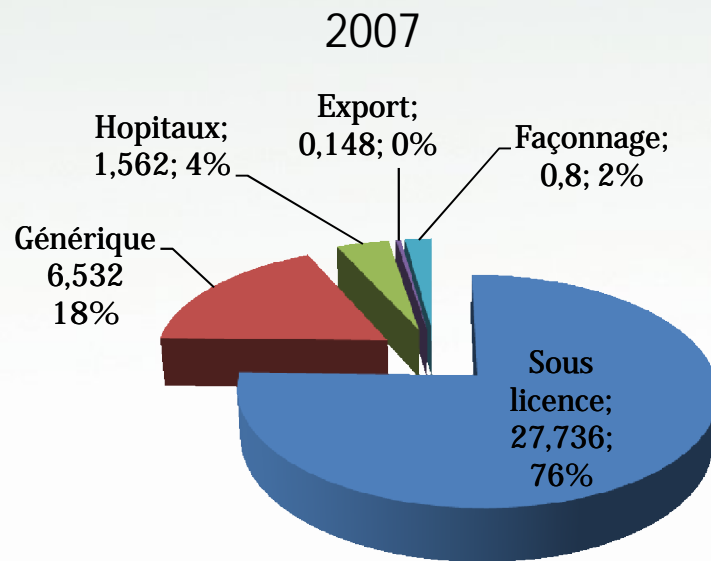
Les chiffres clés de ADWYA en 2009

Un Chiffre d'Affaires en hausse importante de 23%

En MDT	2009	2008	Var° en MDT	Var° en %
Gamme sous licence	36.07	29.90	6.17	21%
Gamme générique	11.88	8.47	3.41	40%
Façonnage	0.74	0.71	0.03	4%
Marché Hospitalier	1.72	2.20	-0.48	-22%
Total Ventes Locales	50.41	41.28	9.12	22%
Export	0.57	0.06	0.52	930%
Total Chiffre d'affaires	50.98	41.34	9.64	23%

➔ La société a largement honoré ses engagements en 2009, réalisant un chiffre d'affaires qui avoisine les 51MDT contre 46 MDT budgétisés.

EVOLUTION DE LA COMPOSITION DU CA en MDT



- La part du chiffre d'affaires des produits sous licence passe de 76 à 72%.
- Le volume de ventes des génériques passe de 6MDT à 12 MDT (de 18% à 23 %)
- Une diminution progressive du façonnage.
- Un maintien sans efforts du marché hospitalier
- Une amélioration des ventes à l'export, mais qui restent insuffisantes en attendant l'amélioration des capacités de production.

