

RAPORT SEMESTRUL I 2012



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	
• 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;	
• Valoarea nominala, lei/actiune	0,1
• Numar de actiuni	291.005.550

Rezultatele Ropharma pentru Semestrul 1 2012

Elemente de profitabilitate

Contul de profit și pierdere pe scurt	S1 2011	S1 2012	Variatie	Δ %
Cifra de afaceri netă	188,468,113	207,483,651	19,015,538	10%
din care Cifra de Vanzari Neta	187,530,407	206,454,833	18,924,426	10%
Alte venituri de exploatare	387,784	1,345,397	957,613	247%
Total venituri de exploatare	188,855,897	208,829,048	19,973,151	11%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	1,808,257	1,810,695	2,438	0%
Alte cheltuieli cu materialele	297,830	579,012	281,182	94%
Cheltuieli cu utilitățile	811,044	973,898	162,854	20%
Cheltuieli privind mărfurile	150,911,361	167,782,646	16,871,285	11%
Cheltuieli cu personalul	15,625,226	16,674,126	1,048,900	7%
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	2,863,946	3,076,346	212,400	7%
Ajustarea valorii activelor circulante	(882,373)	2,608,103	3,490,476	396%
Alte cheltuieli de exploatare	9,159,489	10,953,831	1,794,342	20%
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(76,405)	0	76,405	-100%
Total cheltuieli de exploatare	180,518,375	204,458,657	23,940,282	13%
Profitul din exploatare	8,337,522	4,370,391	(3,967,131)	-48%
Venituri financiare	2,405,311	3,679,834	1,274,523	53%
Cheltuieli financiare	1,876,237	2,643,779	767,542	41%
Rezultatul financiar	529,074	1,036,055	506,981	96%
Profitul brut	8,866,596	5,406,446	(3,460,150)	-39%
Impozit pe profit	1,369,167	1,020,123	(349,044)	-25%
Profitul net	7,497,429	4,386,323	(3,111,106)	-41%

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

În semestrul I al anului 2012, vânzările au fost de 207.664.229 lei în creștere cu 10% față de perioada similară a anului 2011 cand au avut valoarea de 188.728.516 lei.

Evoluția cifrei de afaceri se prezintă după cum urmează:

Segment	S1 2011	S1 2012	Δ %
Vanzari farmaciei proprii	139,320,164	146,400,453	5%
Vanzari distributie	49,408,352	61,263,776	24%
Total Vanzari	188,728,516	207,664,229	10%
Reduceri comerciale acordate	1,198,109	1,209,396	1%
Alte venituri (chirii, servicii, diverse)	937,706	1,028,818	10%
Cifra de afaceri neta	188,468,113	207,483,651	10%

Societatea a înregistrat o creștere a cifrei de afaceri nete cu 10% față de perioada similară din 2011.

Vânzările în S1 2012 de produse aflate în portofoliul de fabricatie al Aesculap Prod și Eurofarmaco Chișinau, societăți în care Ropharma deține participații, au fost de 4.985.233 lei în creștere cu 1% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Productie Proprie	S1 2011	S1 2012	Δ %
Producator Aesculap	3,439,667	3,615,661	5%
Producator Eurofarmaco	1,481,994	1,369,572	-8%
Total Venituri din productie Proprie	4,921,661	4,985,233	1%
Pondere in Total Vanzari	2.6%	2.4%	

Contribuția marginală aferentă vânzărilor pentru perioada de referință a înregistrat o creștere cu 5,6% față de perioada similară a anului 2011 (38,672,187 lei în S1 2012 față de 36,619,046 lei în S1 2011). În termeni procentuali contribuția marginală a fost de 18,7% în S1 2012 față de 19,5% în perioada similară a anului 2011 pe fondul creșterii ponderii medicamentelor eliberate în cadrul programelor de sănătate și datorită campaniilor de marketing inițiate ca reacție la campaniile de marketing desfășurate de farmaciile concurente.

