



2010/2011. üzleti év 2. negyedév

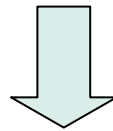
EGIS Gyógyszergyár
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

nem auditált, konszolidált, IFRS

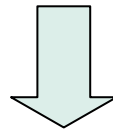


Változás! Az EGIS Csoport 2010/2011-től €-ban elemzi az export értékesítés árbevételét

- 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

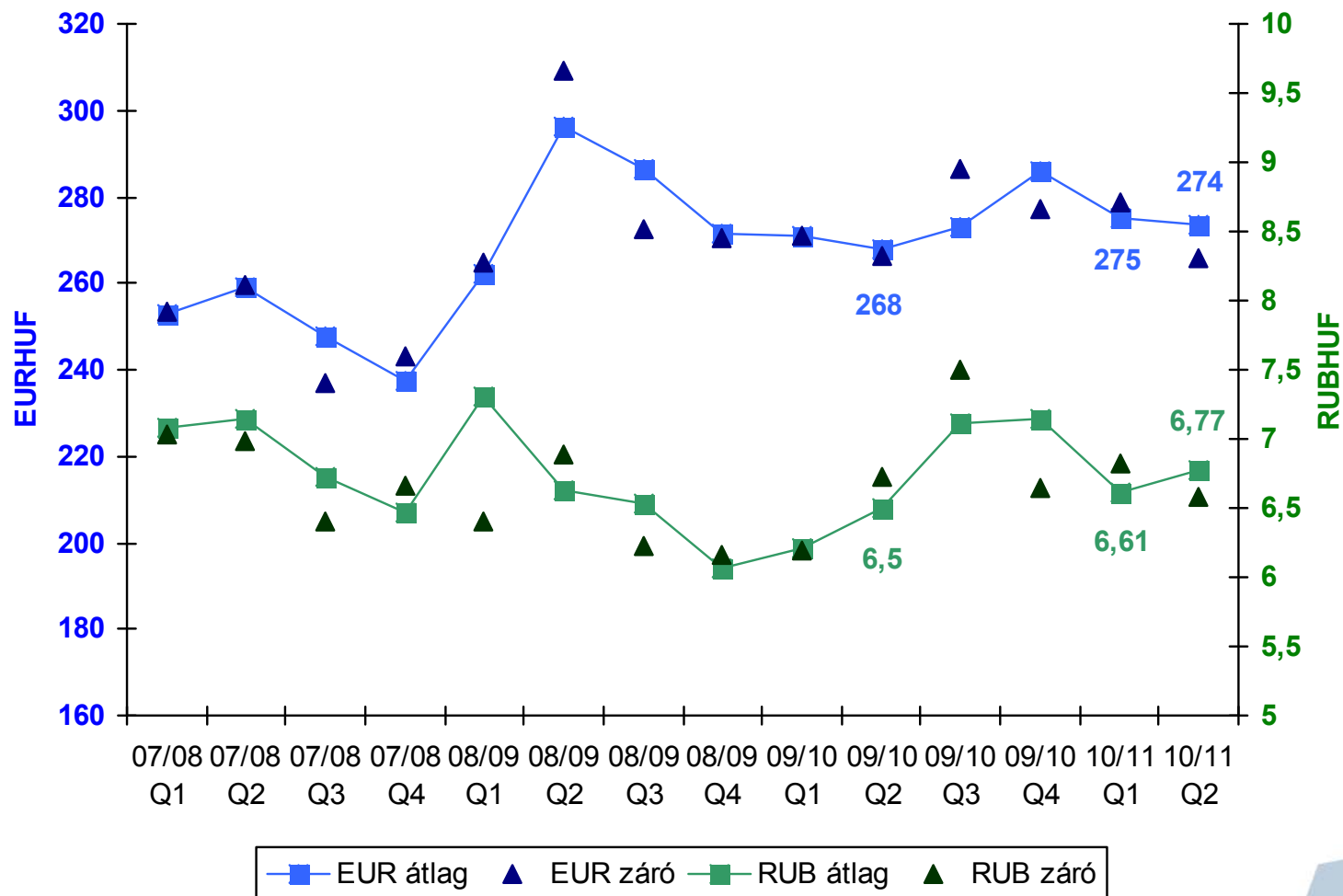
(az éves beszámolóban már így jelentettük)

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

10%-kal bővülő árbevétel, 48%-kal emelkedő üzleti eredmény

millió Ft	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	31 574	28 709	2 865	10%
Bruttó eredmény	18 294	15 559	2 735	18%
%	57,9%	54,2%		
Üzleti eredmény	5 957	4 012	1 945	48%
%	18,9%	14,0%		
Adózás előtti eredmény	4 546	5 196	-650	-13%
%	14,4%	18,1%		

