

RAPORT TRIMESTRUL III 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:	29.119.963,50 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	291.199.635

Rezultatele Ropharma pentru cumulat Septembrie 2012

Elemente de profitabilitate

Contul de profit și pierdere pe scurt	9 luni 2011	9 luni 2012	Variatie	Δ %
Cifra de afaceri netă	281,257,746	308,699,271	27,441,525	10%
din care Cifra de Vanzari Neta	279,884,985	307,254,843	27,369,858	10%
Alte venituri de exploatare	475,312	1,508,063	1,032,751	217%
Total venituri de exploatare	281,733,058	310,207,334	28,474,276	10%
Cheltuieli cu materiile prime și consumabile	2,849,516	2,758,888	(90,628)	-3%
Alte cheltuieli cu materialele	472,118	932,621	460,503	98%
Cheltuieli cu utilitățile	1,087,093	1,312,412	225,319	21%
Cheltuieli privind mărfurile	224,767,540	250,179,775	25,412,235	11%
Cheltuieli cu personalul	23,922,472	25,410,383	1,487,911	6%
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale și necorporale	4,342,039	4,605,771	263,732	6%
Ajustarea valorii activelor circulante	(196,590)	2,664,257	2,860,847	
Alte cheltuieli de exploatare	14,129,811	16,206,109	2,076,298	15%
Ajustări privind provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	(76,405)	0	76,405	
Total cheltuieli de exploatare	271,297,594	304,070,216	32,772,622	12%
Profitul din exploatare	10,435,464	6,137,118	(4,298,346)	-41%
Venituri financiare	3,112,995	5,285,359	2,172,364	70%
Cheltuieli financiare	3,171,947	4,875,144	1,703,197	54%
Rezultatul financiar	(58,952)	410,215	469,167	
Profitul brut	10,376,512	6,547,333	(3,829,179)	-37%
Impozit pe profit	1,723,040	1,319,159	(403,881)	-23%
Profitul net	8,653,472	5,228,174	(3,425,298)	-40%

Note la situația veniturilor și cheltuielilor

În primele 9 luni din 2012, vânzările au fost de 308.809.557 lei în creștere cu 10% față de perioada similară a anului 2011 când au avut valoarea de 281.683.557 lei.

Evoluția cifrei de afaceri se prezintă după cum urmează:

Segment	9 luni 2011	9 luni 2012	Δ %
Vanzari farmaciei proprii	209,255,797	218,928,384	5%
Vanzari distributie	72,427,760	89,881,173	24%
Total Vanzari	281,683,557	308,809,557	10%
Reduceri comerciale acordate	1,798,572	1,554,714	-14%
Alte venituri (chirii, servicii, diverse)	1,372,761	1,444,428	5%
Cifra de afaceri neta	281,257,746	308,699,271	10%

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

Vânzările în primele 9 luni din 2012 de produse aflate în portofoliul de fabricație al Aesculap Prod și Eurofarmaco Chișinău, societăți în care Ropharma deține participații, au fost de 6.870.374 lei în linie cu vânzările din aceeași perioadă a anului precedent, când au înregistrat valoarea de 6.681.474 lei.

Contribuția marginală aferentă vânzărilor pentru perioada de referință a înregistrat o creștere cu 3,6% față de perioada similară a anului 2011 (57.075.068 lei în 2012 față de 55.117.445 lei în 2011).

În termeni procentuali, contribuția marginală a fost de 18,6% în perioada analizată din 2012 față de 19,7% în perioada similară a anului 2011 pe fondul creșterii ponderii medicamentelor eliberate în cadrul programelor de sănătate, reducerilor de preț/discounturilor financiare acordate în cadrul campaniilor de marketing inițiate ca reacție la campaniile de marketing desfășurate de farmaciile concurente și schimbării mixului de vânzări.

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

Evoluția mixului de vânzare este prezentată în tabelul de mai jos:

Segment	9 luni 2011	9 luni 2012
Farmacii proprii	74%	71%
Distributie	26%	29%

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

- ✓ În trimestrul I din anul 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 10%. (procent 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 9 luni ale anului 2012 cu 7.5% 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 15%.