Les chiffres clés de ADWYA en 2009

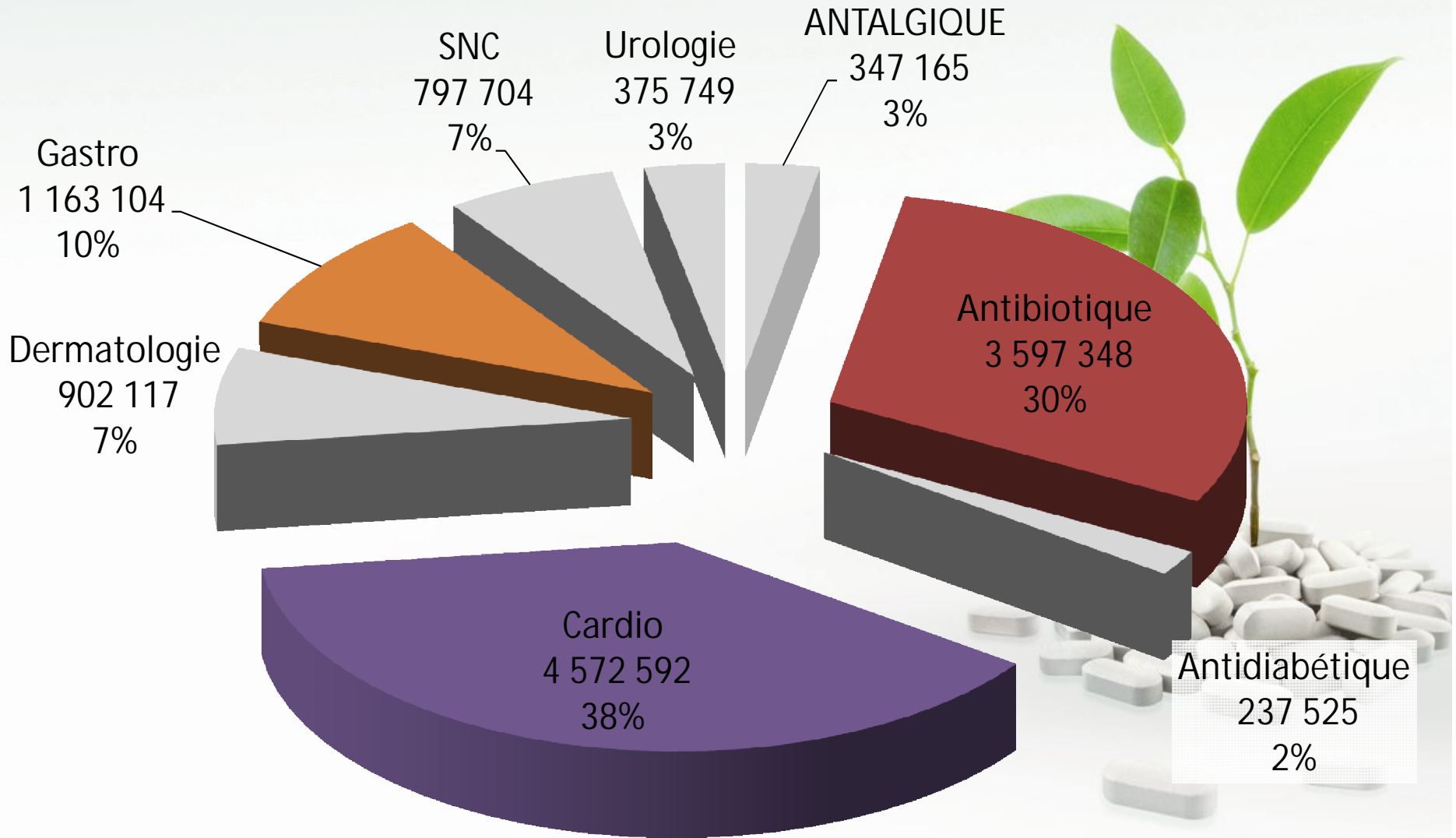
Hausse des ventes de la gamme générique :

- La mise en place de la CNAM qui a boosté tout le marché pharmaceutique tunisien.
- La réussite du lancement de 4 génériques qui ont généré un chiffre d'affaires additionnel de 2,2 MDT.