Az átlagos árfolyamok magasabbak mint a bázis, a záróárfolyamok csökkentek



A piacok többségén dinamikusan bővült, Kelet-Európában 2%-kal mérséklődött az árbevétel

		2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás %
Magyarország	m HUF	8 051	7 659	5%
Oroszo. + FÁK	m EUR	38,0	31,5	21%
Kelet-Európa	m EUR	33,2	33,9	-2%
Világ többi része készítmény	m EUR	5,0	4,3	17%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	9,8	8,8	10%

A magyar gyógyszerpiac a negyedév során 8%-kal, az EGIS piaci forgalma 9%-kal bővült

IMS adatok, milliárd Ft	MAT Márc/2010	MAT Márc/2011	Változás év/év	Változás n.év/n.év
Gyógyszerpiac	552,3	588,6	7%	8%
EGIS piaci forgalom	29,2	31,4	8%	9%
<i>EGIS piaci részesedés</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,3%</i>		

A szabályozás továbbra is nehéz környezetet teremt

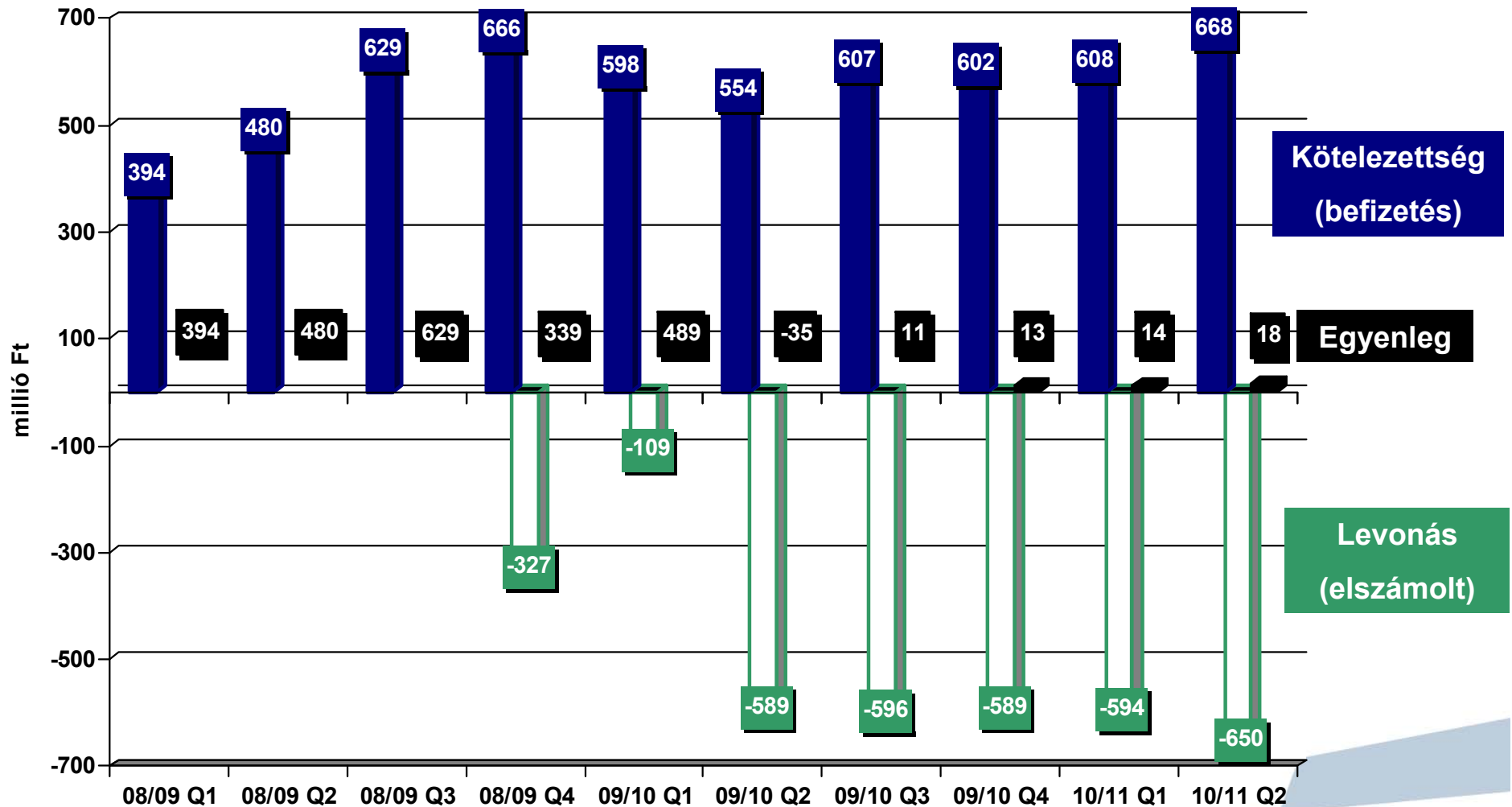
- Negyedéves árcsökkentések
- Támogatási határ (ref. +30%)
- Orvoslátogatói regisztrációs díj (416 ezer Ft/fő/hó)
- Támogatásarányos befizetési kötelezettség (12%)
- A K+F alapú levonás jogszabályi háttere módosult (2010. dec.)