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 4.5331 la 30/09/2012 (nivel cu 4,9% 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 9 luni 2012 a înregistrat o scădere cu 11% față de perioada similară a anului 2011 (14.009.523 lei 9 luni 2012 față de 15.689.319 lei în 9 luni 2011).

În termeni procentuali, EBITDA a fost de 4,5%.

Poziția financiară la 30 Septembrie 2012

Note la situația poziției financiare din 30 Septembrie 2012

Valoarea capitalurilor proprii la 30/09/2012 a înregistrat o creștere cu 7% comparativ cu începutul anului, de la 91.212.485 lei la 97.417.022 lei pe fondul profitabilității înregistrate în 2012.

Cheltuielile de capital s-au materializat în achiziționarea de fonduri de comerț, renovari de farmacii, achiziții de echipamente IT și majorarea participațiilor la Ropharma Production SRL.

Stocurile s-au menținut la nivelul înregistrat la 31/12/2011. Viteza medie de rotație a stocurilor a fost de 48 zile.

Fața de 31 decembrie 2011, creanțele comerciale au crescut cu 3% 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 9 luni din anul 2012 a fost de 223 zile.

Viteza medie de plată a datoriilor a fost de 258 zile.

Astfel, ciclul de conversie al numerarului s-a diminuat cu 3 zile, de la 16 zile la sfârșitul anului 2011 la 13 zile în primele 9 luni ale anului 2012.

Obligațiile financiare ale societății au fost respectate și nu s-au înregistrat restanțe la bugetul consolidat al statului, bugetele locale sau față de bugetul asigurarilor de sănătate și a fondurilor speciale.

Situatia pozitiei financiare (lei)	30 decembrie 2011	30 septembrie 2012	Abatere	
Active imobilizate				
Imobilizari necorporale	2,449,431	9,444,414	6,994,983	286%
Imobilizari corporale	53,954,555	54,006,297	51,742	0%
Imobilizari financiare	13,617,316	10,561,768	(3,055,548)	-22%
Total active imobilizate	70,021,302	74,012,479	3,991,177	6%
Active circulante				
Stocuri	44,267,181	44,339,512	72,331	0%
Provizioane aferente stocurilor	(217,486)	(153,689)	63,797	-29%
Avansuri pentru stocuri	223,515	69,655	(153,860)	-69%
Creante comerciale	251,703,650	258,335,248	6,631,598	3%
Provizioane aferente crentelor	(5,120,302)	(7,464,745)	(2,344,443)	46%
Alte creante	1,417,134	6,595,513	5,178,379	365%
Provizioane aferente altor creante	(140,374)	(139,247)	1,127	-1%
Cheltuieli in avans	788,007	556,173	(231,834)	-29%
Numerar si echivalente de numerar	25,404,405	25,282,073	(122,332)	0%
Total active circulante	318,325,730	327,420,493	9,094,763	3%
Total active	388,347,032	401,432,972	13,085,940	3%
Capitaluri proprii				
Capital social	29,100,555	29,119,964	19,409	0%
Prime de capital	1,962,780	1,962,780	0	0%
Rezerve din reevaluare	37,263,935	37,337,405	73,470	0%
Rezerve	14,349,967	23,587,829	9,237,862	64%
Actiuni proprii	(421,648)	0	421,648	
Pierderi legate de instrumentele de capital	(1,078,184)	(421,648)	656,536	
Rezultatul reportat	0	602,518	602,518	
Profituri retinute	10,035,080	5,228,174	(4,806,906)	-48%
Total capitaluri proprii	91,212,485	97,417,022	6,204,537	7%
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi	0	7,366,288	7,366,288	
Leasing > 1an	5,061,758	5,371,576	309,818	6%
Total Datorii pe termen lung	5,061,758	12,737,864	7,676,106	152%
Datorii curente				
Datorii comerciale	251,155,558	258,297,292	7,141,734	3%
Furnizori de imobilizari	134,971	310,171	175,200	130%
Împrumuturi pe termen scurt	31,687,608	27,255,409	(4,432,199)	-14%
Provizioane pentru riscuri	54,315	10,392	(43,923)	-81%
Venituri in avans	26,011	6,782	(19,229)	-74%
Impozit pe profit	529,231	298,660	(230,571)	-44%
Leasing < 1an	594,587	764,715	170,128	29%
Alte datorii	7,890,508	4,334,665	(3,555,843)	-45%
Total datorii curente	292,072,789	291,278,086	(794,703)	0%
Total datorii	297,134,547	304,015,950	6,881,403	2%
Total capitaluri proprii si datorii	388,347,032	401,432,972	13,085,940	3%