Les chiffres clés de ADWYA en 2009

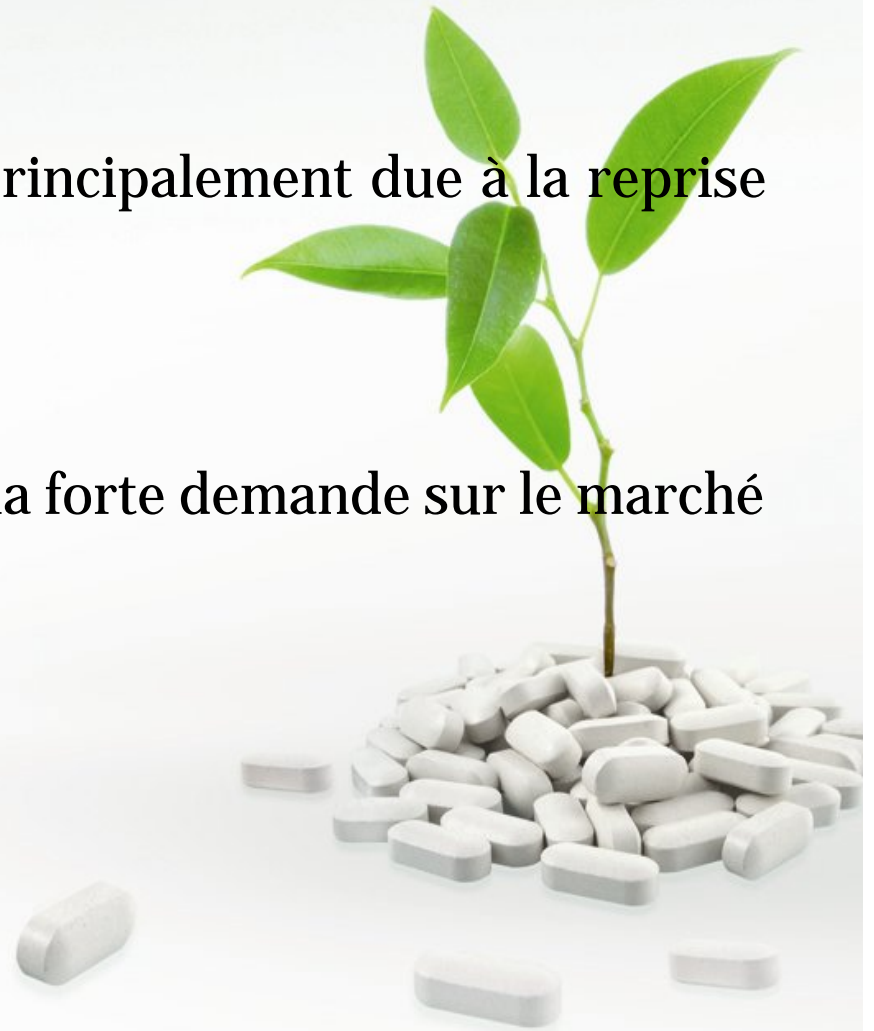
CARTOGRAPHIE DES GENERIQUES EN 2009 « En CA PGHT »



Les chiffres clés de ADWYA en 2009

Hausse des ventes à l'export :

- La hausse des ventes à l'export est principalement due à la reprise des exportations sur la Libye
- Nous avons privilégié de répondre à la forte demande sur le marché national



Les chiffres clés de ADWYA en 2009

Un résultat d'exploitation en hausse de 6%

En MDT	2009	2008	Var en MDT	Var en %
<u>Produits d'exploitation</u>				
Total revenus	50.98	41.34	9.64	+23%
Total produits d'exploitation	52.13	43.37	8.77	+20%
<u>Charges d'exploitation</u>				
Achats MP et Approvisionnement	33.26	26.31	6.94	+26%
Charges de personnel	5.43	4.79	0.65	+14%
Autres charges d'exploitation	5.50	4.57	0.93	+20%
Dot. aux amortissements et provisions	1.42	1.57	-0.15	-10%
Total charges d'exploitation	45.61	37.24	8.37	+22%
<u>Résultat d'exploitation</u>	6.53	6.13	0.4	+6%

➔ Les prix des matières premières et articles de conditionnement ont augmenté plus rapidement que le chiffre d'affaires.

Les chiffres clés de ADWYA en 2009

Un résultat net quasiment inchangé

En MDT	2009	2008	Var° en MDT	Var° en %
Résultat d'exploitation	6.53	6.13	0.40	6%
Résultat financier	-0.92	-0.61	-0.31	52%
Éléments exceptionnels et Impôts/Sociétés	-1,24	-1,07	-0,17	14%
Résultat net de l'exercice	4.37	4.45	-0.08	-2%



Le résultat financier a baissé de 52% en 2009 suite aux pertes de change subies suite au glissement du dinar versus euro.

Les chiffres clés de ADWYA en 2009

Une structure financière toujours saine

En MDT	2009	2008	Var° en MDT	Var° en %
Actifs Immobilisés	9.57	7.96	1.61	20%
BFR	5.88	7.94	-2.06	-26%
Capitaux employés	15.45	15.91	-0.45	-3%
Capitaux propres	19.36	18.00	1.37	8%
Endettement Net	-3.91	-2.09	-1.82	87%
Capitaux Investis	15.45	15.91	-0.45	-3%

➔ La structure financière de ADWYA reste bien saine avec une trésorerie largement excédentaire de près de 4 MDT et un BFR contenu à 12% du chiffre d'affaires malgré l'accroissement de l'activité en 2009.

