



# 2010/2011. üzleti év 1. negyedév

EGIS Gyógyszergyár  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

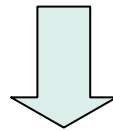
nem auditált, konszolidált, IFRS



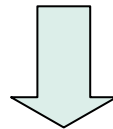
# Változás! Az EGIS Csoport 2010/2011-től €-ban elemzi az export értékesítés árbevételét

---

- Oroszországi szabályozás változott
  - EDL termékek árai rubelben rögzítettek
  - EDL termékek EGIS forgalmának 70%-át jelentik



- Disztribúciós szerződések rubelre kerültek módosításra



- EGIS Csoport exportjában dollár súlya csökken
  - Korábban első számú bevételi devizából harmadik lett (Ft, €)

# Változás! Módosult a pénzügyi instrumentumok besorolása a mérlegben

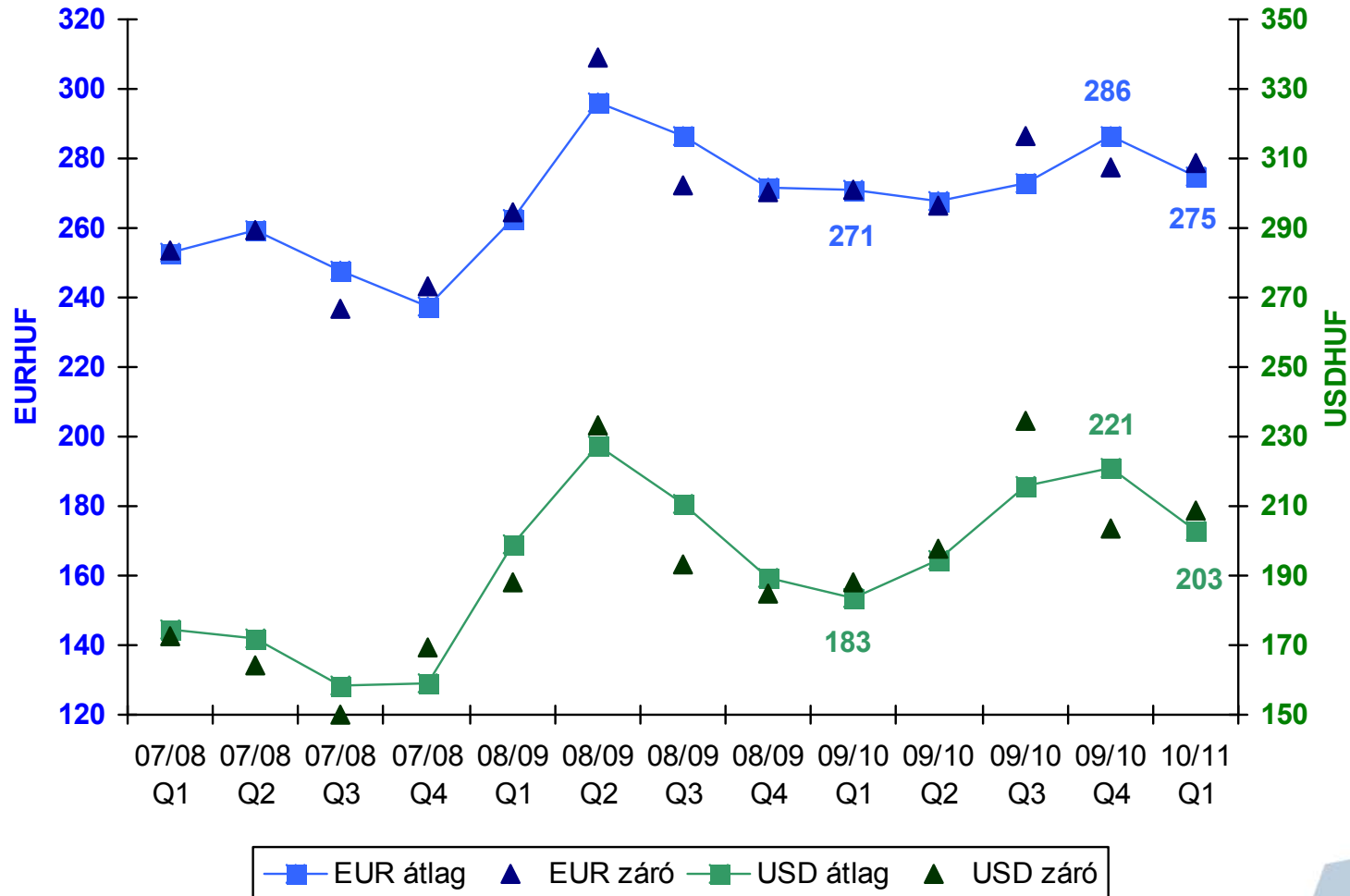
(az éves beszámolóban már így jelentettük)

