

RAPORT SEMESTRUL I 2011



Elaborat in conformitate cu Regulamentul nr. 1 / 2006 emis de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare

S.C „ROPHARMA” S.A.

Sediul social:	Str.Iuliu Maniu nr.55.et.1 Brasov
Numărul de telefon/ fax:	0040-268-547230 0040-268-547231
Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului:	08/2886/2007 la data de 25.10.2007
Cod unic de înregistrare fiscală:	1962437
Atribut fiscal:	RO
Capitalul social subscris si varsat:	29.100.555 lei
Categoria, Tipul, Numarul si caracteristicile principale ale valorilor mobiliare emise de societate	
<ul style="list-style-type: none">• Acțiuni comune nominative dematerializate, a caror evidenta este tinuta de Depozitarul Central SA Bucuresti, conform Contractului nr. 30229 incheiat in data de 15.06.2007;	
<ul style="list-style-type: none">• Valoarea nominala, lei/actiune	0,1
<ul style="list-style-type: none">• Numar de actiuni	291.005.550

Rezultatele Ropharma pentru semestrul 1 2011

Elemente de profitabilitate

Contul de profit și pierdere pe scurt - RON	S1 2010	S1 2011	Variatie	Δ %
Cifra de afaceri netă	176,149,922	188,468,113	12,318,191	7%
din care Cifra de Vanzari	174,963,083	187,530,407	12,567,324	7%
Alte venituri de exploatare	1,363,699	387,784	(975,915)	-72%
Total venituri de exploatare	177,513,621	188,855,897	11,342,276	6%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	1,808,061	1,808,257	196	0%
Alte cheltuieli cu materialele	334,242	297,830	(36,412)	-11%
Cheltuieli cu utilitățile	728,275	811,044	82,769	11%
Cheltuieli privind mărfurile	138,415,960	150,911,361	12,495,401	9%
Cheltuieli cu personalul	13,974,104	15,625,226	1,651,122	12%
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	2,451,991	2,863,946	411,955	17%
Ajustarea valorii activelor circulante	705,087	(882,373)	(1,587,460)	-225%
Alte cheltuieli de exploatare	7,972,343	9,159,487	1,187,144	15%
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(146,859)	(76,405)	70,454	-48%
Total cheltuieli de exploatare	166,243,204	180,518,373	14,275,169	9%
Profit din exploatare	11,270,417	8,337,524	(2,932,893)	-26%
Venituri financiare	1,441,025	2,405,328	964,303	67%
Cheltuieli financiare	2,644,642	1,876,255	(768,387)	-29%
Rezultatul financiar	(1,203,617)	529,073	1,732,690	-144%
Profitul brut	10,066,800	8,866,597	(1,200,203)	-12%
Impozit pe profit	1,493,308	1,369,167	(124,141)	-8%
Profitul net	8,573,492	7,497,430	(1,076,062)	-13%

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

In primele 6 luni ale anului 2011, vanzarile in cadrul farmaciilor proprii au fost de 139.320.163 lei in crestere cu 6% fata de perioada similara a anului 2010 cand au avut valoarea de 131.766.721 lei.

In cadrul distributiei, veniturile din vanzari au fost de 49.408.353 lei in crestere cu 12% fata de perioada similara a anului 2010 cand au avut valoarea de 44.035.658 lei.

Evolutia cifrei de afaceri se prezinta dupa cum urmeaza:

Analiza cifra de afaceri

Segment	S1 2010	S1 2011	Δ %
Vanzari farmacia proprii	131.766.721	139.320.163	6%
Vanzari distributie	44.035.658	49.408.353	12%
Total Vanzari	175.802.379	188.728.516	7%
Reduceri comerciale acordate	839.296	1.198.109	43%
Alte venituri (chirii, servicii, diverse)	1.186.838	937.706	-21%
Cifra de afaceri neta	176.149.921	188.468.113	7%

Societatea a inregistrat o crestere a cifrei de afaceri nete cu 7% fata de perioada similara din 2010.

Piata farmaceutica de retail, din punct de vedere valoric, a crescut in S1 2011 cu 6% fata de S1 2010, atingand valoarea de 5.3 miliarde lei (in S1 2010 a fost de 5 miliarde lei).

Vanzarile in cadrul Ropharma de produse aflate in portofoliul de fabricatie al Aesculap Prod si Eurofarmaco Chisinau, societati in care Ropharma detine participatii, in semestrul 1 2011, au crescut cu 30% fata de aceeasi perioada a anului precedent.

Analiza Vanzari. Pondere a productiei in total vanzari.

Productie Proprie	S1 2010	S1 2011	Δ %
Producator Aesculap	2.939.243	3.439.928	17%
Producator Eurofarmaco	851.971	1.482.054	74%
Total Venituri din productie Proprie	3.791.214	4.921.982	30%
Pondere in Total Vanzari	2,2%	2,6%	

Vanzarile pentru produsele achizitionate din sursa directa, au atins valoarea de 60.826.404 ron in crestere cu 14% fata de perioada similara a anului 2010.

