



RAPORT AL ADMINISTRATORILOR PENTRU SEMESTRUL I 2016

Raportul semestrial conform Regulamentului nr. 1/2006 al Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare
Data raportului: 12.08.2016

Denumirea societății comerciale: ROPHARMA S.A.

Sediul social: Brașov, str. Iuliu Maniu nr. 55, 500091, jud. Brașov

Numărul de telefon/fax: 0268 547230/0268 547231

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 1962437

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J08/2886/2007

Capitalul social subscris și vărsat: 51.008.506,30 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Categoria Standard BVB
(simbol RPH)

1. Situația economico-financiară

Elementele de evaluare generală sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Veniturile din exploatare	229.182.836	235.353.130	6.170.294	3%
Profitul din exploatare	6.019.712	3.290.769	(2.728.943)	-45%
Profitul net	4.710.600	2.215.256	(2.495.344)	-53%
Total active	282.771.237	309.607.429	26.836.192	9%
Total datorii	155.526.675	180.131.674	24.604.999	16%
Capitaluri proprii	127.244.562	129.332.276	2.087.714	2%
Rentabilitatea veniturilor	2%	1%		-1%
Grad de îndatorare	55%	58%		3%
Rentabilitatea activelor	2%	1%		-1%
Rentabilitatea capitalurilor proprii	4%	2%		-2%

Pentru respectarea principiului comparabilității informațiilor și a realității operaționale, prezentele situații cuprind informații cumulative pentru societățile Ropharma și Ropharma Logistic.

Ponderea segmentelor de activitate în cadrul veniturilor este prezentată după cum urmează:

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Venituri farmaciei proprii	153.668.633	162.153.827	8.485.194	6%
Venituri distributie	77.833.618	71.246.246	(6.587.372)	-8%
Reduceri comerciale acordate	(3.611.819)	(196.859)	3.414.960	-95%
Total	227.890.432	233.203.214	5.312.782	2%

Societatea a înregistrat o creștere a celorlalte venituri cu 66% față de perioada precedentă după cum este prezentat în tabelul de mai jos.

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Venituri din chirii	630.524	863.140	232.616	25%
Venituri din prestări de servicii	473.750	434.433	(39.317)	56%
Alte venituri din exploatare	188.130	852.343	664.213	-24%
Total	1.292.404	2.149.916	857.512	66%

Situația fluxurilor de trezorerie a fost întocmită pe baza metodei indirecte potrivit căreia au fost operate ajustări pentru tranzacțiile care nu au caracter monetar.

În semestrul I din 2016 activitățile de exploatare au generat o trezorerie netă de 19.582.750 lei în creștere cu 78% față de perioada precedentă.

Evoluția categoriilor fluxurilor de trezorerie este prezentată în tabelul de mai jos.

	S1 2015	S1 2016	Δ	Δ %
Numerar la începutul anului	8.755.449	8.738.298	(17.151)	0%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de exploatare	11.003.927	19.582.750	8.578.823	78%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de investiții	(12.145.858)	(4.225.383)	7.920.475	-65%
Numerar net din / (utilizat în) activitățile de finanțare	3.161.752	8.160.472	4.998.720	158%
Creștere / (descreștere) netă a numerarului	2.019.821	23.517.839	21.498.018	1064%
Numerar la sfârșitul perioadei	10.775.270	32.256.137	21.480.867	199%

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

2. Analiza activității societății comerciale

Potrivit datelor companiei de cercetare de piață Cegedim, piața farmaceutică din România își continuă în semestrul I al anului 2016, declinul înregistrat la sfârșitul anului 2015 (-4,7% comparativ cu sfârșitul anului 2014).

Pe fondul reducerii prețurilor la medicamentele pe bază de prescripție începând cu 1 iulie 2015 prin aplicarea Ordinului Ministrului Sănătății nr. 75/2009 pentru aprobarea Normelor privind modul de calcul al prețurilor la medicamentele de uz uman, precum și al modificărilor legislative privind modul de compensare al medicamentelor, piața farmaceutică a înregistrat o scădere.

Posibila reevaluare a prețurilor în CANAMED de la 1 noiembrie 2016, poate influența disponibilitatea unor medicamente pe piața internă, iar evoluția veniturilor din vânzarea acestora poate determina un interes crescut al unor distribuitori pentru transferul acestor produse pe piața intracomunitară, deși nevoia de tratament a pacienților rămâne semnificativă și este doar parțial acoperită.

Dificultățile farmaciilor comunitare de a face față concurenței pot conduce la transferul activității acestora către lanțurile de farmacii cu o posibilă creștere a concurenței din piața de retail. Creșterea

concrenței pe piața de retail ar putea influența prețurile de vânzare a produselor farmaceutice cu un posibil impact negativ asupra veniturilor.

Piața farmaceutică din România a fost afectată în ultimul an de schimbări legislative ce au modificat prețul medicamentelor. Acest lucru a dus la dispariția unor medicamente de pe piață și îngrădirea accesului populației la tratamente.

Reducerea prețurilor aplicată anul trecut pentru medicamentele pe bază de prescripție a condus la o scădere a acestui segment în farmacii (-14,3% în valoare pentru perioada iunie 2015 – iunie 2016), ceea ce a determinat o perturbare a lanțului de aprovizionare și a creat un adevărat obstacol pentru disponibilitatea multor tratamente.