Adaosurile comerciale pentru medicamentele eliberate în cadrul programelor naționale de sănătate sunt reglementate de către Ministerul Sănătății prin Ordinul 75/2009.

Dintre factorii externi importanți ce au determinat un impact negativ în cadrul vânzărilor și în contribuția marginală menționăm:

- ✓ În T1 2011 farmaciile cu circuit deschis au eliberat medicamente specifice tratamentului oncologic cu administrare parentală (intravenos).
Contravaloarea rețetelor eliberate de Ropharma, în cursul trimestrului I 2011, a fost de 4.857.469 lei. Începând cu data de 1 aprilie 2011, medicamentele specifice acestui tratament au început să fie eliberate prin farmaciile cu circuit închis (farmacii ce aparțin unităților spitalicești).
- ✓ Programele agresive de fidelizare a pacienților inițiate de către competitori. Aceste campanii de marketing au avut ca scop atragerea pacienților în farmacii fără a ține cont de impactul negativ asupra contribuției marginale. Unele farmacii au acordat reduceri financiare chiar de 15%. (aplicabil contravalorii coplății aferente rețetelor compensate suportată de pacient).

Cheltuielile operaționale (exclusiv costul produselor vândute și ajustările de valoare aferente imobilizărilor corporale și necorporale și activelor circulante), au crescut în primele 6 luni ale anului 2012 cu 12% față de aceeași perioadă a anului anterior, cea mai mare parte din creștere fiind atribuibilă farmaciilor noi deschise.

În cadrul elementului de cheltuieli „Alte cheltuieli de exploatare” s-a înregistrat valoarea de 962.667 lei reprezentând costul aferent unor imobilizări corporale transferate prin contract de vânzare-cumpărare către societatea afiliată Teo Health SA (venitul este înregistrat în cadrul elementului „Alte venituri din exploatare”).

Excluzând acest element, ponderea cheltuielilor operaționale în cifra de afaceri a rămas constantă, la nivelul de 14,5%, iar creșterea față de S1 2011 este de 8%.

Cheltuielile financiare sunt datorate, în principal, dobânzilor bancare aferente capitalului de lucru și reevaluării datoriilor în valută la un curs de schimb pentru 1 euro de 4.4497 la 30/06/2012 (nivel cu 3% mai ridicat față de cursul de schimb comunicat de BNR la 31/12/2011 de 4.3197 lei pentru 1 Euro).

EBITDA (câștigul înainte de plata dobânzilor, impozitelor și includerea amortizării) pentru primele 6 luni 2012 a înregistrat o creștere cu 18% față de perioada similară a anului 2011 (12.960.780 lei în S1 2012 față de 11.010.679 lei în S1 2011).

În termeni procentuali, EBITDA a fost de 6,2% în S1 2012 față de 5,8% în S1 2011.

Poziția financiară la 30 Iunie 2012

Note la situația poziției financiare din 30 Iunie 2012

Valoarea capitalurilor proprii la 30/06/2012 a înregistrat o creștere cu 5% comparativ cu începutul anului, de la 91.212.485 lei la 95.598.808 lei pe fondul profitabilității înregistrate în S1 2012.

Cheltuielile de capital s-au materializat în achiziționarea a 4 fonduri de comerț, majorarea participațiilor la Ropharma Production SRL și la Teo Health SA Brașov.

Stocurile au scăzut cu 6% față de nivelul înregistrat la 31/12/2011 pe fondul creșterii vânzărilor.

Viteza medie de rotație a stocurilor a fost de 46 zile.

Fața de 31 decembrie 2011, creanțele comerciale au crescut cu 5% pe fondul creșterii vânzărilor și a întârzierilor ce s-au înregistrat pe linia decontărilor efectuate de Casele Județene de Sănătate.

Viteza medie de recuperare a creanțelor pentru S1 2012 a fost de 223 zile.