La situation de l'activité export

2009 a été l'année effective du démarrage de l'activité export pour ADWYA. En 2010, les laboratoires comptent bien renforcer cette activité notamment sur les marchés suivants :

1- La Libye :

- En 2009, ADWYA a exporté plus de 500 mDT vers la Libye. Le flux d'affaires va progresser en 2010, surtout avec la mise en place d'une promotion médicale sur ce marché.

2- L'Algérie :

- Les laboratoires ADWYA ont signé un contrat de Partenariat en Algérie. La liste des médicaments à exporter a été arrêtée et trois dossiers sont déjà déposés à l'enregistrement.



La situation de l'activité export

3- Afrique

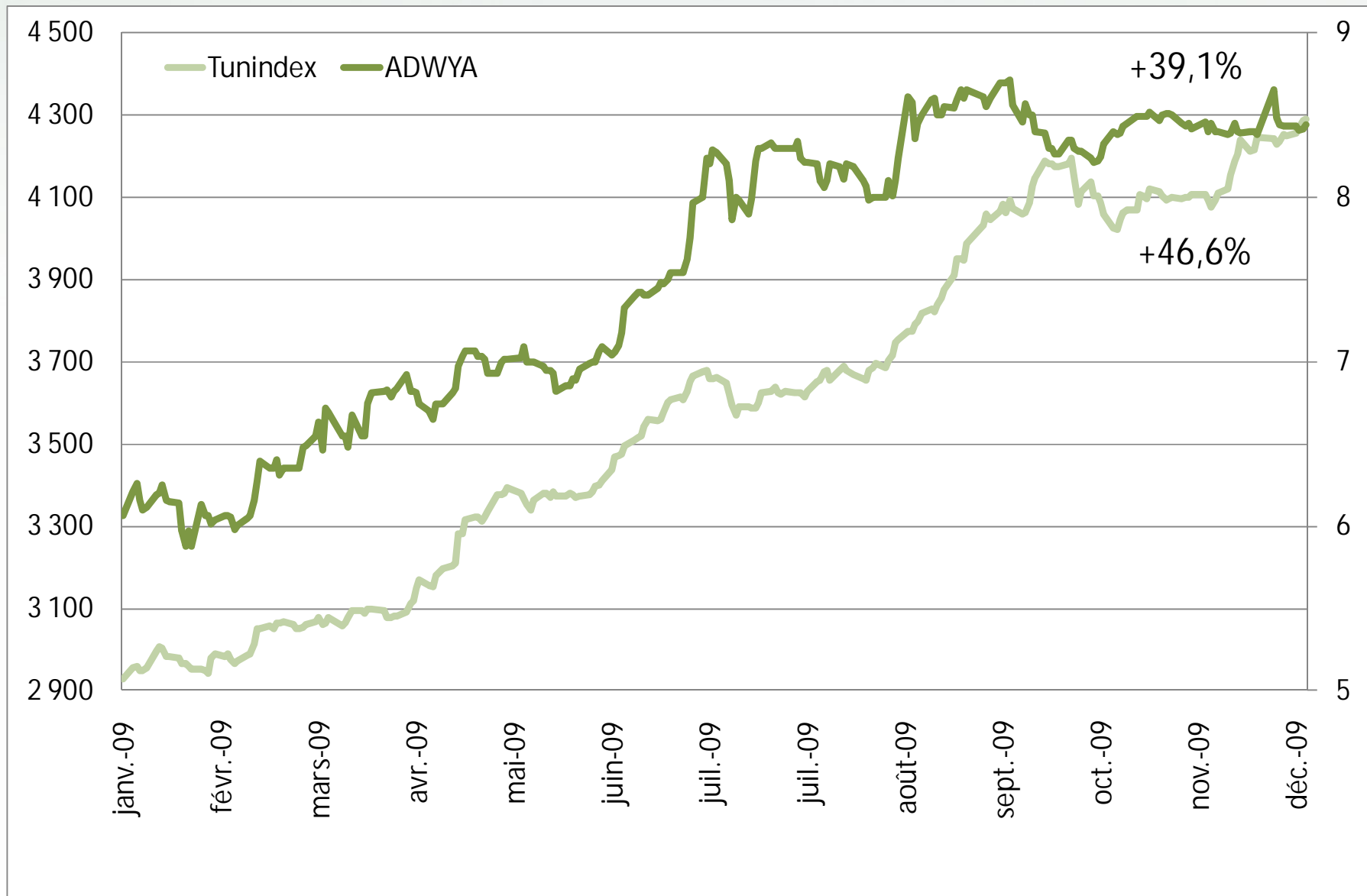
- Contrat de partenariat signé avec Distrimex pour la distribution de nos produits en Afrique subsaharienne.
- Première opération d'export prévue en Avril 2010 vers la Côte d'Ivoire où les ventes seront soutenues par une promotion médicale.