Az árcsökkenés folyamatos

Árcsökkentések a teljes EGIS portfólióra vetítve

2006. július 1.	3%	2010. január 1.	0,5%
2007. április 1.	9%	2010. április 1.	0,2%
2007. július 1.	1%	2010. július 1.	0,6%
2007. október 1.	1%	2010. október 1.	0,2%
2008. január 1.	1%	2011. január 1.	0,1%
2008. április 1.	1%		
2008. július 1.	0,3%		
2008. október 1.	0,1%		
2009. január 1.	0,6%		
2009. április 1.	0,1%		
2009. július 1.	1 %		
2009. október 1.	0,6%		

Az OEP kötelezettség a negyedév során 668 millió Ft volt, amelyből 650 millió Ft került át levonásba



2010. decemberében változtak az OEP befizetések K+F alapú visszaigénylési 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
 - Befizetések határidőben teljesítésre kerültek
 - 2009-es befizetések a 2011. január – március időszakban döntően beszámításra kerültek
 - 2010-es befizetések 2012. folyamán tarthatók vissza

Változás a jogszabályban 2010. decemberében

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

Oroszországban 29%-kal nőtt, a többi FÁK országban együttesen 1%-kal mérséklődött a forgalom

ezer EUR	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás %
Oroszország	29 322	22 746	29%
Ukrajna	2 404	3 343	-28%
Kazahsztán	2 440	1 278	91%
Fehéroroszország	1 642	1 404	17%
Egyéb FÁK	2 225	2 746	-19%
Oroszország és FÁK össz.	38 033	31 517	21%

A kelet-európai országokban együttesen 2%-kal mérséklődött a forgalom

ezer EUR	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás %
Lengyelország	16 410	16 370	0%
Csehország	4 517	4 675	-3%
Szlovákia	3 308	4 040	-18%
Románia	4 220	4 118	2%
Egyéb Kelet-Eu	4 734	4 708	1%
Kelet-Európa összesen	33 189	33 911	-2%

Az egyéb országokba irányuló késztermék kivitel 17%-kal emelkedett

ezer EUR	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás %
Készítmény egyéb országokba	4 977	4 272	17%
Kooperációs	881	0	
Többi	4 096	4 272	-4%

A hatóanyagexport 10%-kal tovább bővült a Servier szállítások növekedésének köszönhetően

ezer EUR	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás %
Hatóanyag és egyéb export	9 752	8 848	10%
Servier felé	7 070	4 818	47%
EGIS vevők	2 682	4 030	-33%

Az értékesítés összetételének kedvező változása hatott leginkább az önköltséghányad alakulására

millió Ft	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás %
Nettó árbevétel	31 574	28 709	10%
Közvetlen költség	13 280	13 150	1%
<i>Költséghányad</i>	<i>42,1%</i>	<i>45,8%</i>	

Az általános költségek 5%-kal emelkedtek (az árbevétel 10%-kal)

millió Ft	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás %
Kereskedelmi	6 724	6 485	4%
Kutatás-fejlesztési	2 781	2 563	9%
Igazgatási	2 563	2 394	7%
Közvetett költségek összesen	12 068	11 442	5%

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 164 millió Ft-tal kedvezőtlenebb

millió Ft	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás m Ft
Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások	-269	-105	-164
Gyógyszeripari befizetési kötelezettségek egyenlege	-100	35	-135
Helyi adók	-433	-446	13
Egyéb tételek egyenlege	264	306	-42

A pénzügyi és társult eredmény döntően a nem realizált árfolyamveszteség hatására csökkent

millió Ft	2010/2011 2. negyedév	2009/2010 2. negyedév	Változás m Ft
Nettó kamatbevételek	333	344	-11
Árfolyamhatások	-1 809	717	-2 526
Realizált	-59	263	-322
Nem realizált	-1 750	454	-2 204
Határidős ügyletek	225	-176	401
Egyéb tételek	-160	299	-459
Pénzügyi és társult eredmény	-1 411	1 184	-2 595