Viteza medie de plată a datoriilor a fost de 249 zile.

Astfel, ciclul de conversie al numerarului, s-a diminuat cu 4 zile, de la 24 zile în anul S1 2011 la 20 zile în S1 2012.

În semestrul I din 2012, pentru finanțarea adecvată a activelor circulante și a investițiilor, societatea și-a diminuat creditul de trezorerie pe termen scurt cu 5.406.977 lei și a accesat un credit de investiții în sumă de 7.786.450 lei.

Obligațiile financiare ale societății au fost respectate neînregistrându-se restanțe la bugetul consolidat al statului, bugetele locale sau față de bugetul asigurărilor de sănătate și a fondurilor speciale.

Situatia pozitiei financiare (lei)	30 decembrie 2011	30 iunie 2012	Abatere	
Active imobilizate				
Imobilizari necorporale	2,449,431	3,565,686	1,116,255	46%
Imobilizari corporale	53,954,555	52,137,194	(1,817,361)	-3%
Imobilizari financiare	13,617,316	15,525,584	1,908,268	14%
Total active imobilizate	70,021,302	71,228,464	1,207,162	2%
Active circulante				
Stocuri	44,267,181	41,526,945	(2,740,236)	-6%
Provizioane aferente stocurilor	(217,486)	(180,710)	36,776	-17%
Avansuri pentru stocuri	223,515	480,923	257,408	115%
Creante comerciale	251,703,650	263,787,512	12,083,862	5%
Provizioane aferente crentelor	(5,120,302)	(7,337,473)	(2,217,171)	43%
Alte creante	1,417,134	6,299,105	4,881,971	344%
Provizioane aferente altor creante	(140,374)	(139,421)	953	-1%
Cheltuieli in avans	788,007	893,594	105,587	13%
Numerar si echivalente de numerar	25,404,405	9,807,300	(15,597,105)	-61%
Total active circulante	318,325,730	315,137,775	(3,187,955)	-1%
Total active	388,347,032	386,366,239	(1,980,793)	-1%
Capitaluri proprii				
Capital social	29,100,555	29,100,555	0	0%
Prime de capital	1,962,780	1,962,780	0	0%
Rezerve din reevaluare	37,263,935	37,263,935	0	0%
Rezerve	14,349,967	23,306,863	8,956,896	62%
Actiuni proprii	(421,648)	(421,648)	0	0%
Pierderi legate de instrumentele de capital	(1,078,184)	0	1,078,184	-100%
Profituri retinute	10,035,080	4,386,323	(5,648,757)	-56%
Total capitaluri proprii	91,212,485	95,598,808	4,386,323	5%
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi	0	7,786,450	7,786,450	
Leasing > 1an	5,061,758	4,948,971	(112,787)	-2%
Total Datorii pe termen lung	5,061,758	12,735,421	7,673,663	152%
Datorii curente				
Datorii comerciale	251,155,558	247,159,406	(3,996,152)	-2%
Furnizori de imobilizari	134,971	269,369	134,398	100%
Împrumuturi pe termen scurt	31,687,608	26,280,631	(5,406,977)	-17%
Provizioane pentru riscuri	54,315	54,315	0	0%
Venituri in avans	26,011	7,766	(18,245)	-70%
Impozit pe profit	529,231	571,299	42,068	8%
Leasing < 1an	594,587	451,673	(142,914)	-24%
Alte datorii	7,890,508	3,237,551	(4,652,957)	-59%
Total datorii curente	292,072,789	278,032,010	(14,040,779)	-5%
Total datorii	297,134,547	290,767,431	(6,367,116)	-2%
Total capitaluri proprii si datorii	388,347,032	386,366,239	(1,980,793)	-1%

Fluxul de numerar generat de activitatea de exploatare

În semestrul I din 2012, operațiile privind exploatarea au consumat trezorerie după cum se prezintă în tabelul de mai jos.