Új megnevezés	Tartalom	
	Egyedi	Konzolidált
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	Részesedések	Értékesítési célú értékpapírok
	Adott kölcsönök	Adott kölcsönök
Egyéb pénzügyi eszközök (rövid lejáratú)	Lejáratig tartott értékpapírok	Lejáratig tartott értékpapírok
	Kereskedési célú értékpapírok	Kereskedési célú értékpapírok
	Derivatív ügyletek	Derivatív ügyletek
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	n/a	Hitelek és kölcsönök
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	n/a	Hosszú lejáratú kölcsön rövid lejáratú része
	n/a	Bankhitelek és folyószámla hitelek
	Derivatív ügyletek	Derivatív ügyletek

## 16%-kal bővülő árbevétel, 12%-kal emelkedő nyereség

millió Ft	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	31 915	27 402	4 513	16%
Bruttó eredmény	17 406	15 635	1 771	11%
%	54,5%	57,1%		
Üzleti eredmény	4 379	3 568	811	23%
%	13,7%	13,0%		
Adózás előtti eredmény	4 860	4 352	508	12%
%	15,2%	15,9%		

# Az árfolyamok az előző negyedévhez képest csökkentek, a bázishoz képest kissé magasabbak



## Az EGIS Csoportot 9 leányvállalat segíti, együttesen 1,7 milliárd Ft többletforgalommal

2010/2011 1. negyedév		Tulajdonosi arány	Árbevétel (teljes)	Létszám (fő)
EGIS Bulgaria	(e BGN)	100%	2 385	2
EGIS Ilaclari	(e TRY)	100%	2 013	62
EGIS Polska Dystrybucja	(e PLN)	100%	61 591	16
EGIS Rompharma	(e RON)	100%	14 174	8
EGIS Slovakia	(e EUR)	100%	5 243	62
EGIS Polska	(e PLN)	100%	16 434	207
EGIS Praha	(e CZK)	100%	37 043	66
Medimpex	(m HUF)	100%	539	37
Medimpex Irodaház	(m HUF)	50%	85	2

## A stratégiai piacok árbevétele 8-10%-kal bővült, az egyéb piacoké kimagaslóan növekedett

		2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás %
Magyarország	m HUF	8 838	8 068	10%
Oroszo. + FÁK	m EUR	35,1	31,8	10%
Kelet-Európa	m EUR	32,7	30,2	8%
Világ többi része készítmény	m EUR	5,2	4,0	30%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	10,8	5,2	107%



## A magyar gyógyszerpiac a negyedév során 5%-kal, az EGIS piaci forgalma 7%-kal bővült

IMS adatok, milliárd Ft	MAT Dec/2009	MAT Dec/2010	Változás év/év	Változás n.év/n.év
Gyógyszerpiac	554,3	577,4	4%	5%
EGIS piaci forgalom	29,2	30,7	5%	7%
<i>EGIS piaci részesedés</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,3%</i>		

A szabályozás továbbra is nehéz környezetet teremt

- Negyedéves árcsökkentések
- Támogatási határ (ref. +30%)
- Orvoslátogatói regisztrációs díj (416 ezer Ft/fő/hó)
- Támogatásarányos befizetési kötelezettség (12%)
- A K+F alapú levonás jogszabályi háttere módosult