Conform rezultatelor studiului *Pharma & Hospital Report*, Cegedim estimează că valoarea medicamentelor eliberate pe bază de prescripție către pacienți în România a atins nivelul de 3,75 miliarde lei în semestrul 1 al anului 2016, în scădere cu 10,4% comparativ cu semestrul 1 al anului 2015.

Față de 31 decembrie 2015, activele imobilizate la valoarea netă contabilă au înregistrat o creștere de 1% în sumă de 1.021.875 lei.

Analiza detaliată a activelor imobilizate este prezentată după cum urmează:

	<u>31-Dec-15</u>	<u>30-Jun-16</u>	<u>Δ</u>	<u>Δ %</u>
Active imobilizate				
Imobilizări corporale	55.632.120	55.042.578	-589.542	-1%
Fond comercial	9.702.730	9.080.500	-622.230	-6%
Imobilizări necorporale	10.965.720	12.928.708	1.962.988	18%
Investiții în entități asociate	22.840.342	22.717.661	-122.681	-1%
Investiții imobiliare	8.912.936	9.557.158	644.222	7%
Creanțe privind impozitul amânat	523.839	542.232	18.393	4%
Imobilizări financiare	371.465	102.190	-269.275	-72%
Total active imobilizate	108.949.152	109.971.027	1.021.875	1%

Variația de 1.962.988 lei în cadrul imobilizărilor necorporale este datorată achizițiilor de licențe de farmacii.

Finanțarea achizițiilor de active imobilizate a fost efectuată dintr-un împrumut contractat pe termen mediu.

În condițiile scăderii pieței de retail cu 6.54 % în semestrul 1 2016 comparativ cu semestrul 1 2015, societatea a înregistrat:

- o creștere a vânzărilor nete în farmaciile proprii cu 6%;
- o creștere a numărului de unități vândute cu 4%.

Continuând strategia din ultimii ani, de extindere a rețelei proprii de farmacii prin fructificarea oportunităților de preluare a unor farmacii comunitare (în semestrul 1 2016 societatea a achiziționat 3 licențe de farmacie și a aprobat de principiu fuziune prin absorbție cu 4 societăți având ca obiect principal de activitate comerțul cu amănuntul al produselor farmaceutice, urmând să preia în structura sa un număr de 7 puncte de lucru – farmacii ale absorbitelor), estimăm o creștere a veniturilor din activitatea de bază.

Portofoliul de produse Ropharma cuprinde produse inovatoare care conțin ingrediente bazate pe principii active naturale, molecule obținute în programe de cercetare laborioase de peste 10 ani,

fabricate la standarde de calitate europene GMP pentru medicamente, fiind prezente pe piața din România și Republica Moldova.

În prezent, portofoliul de producție proprie este format din 76 produse, acoperind 26 arii terapeutice, dezvoltate în acord cu tendințele actuale, în diverse forme farmaceutice:

- gama unică de suplimente alimentare pe piața din România (produse care conțin lactoferină);
- produse care conțin substanțe bazate pe principii active naturale consacrate în lume: resveratrol, drojdie de orez roșu, probiotice, inulină, luteină, lactază, colostru precum și extracte: anghinare, dud alb, merișor, silimarină, valeriană, passiflora, păducel, rhodiola rosea, extract uscat de pir, extract uscat de urzică moartă, extract uscat de hamei, extract uscat de mătase porumb, extract uscat de palmier pitic, ghimpe, extracte standardizate de silimarină și fosfolipide, fitoestrogeni din semințe de soia și trifoi roșu;
- sirop antiparazitar pentru copii;
- geluri originale, cu aplicare locală: Biocicatrîn, Bioflexin tonic, Bioven tonic;
- formulă inovativă pe piața din România – gama NUTRADOSE, pe bază de extracte din plante sub formă buvabilă, în doză unică, cu biodisponibilitate net superioară celorlalte produse.

Portofoliul de produse producție proprie în pregătire pentru lansare în semestrul 2 al anului curent cuprinde:

- Septogal spray - spray bucofaringian pe bază de extract de clorofilipit;
- Septogal soluție - soluție pe bază de extract de clorofilipit;
- Rophen capsule - conține ibuprofen;
- Ursohep capsule - conține acid ursodeoxicolic;
- Gastraktiv capsule - conține domperidonă;
- Aspirină comprimate filmate - conține acid acetilsalicilic;
- Aterobior - supliment alimentar pe bază de seleniu și extract de spirulină;
- Imunobior - supliment alimentar pe bază de zinc și spirulină.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

Ca urmare a separării activităților de distribuție de activitățile de retail, în semestrul I din 2016, pentru finanțarea adecvată a capitalului de lucru, societatea a utilizat împrumuturi suplimentare pe termen scurt în valoare de 5.328.189 lei.

La momentul întocmirii prezentului raport, societatea a achitat creditele pe termen scurt anterior contractate în sumă de 19.024.870 lei. Împrumuturile pe termen lung și partea curentă aferentă urmează a fi achitate potrivit graficele convenite anterior.

În cursul semestrului 1 2016 nu au existat modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

De asemenea, în perioada supusă raportării societatea nu a încheiat tranzacții semnificative cu persoanele cu care acționează în mod concertat.

PREȘEDINTE – DIRECTOR GENERAL

Dr. Farm. Mihai Miron