Situația Fluxurilor de trezorerie pentru S1 2012	30/06/2011	30/06/2012
Flux de numerar din activitatea de exploatare		
Profit înainte de impozitare	8,866,596	5,406,446
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu dobânzile	708,715	718,376
Venituri din dobânzi	(97,796)	(74,124)
Diferențe nete de curs valutar	(416,021)	1,673,597
Mișcarea netă în provizioane pentru:		
- Stocuri	(526,027)	(36,776)
- Creanțe și clienți diversi	(386,297)	2,216,218
- Riscuri		0
Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe	(2,437)	(19,303)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	2,863,946	3,076,346
Numerar generat de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	11,010,679	12,960,780
(Creștere) / scădere a stocului	(7,668,141)	2,482,828
(Creștere) / scădere a creanțelor și cheltuielilor în avans	(34,000,423)	(17,071,420)
Creștere / (scădere) a datoriilor și veniturilor în avans	36,966,916	(8,667,354)
Dobânzi primite	54,182	74,124
Dobânzi plătite	(683,661)	(689,104)
Impozit pe profit plătit	(1,028,947)	(978,055)
Numerar net generat în activitatea de exploatare	4,650,605	(11,888,201)

Note la situația fluxurilor de trezorerie pentru semestrul 1 2012

Fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare, înainte de modificările din structura capitalului circulant, a fost de 12.960.780 lei.

Reconcilierea profitului din exploatare cu fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare (înaintea modificărilor în activele circulante) a determinat o ajustare pozitivă în sumă de 7.554.334 lei. Modificările capitalului circulant în sumă de 24.848.981 au determinat ca numerarul consumat în activitatea de exploatare să atingă suma de 11.888.201 lei.

Indicatori economico-financiari la 30/06/2012

Principalii Indicatori Financiari	30/06/2011	31/03/2012	30/06/2012
Indicatori de lichiditate			
Lichiditatea curenta	1.1	1.1	1.1
Lichiditatea redusa	1.0	1.0	1.0
Indicatori de Risc			
Gradul de indatorare	0.4	0.4	0.3
Acoperirea dobanzilor	13.5	6.4	8.5
Indicatori operationali			
Rotatia stocurilor - in zile	40	46	46
Viteza de rotatie a creantelor - zile	199	216	223
Viteza de rotatie a datoriilor - zile	215	246	249
Viteza de rotatie a activelor totale	0.6	0.3	0.5
Indicatori ai profitabilitatii			
Rentabilitatea capitalului angajat (%)	10%	2%	6%
Marja profitului brut (%)	19.5%	17.8%	18.7%

Schimbări care afectează administrarea societății comerciale

În semestrul I 2012 au avut loc 4 întruniri ale Consiliului de Administratie, în care s-au adoptat următoarele decizii:

- ✓ aprobarea achiziționării fondurilor de comert pentru deschiderea unui număr de 4 farmacii situate în județele Suceava, Neamț și Iași.
- ✓ închiderea și deschiderea de sedii secundare
- ✓ avizarea rezultatelor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2011
- ✓ întocmirea și propunerea spre aprobarea AGOA a Bugetului de Venituri și cheltuieli și a bugetului de investiții pentru exercițiul financiar 2012
- ✓ aprobarea campaniilor de marketing ("Descoperă acum în farmaciile Ropharma promoții și reduceri între 10-20%", "Cadouri și reduceri pentru o vară frumoasă", "Ghid de călătorie 2012")
- ✓ ratificarea majorării participațiilor Ropharma în cadrul Ropharma Production SRL Iași și Teo-Health SA Brașov.
- ✓ Aprobarea criteriilor de evaluare care au stat la baza evaluării performanțelor individuale ale salariaților și organelor de conducere în vederea acordării cu titlu de bonificație a acțiunilor răscumparate de către societate.

Presedinte CA,

Dr. Farm Mihai Miron