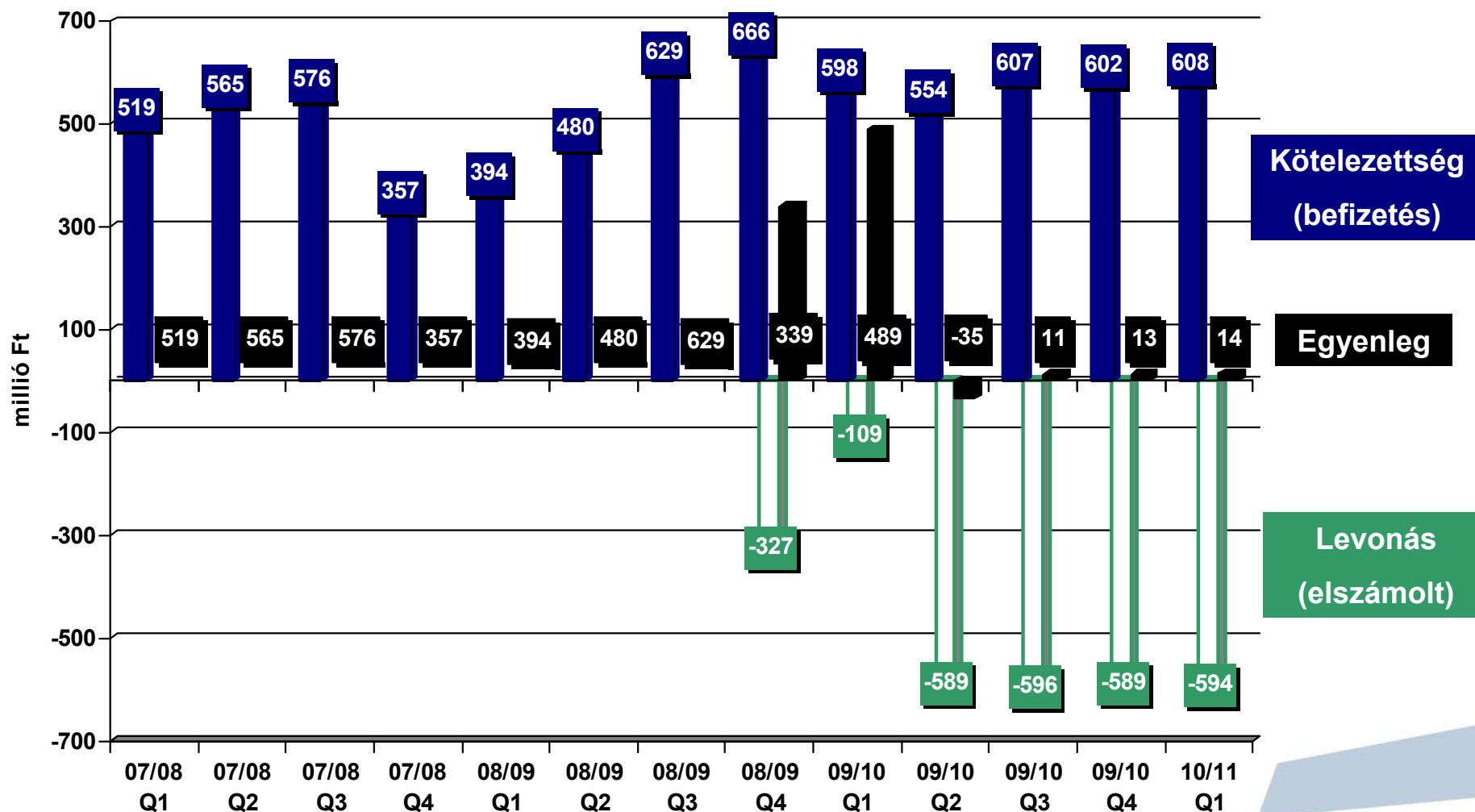
# Az árcsökkenés folyamatos

---

## Árcsökkenések a teljes EGIS portfólióra vetítve

2006. július 1.	3%	2009. január 1.	0,6%
2007. április 1.	9%	2009. április 1.	0,1%
2007. július 1.	1%	2009. július 1.	1 %
2007. október 1.	1%	2009. október 1.	0,6%
2008. január 1.	1%	2010. január 1.	0,5%
2008. április 1.	1%	2010. április 1.	0,2%
2008. július 1.	0,3%	2010. július 1.	0,6%
2008. október 1.	0,1%	<b>2010. október 1. 0,2%</b>	

# Az OEP kötelezettség a negyedév során 608 millió Ft volt, amelyből 594 millió Ft került át levonásba



# Változtak az OEP befizetési kötelezettségek K+F alapú visszaigénylésének szabályai

---

Szabályozás 2009. júniusától (az ol. díj és a 12%-os kötelezettség levonására)

- a 2009. évi befizetés 20%-a visszaigényelhető 2010-ben
  - korlát: a K+F ráfordítások szintje
- a 2010. évi befizetés 100%-a visszaigényelhető 2011-ben
  - feltétel: a K+F ráfordítások elérik a gyógyszerek után kifizetett támogatás 20%-át
  - korlát: a K+F ráfordítások szintje
- Pénzügyi rendezés EGIS-nél az októberi üzleti évkezdet miatt
  - Az EGIS az esedékességnek megfelelően határidőben teljesítette a befizetési kötelezettségeket
  - 2009-es befizetés a 2011-esből, a 2010-es befizetés a 2012-es befizetésből tartható vissza

Változás a jogszabályban

- A lehetőséget megteremtő jogszabályok érvényben vannak
- DE: 2011. január 1-től nem lehet az igénybevétel forrása az E. Alap

## Oroszországban 10%-kal, a többi FÁK országban együttesen 11%-kal bővült a forgalom

ezer EUR	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás %
Oroszország	24 655*	22 413	10%
Ukrajna	4 436	4 413	1%
Kazahsztán	1 636	1 401	17%
Fehéroroszország	1 583	1 308	21%
Egyéb FÁK	2 795	2 293	22%
<b>Oroszország és FÁK össz.</b>	<b>35 105</b>	<b>31 828</b>	<b>10%</b>