Contributia marginala aferenta vanzarilor pentru perioada de referinta a inregistrat o crestere cu 0,7% fata de perioada similara a anului 2010 (37.338.418 lei in T1 2011 fata de 37.086.002 lei in T1 2010). In termeni procentuali contributia marginala a fost de 19.9% in S1 2011 fata de 21.2% in perioada similara a anului 2010, pe fondul cresterii ponderii medicamentelor eliberate in cadrul programelor de sanatate.

Adaosurile comerciale pentru medicamentele eliberate in cadrul programelor nationale de sanatate sunt reglementate de catre Ministerul Sanatatii prin Ordinul 75/2009.

Dintre factorii externi importanti ce au determinat un impact negativ in contributia marginala mentionam:

- Actualizarea prețurilor medicamentelor cuprinse în Catalogul Național al prețurilor medicamentelor de uz uman (CANAMED) efectuată la 1 aprilie 2011, de către Ministerul Sănătății, la cursul de schimb valutar de 4,21 lei pentru un euro.

Actualizarea prețurilor de producător, în lei, pentru toate medicamentele existente în CANAMED se face anual în luna aprilie, în funcție de cursul valutar utilizat în alcătuirea bugetului pentru anul în curs.

Pentru 2011, valoarea pentru 1 euro avută în vedere la fundamentarea bugetului este de 4,21 lei, față de 4,25 lei în 2010. Aceasta actualizare efectuata in baza Ordinului 440/31.03.2011, prin reevaluarea preturilor aferente medicamentelor existente pe stoc la 1 Aprilie 2011 a determinat un impact negativ in contributia marginala de 244.390 ron.

In S1 2010 reevaluarea preturilor aferente medicamentelor existente pe stoc la 1 Aprilie 2010 a avut un impact pozitiv de 1.570.303 ron (valoarea pentru 1 euro a fost de 4,25 lei fata de 4 lei pentru 1 Euro pentru anul 2009).

- Incepand cu data de 1 aprilie 2011, medicamentele specifice tratamentului oncologic cu administrare parentala (intravenos), au inceput sa fie eliberate prin farmaciile cu circuit inchis (farmacii ce apartin unitatilor spitalicesti). Impactul negativ a acestei modificari legislative a fost de aprox. 4% la nivelul cifrei de afaceri si de aprox. 325.000 ron la nivelul contributiei marginale.

- In perioada 01-15 iunie 2011, medicii de familie au intarziat incheierea Contractului de furnizare servicii medicale, fapt ce a generat diminuarea numarului de prescriptii medicale pentru pacienti si implicit a determinat un impact negativ asupra cifrei de afaceri si a contributiei marginale.

Cheltuielile operationale (exclusiv costul produselor vandute si ajustarile de valoare aferente imobilizarilor corporale si necorporale si activelor circulante), au crescut in primele 6 luni ale anului 2011 cu 12% fata de aceeaasi perioada a anului anterior, 5% din crestere fiind determinata de cheltuielile operationale aferente farmaciilor noi deschise in semestrul 1 2011 si la sfarsitul anului 2010.

Veniturile financiare sunt datorate in principal reevaluarii datoriilor in valuta existente in sold la 30/06/2011 la un curs de schimb pentru 1 euro de 4.2341 (nivel inferior cu 1% fata de cursul de schimb comunicat de BNR la 31/12/2010 de 4.2848 lei pentru 1 Euro).

EBITDA (castigul inainte de plata dobanzilor, impozitelor si includerea amortizarii) pentru primele 6 luni 2011 a fost de 11.011.040 lei (5,8% raportat la cifra de afaceri neta)

In semestrul I 2010, in cadrul elementului „Alte venituri din exploatare” sunt inregistrate despagubiri incasate de la Ministerul Finantelor in contul AVAS pentru 2 imobile retrocedate in baza Legii 10/2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate in mod abuziv in perioada 6 martie 1945 – 22 decembrie 1989 in suma de 962.603 lei.

Pentru semestrul I 2011, rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 15,4%.

Pozitia financiara la 30 iunie 2011

Bilanțul pe scurt	31 decembrie 2010		30 iunie 2011	
		%		%
Active				
<i>Active imobilizate</i>				
Imobilizări corporale și necorporale	54.697.943	19%	56.319.552	17%
Imobilizări financiare	7.044.716	2%	8.701.634	3%
<i>Active circulante</i>				
Stocuri	28.634.063	10%	36.861.429	11%
Creanțe	188.228.668	65%	222.596.109	67%
Cheltuieli in avans	522.369	0%	508.448	0%
Casa și conturi la bănci	9.952.382	3%	9.596.219	3%
Total active	289.080.141	100%	334.583.391	100%
Capitaluri proprii si datorii				
Capitaluri proprii	81.736.820	28%	88.022.159	26%
<i>Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an</i>				
Împrumuturi pe termen lung	5.137.475	2%	4.817.705	1%
Provizioane	130.720	0%	54.314	0%
<i>Datorii ce trebuie plătite într-o perioadă mai mică de un an</i>				
Împrumuturi pe termen scurt	26.805.933	9%	29.473.497	9%
Datorii	175.235.364	61%	212.188.429	63%
Venituri in avans si subventii	33.829	0%	27.287	0%
Total capitaluri proprii si datorii	289.080.141	100%	334.583.391	100%

Note la situatia pozitiei financiare din 30 Iunie 2011

Valoarea capitalurilor proprii la 30/06/2011 a inregistrat o crestere cu 8 % comparativ cu inceputul anului, de la 81.736.820 lei la 88.022.159 lei.