Fluxul de numerar generat de activitatea de exploatare

În primele 9 luni ale anului 2012, operațiile privind exploatarea au degajat trezorerie după cum se prezintă în tabelul de mai jos.

Situația Fluxurilor de trezorerie pentru 9 luni 2012	30/09/2011	30/09/2012
Flux de numerar din activitatea de exploatare		
Profit înainte de impozitare	10,376,510	6,547,333
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu dobânzile	1,088,021	1,053,462
Venituri din dobânzi	(116,633)	(104,049)
Diferente nete de curs valutar	363,313	2,508,343
Mișcarea netă în provizioane pentru:		
- Stocuri	(619,762)	(63,797)
- Creanțe și clienți diversi	258,602	2,343,316
- Riscuri		(43,923)
Pierdere / (Câștig) din cedarea activelor fixe	(2,772)	(2,836,933)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	4,342,040	4,605,771
Numerar generat de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	15,689,319	14,009,523
(Creștere) / scădere a stocului	(5,428,890)	81,529
(Creștere) / scădere a creanțelor și cheltuielilor în avans	(43,311,435)	(11,560,272)
Creștere / (scădere) a datoriilor și veniturilor în avans	44,849,986	3,548,791
Dobânzi primite	57,452	104,049
Dobânzi plătite	(1,060,512)	(1,024,414)
Impozit pe profit plătit	(1,401,995)	(1,549,730)
Numerar net generat în activitatea de exploatare	9,393,925	3,609,476

Note la situația fluxurilor de trezorerie

Fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare, înainte de modificările din structura capitalului circulant, a fost de 14.009.523 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 7.462.190 lei. Modificările capitalului circulant în sumă de 10.400.047 au determinat ca numerarul degajat din activitatea de exploatare să atingă suma de 3.609.476 lei.

Indicatori economico-financiari la 30/09/2012

Principalii Indicatori Financiari	31/03/2012	30/06/2012	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	0.3	0.3
Acoperirea dobanzilor	6.4	8.5	7.2
Indicatori operationali			
Rotatia stocurilor - in zile	46	46	48
Viteza de rotatie a creantelor - zile	216	223	223
Viteza de rotatie a datoriilor - zile	246	249	258
Viteza de rotatie a activelor totale	0.3	0.5	0.8
Indicatori ai profitabilitatii			
Rentabilitatea capitalului angajat (%)	2%	6%	7%
Marja profitului brut (%)	17.8%	18.7%	18.6%

Schimbări care afectează administrarea societății comerciale

În cursul trimestrului 3 a devenit efectivă fuziunea prin absorbție dintre Ropharma în calitate de societate absorbantă și Helios SRL, Europharm Trading SA, Plantago SRL, Drops Farm SRL, Ergo-Farm SRL, Romanița Farm SRL, în calitate de societăți absorbite. Ca urmare a fuziunii, firmele absorbite au fost radiate și dizolvate fără lichidare, toate drepturile și obligațiile acestora, inclusiv cele contractuale și patrimoniale au fost preluate automat de către ROPHARMA, începând cu data radierii.

Consiliul de administrație al Ropharma SA s-a întrunit de 2 ori și au fost luate următoarele decizii:

- inventarierea activelor și pasivelor pentru societățile absorbite
- încheierea unor contracte de leasing cu ING Lease în vederea achiziționării unor autoutilitare de marfă
- analiza activității compartimentelor funcționale și ale directorilor
- optimizarea structurilor funcționale ale societății în contextul fuziunii.

Presedinte CA,
Dr. Farm Mihai Miron