\* 1,7 millió EUR értékű előszállítás volt az előző negyedévben (2009/2010 Q4)

## A kelet-európai országok együttesen 8%-os forgalombővülést mutattak

ezer EUR	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás %
Lengyelország	16 662	15 637	7%
Csehország	3 967	3 097	28%
Szlovákia	4 078	3 725	9%
Románia	3 730	3 391	10%
Egyéb Kelet-Eu	4 288	4 372	-2%
<b>Kelet-Európa összesen</b>	<b>32 725</b>	<b>30 222</b>	<b>8%</b>

## Az egyéb országokba irányuló késztermék kivitel 30%-kal emelkedett

ezer EUR	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás %
<b>Készítmény egyéb országokba</b>	<b>5 225</b>	<b>4 023</b>	<b>30%</b>
Kooperációs	835	0	
Többi	4 390	4 023	9%

## A hatóanyagexport 107%-kal bővült, a Servier szállítások többszöröződtek

ezer EUR	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás %
<b>Hatóanyag és egyéb export</b>	<b>10 829</b>	<b>5 237</b>	<b>107%</b>
Servier felé	7 122	2 010	254%
EGIS vevők	3 707	3 227	15%



## A termékszerkezet változása hatott leginkább az önköltséghányad változására

---

millió Ft	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás %
Nettó árbevétel	31 915	27 402	16%
Közvetlen költség	14 509	11 767	23%
<i>Költséghányad</i>	<i>45,5%</i>	<i>42,9%</i>	

## Az általános költségek 11%-kal emelkedtek (az árbevétel 16%-kal)

millió Ft	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás %
Kereskedelmi	7 145	6 370	12%
Kutatás-fejlesztési	2 761	2 489	11%
Igazgatási (szokásos)	2 260	2 248	1%
Céltartalék, értékvesztés	126	7	
<b>Közvetett költségek összesen</b>	<b>12 292</b>	<b>11 114</b>	<b>11%</b>

## Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 218 millió Ft-tal kedvezőbb

millió Ft	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás m Ft
<b>Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások</b>	<b>-735</b>	<b>-953</b>	<b>218</b>
Gyógyszeripari befizetési kötelezettségek egyenlege	-80	-489	409
Helyi adók	-461	-416	-45
Egyéb tételek egyenlege	-194	-48	-146

# A pénzügyi és társult eredmény 303 millió Ft-tal alacsonyabb

millió Ft	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás m Ft
Nettó kamatbevételek	257	460	-203
Árfolyamhatások	349	194	155
Árfolyamnyereség	465	222	243
Határidős ügyletek	-116	-28	-88
Egyéb tételek	-125	130	-255
<b>Pénzügyi és társult eredmény</b>	<b>481</b>	<b>784</b>	<b>-303</b>

# USD->HUF határidős szerződések 2011 márciusáig

---

2011. február 1. m USD	Védelmi szint	Fizetési szint
Január	7	212,2
Február	6	210,5
Március	5	207,6

## A 4,9 milliárd Ft adózás előtti eredmény az árbevétel 15,2%-a

millió Ft	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	31 915	27 402	4 513	16%
Bruttó eredmény	17 406	15 635	1 771	11%
%	54,5%	57,1%		
Üzleti eredmény	4 379	3 568	811	23%
%	13,7%	13,0%		
Adózás előtti eredmény	4 860	4 352	508	12%
%	15,2%	15,9%		

## A Csoport létszámában nincs jelentős változás

---

fő	2010. dec. 31.	2010. szept. 30.	2009. dec. 31.
EGIS Magyarország	2 595	2 597	2 498
Külföldi irodák	747	758	735
Külföldi leányvállalatok	423	431	418
Medimpex vállalatok	38	38	39
<b>Létszám összesen</b>	<b>3 803</b>	<b>3 824</b>	<b>3 690</b>

## A negyedév beruházásai 396 millió Ft-tal haladják meg a bázist

---

millió Ft	2010/2011 1. negyedév	2009/2010 1. negyedév	Változás m Ft
Tárgyi eszközök	1 958	1 859	99
Immateriális javak	480	183	297
<b>Beruházások összesen</b>	<b>2 438</b>	<b>2 042</b>	<b>396</b>



# Prognózis vs. teljesülés

Reláció	Devizanem	Novemberi előrejelzés	Q1 tény
Magyarország	HUF	+5%	+10%
FÁK	USD	+8-10%	+10%*
ebből: Oroszország	USD	+9%	+10%*
Kelet-Eu	EUR	+8%	+8%
VTR késztermék	EUR	+1-2%	+30%
Hatóanyag	EUR	+15%	+107%
Σ Forgalom	HUF	+7-8%	+16%

\* EUR-ban