Cheltuielile de capital s-au materializat in achizitionarea a 6 licente pentru deschiderea de noi farmacii, renovarea unor imobile precum si achizitii de mobilier si echipamente IT.

In luna iunie, societatea a achizitionat 50% din partile sociale ale societatii TESA SRL Cluj, societate ce detine 3 farmacii in municipiul Cluj.

Stocurile au crescut cu 29% fata de nivelul inregistrat la 31/12/2010 pe fondul diminuarii cifrei de afaceri inregistrata in perioada 01-15 iunie, diminuare datorata intarzierii incheierii Contractului de furnizare servicii medicale a medicilor de familie cu Casele Judetene de Sanatate.

Viteza medie de rotatie a stocurilor a fost de 40 zile.

Fata de 31 decembrie 2010, creantele au crescut cu 18%.

Viteza medie de recuperare a creantelor in primul semestru a fost de 199 zile.

Datoriile cu exigibilitate >1 an inregistreaza o scadere cu 6% pe fondul platilor efectuate aferente contractelor de leasing si inregistrarii reevaluarii datoriilor nescadente la cursul de 4.231 pentru 1 Euro.

In primul semestru al anului 2011, pentru finantarea adecvata a activelor circulante, societatea si-a majorat creditul de trezorerie pe termen scurt cu 629,000 euro.

Disponibilitatile in conturi bancare si casierii la 30/06/2011 inregistreaza o scadere de 23% fata de cele existente la 31/12/2010.

Obligatiile financiare ale societatii au fost respectate neinregistrandu-se restante la bugetul consolidat al statului, bugetele locale sau fata de bugetul asigurarilor de sanatate si a fondurilor speciale.

Fluxul de numerar generat de activitatea de exploatare

In semestrul I din 2011, operatiile privind exploatarea au degajat trezorerie dupa este prezentat in tabelul de mai jos.

Flux de numerar din activitatea de exploatare	30/06/2011
Profit înainte de impozitare	8,866,596
Ajustări pentru:	
Cheltuieli cu dobânzile	708,715
Venituri din dobânzi	(97,796)
Diferente nete de curs valutar	(416,021)
Mișcarea netă în provizioane pentru:	
- Stocuri	(526,027)

- Creanțe si clienti diversi	(386,297)
Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe	(2,437)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	2,863,946
Numerar generat de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	11,010,679
(Creștere) / scădere a stocului	(7,668,141)
(Creștere) / scădere a creanțelor și cheltuielilor în avans	(34,000,423)
Creștere / (scădere) a datoriilor și veniturilor în avans	36,966,916
Dobânzi primite	54,182
Dobânzi plătite	(683,661)
Impozit pe profit plătit	(1,028,947)
Numerar net generat în activitatea de exploatare	4,650,605

Note la situatia fluxurilor de trezorerie pentru semestrul 1 2011

Fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare, înainte de modificarile din structura capitalului circulant, a fost de 11.010.679 lei.

Reconcilierea profitului din exploatare cu fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare (înaintea modificărilor în activele circulante) a determinat o ajustare pozitivă de 2.144.083 ron lei. Modificările în sens negativ a capitalului circulant în suma de 6.360.074 (în principal datorită creșterii stocurilor) au determinat ca numerarul generat în activitatea de exploatare să atingă suma de 4.650.605 lei.

Schimbari care afecteaza administrarea societatii comerciale

În semestrul I 2011 au avut loc 3 întruniri ale Consiliului de Administratie, în care s-au adoptat următoarele decizii:

- avizarea rezultatelor financiare pentru exercitiul financiar – contabil 2010 și a materialelor pentru AGOA și AGEA;
- întocmirea și propunerea spre aprobare AGOA a bugetului de venituri și cheltuieli și a bugetului de investiții pentru anul 2011;
- efectuarea periodică a analizei activității societății;
- aprobarea rapoartelor de reevaluare a construcțiilor și terenurilor având ca dată de înregistrare 31/12/2010;
- aprobarea achiziționării fondurilor de comerț pentru un număr de 6 farmacii în orașele Piatra-Neamt (2), Onesti, Focsani, Botosani și Targu-Ocna și deschiderea de sedii secundare de activitate în orașele mai sus-mentionate;

- aprobarea achizitionarii unui spatiu comercial cu destinatie de farmacie;
- aprobarea Regulamentului de Guvernanta Corporativa;

Presedinte CA,

Dr. Farm Mihai Miron