4- Yemen

- Première opération d'export réalisée au mois de janvier 2010 et sera suivie par d'autres au courant de l'année.



Comportement boursier de ADWYA en 2009



Comportement boursier de ADWYA en 2009

	2009
Cours d'ouverture	6.07
Cours de Clôture	8.44
Performance	39.1%
Plus haut/ Bas	8.71 / 5.87
Quantités échangées	4 353 230
Volume d'échange moyen par jour	17 413
Capitaux en MDT	33.55
Capitaux échangés moyens par jour (MDT)	0.134
Capi. Boursière MDT	92.84

Perspectives de développement



Développement du porte feuille des génériques

- Leader du marché pharmaceutique national , ADWYA a mis en place une politique de renforcement des activités de génériques qui viendront renforcer leur portefeuille actuel.
- Depuis 2008, une politique de développement de nouveaux génériques a été instaurée par la création d'une direction de R&D qui a pour mission le dépôt du maximum de dossier d'ici l'horizon 2013.
- L'objectif est de maintenir une cadence minimale de dépôt de 20 dossiers/an et l'obtention de 22 AMM par an en prévisionnelle de 2010.

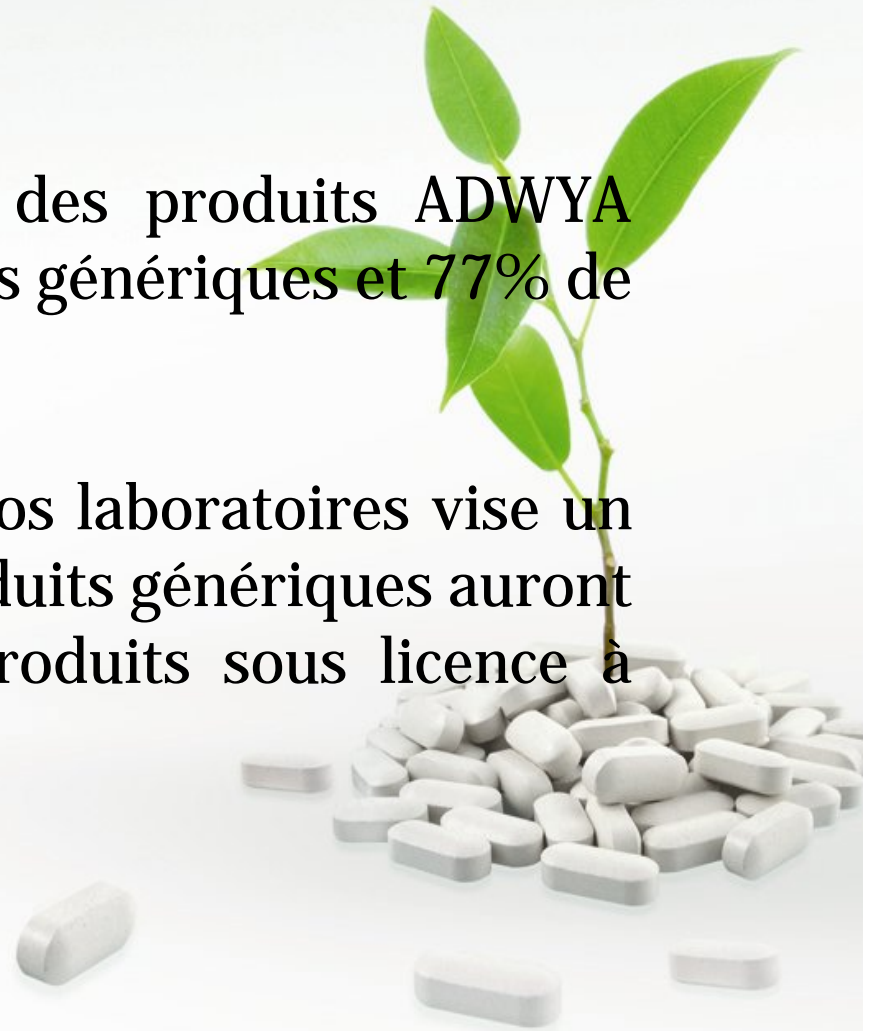


Développement du porte feuille des génériques

Gamme génériques	2009			2013		
	Nombre de molécules	Nombre de présentations	Part	Nombre de molécules	Nombre de présentations	Part
Cardiologie	11	14	21%	21	37	23%
Gastrologie	4	6	9%	09	25	15%
Antibiotiques	4	13	19%	6	21	13%
Antalgie / anti pyrexie	3	13	19%	7	22	13%
Neurologie	4	7	11%	10	17	11%
Stomatologie	2	2	3%	4	6	3%
Endocrinologie / Diabétologie	1	4	6%	2	7	3%
Dermatologie	1	3	5%	4	4	2%
Appareil Urogénital	1	1	2%	2	7	4%
Rhumatologie	1	1	2%	3	6	3%
Antiviraux	1	3	2%	1	3	2%
ORL / Pneumo	-	-	0%	3	5	8%
Gynécologie	-	-	0%	2	2	1%
Allergologie	-	-	0%	1	1	2%
TOTAL	33	67	100%	75	163	100%

Développement du porte feuille des génériques

- ✓ Actuellement le portefeuille des produits ADWYA est composé de 23% de produits génériques et 77% de produits sous licence.
- ✓ L'orientation stratégique de nos laboratoires vise un portefeuille équilibré où les produits génériques auront autant d'importance que les produits sous licence à l'horizon 2013.



Lancement du programme de mise à niveau

Le financement de ce programme est prévu comme suit :

Fonds propres y compris prime FODEC 70%

Dettes MLT 30%

Le cash flow généré par l'exploitation rend ce schéma possible, en outre, ADWYA peut faire face au financement de son fonds de roulement.

Schéma de financement

Désignation	Montant prévisionnel (DT) 2010-2012
Fonds propres	9 000 000
CMLT	4 000 000
Total	13 000 000



advitaTM

Lancement de la Nouvelle branche
d'activité Parapharmaceutique

ADVITA

Status

Lancement de la gamme ADVITA

Deux gammes de compléments....

1. Gamme API-AR – 9 produits à base de produits de la ruche et d'huiles essentielles déjà disponibles sur le marché depuis le 14/12/2009



Lancement de la gamme ADVITA

Deux gammes de compléments....

2. Gamme Nutrithérapie – 18 compléments nutritionnels



Lancement prévu fin Mars 2010 pour 10 produits
Lancement Fin Avril 2010 pour Minceur + Gamme Enfants



Perspectives 2010

Consolider notre position de leader sur
le marché officinal tunisien



Perspectives 2010

Amélioration de notre présence internationale



Perspectives 2010

Chiffre d'affaires prévisionnel : 54 MDT

Résultat net attendu 2010 : 4.8 MDT



Merci pour votre attention



HEALTH AIMING

Usine et Siège Social :

Route de la Marsa Km 14 - BP : 658 -2070 -

La marsa Tunisie

Tél : (+216) 71 778 555 / Fax : (+216) 71 778 500

Direction Médico-Marketing :

1, rue du travail Z.I. le kram 2089 Tunis

Tél : (+216) 71 974 035 / Fax: +216 71 974 039

E-mail : adwya@adwya.com.tn

www.adwya.com.tn