2010/2011. üzleti év
1. félév



13%-kal bővülő árbevétel, 36%-kal emelkedő üzleti eredmény

millió Ft	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	63 489	56 111	7 378	13%
Bruttó eredmény	35 700	31 194	4 506	14%
%	56,2%	55,6%		
Üzleti eredmény	10 336	7 580	2 756	36%
%	16,3%	13,5%		
Adózás előtti eredmény	9 406	9 548	-142	-1%
%	14,8%	17,0%		

Bővülő forgalom minden régióban

		2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás %
Magyarország	m HUF	16 889	15 727	7%
Oroszo. + FÁK	m EUR	73,1	63,3	15%
Kelet-Európa	m EUR	65,9	64,1	3%
Világ többi része készítmény	m EUR	10,2	8,3	23%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	20,6	14,1	46%

Oroszországban 20%-kal, a többi FÁK országban együttesen 5%-kal bővült a forgalom

ezer EUR	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás %
Oroszország	53 977	45 159	20%
Ukrajna	6 840	7 756	-12%
Kazahsztán	4 077	2 679	52%
Fehéroroszország	3 225	2 712	19%
Egyéb FÁK	5 019	5 039	0%
Oroszország és FÁK össz.	73 138	63 345	15%

A kelet-európai országokban együttesen 3%-kal emelkedett a forgalom

ezer EUR	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás %
Lengyelország	33 072	32 007	3%
Csehország	8 484	7 772	9%
Szlovákia	7 386	7 765	-5%
Románia	7 950	7 509	6%
Egyéb Kelet-Eu	9 022	9 080	-1%
Kelet-Európa összesen	65 914	64 133	3%

Az egyéb országokba irányuló késztermék kivitel 23%-kal emelkedett

ezer EUR	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás %
Készítmény egyéb országokba	10 202	8 295	23%
Kooperációs	1 716	0	
Többi	8 486	8 295	2%

A hatóanyagexport 46%-kal bővült a Servier szállítások duplázódásának köszönhetően

ezer EUR	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás %
Hatóanyag és egyéb export	20 581	14 085	46%
Servier felé	14 192	6 828	108%
EGIS vevők	6 389	7 257	-12%

Az értékesítés önköltsége 0,6% ponttal kedvezőbb a bázisnál

millió Ft	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás %
Nettó árbevétel	63 489	56 111	13%
Közvetlen költség	27 789	24 917	12%
<i>Költséghányad</i>	<i>43,8%</i>	<i>44,4%</i>	

Az általános költségek 8%-kal emelkedtek (az árbevétel 13%-kal)

millió Ft	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás %
Kereskedelmi	13 869	12 855	8%
Kutatás-fejlesztési	5 542	5 052	10%
Igazgatási	4 949	4 649	6%
Közvetett költségek összesen	24 360	22 556	8%

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 54 millió Ft-tal kedvezőbb

millió Ft	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás m Ft
Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások	-1 004	-1 058	54
Gyógyszeripari befizetési kötelezettségek egyenlege	-180	-454	274
Helyi adók	-895	-863	-32
Egyéb tételek egyenlege	71	259	-188

A pénzügyi és társult eredmény mínusz 0,9 milliárd Ft

millió Ft	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás m Ft
Nettó kamatbevételek	590	804	-214
Árfolyamhatások	-1 344	939	-2 283
Realizált	100	181	-81
Nem realizált	-1 444	758	-2 202
Határidős ügyletek	109	-204	313
Egyéb tételek	-285	429	-714
Pénzügyi és társult eredmény	-930	1 968	-2 898

RUB->HUF határidős szerződések (FRA) 2011 júliusáig

2011. május 1.	m RUB	Forward
Május	30	6,62
Június	30	6,63
Július	30	6,64

13%-kal bővülő árbevétel, 36%-kal emelkedő üzleti eredmény

millió Ft	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	63 489	56 111	7 378	13%
Bruttó eredmény	35 700	31 194	4 506	14%
%	56,2%	55,6%		
Üzleti eredmény	10 336	7 580	2 756	36%
%	16,3%	13,5%		
Adózás előtti eredmény	9 406	9 548	-142	-1%
%	14,8%	17,0%		

A Csoport létszámában nincs jelentős változás

fő	2011. márc. 31.	2010. szept. 30.	2010. márc. 31.
EGIS Magyarország	2604	2597	2530
Külföldi irodák	752	758	741
Külföldi leányvállalatok	422	431	412
Medimpex vállalatok	40	38	40
Létszám összesen	3818	3824	3723

A félév beruházásai 3%-kal haladják meg a bázist

millió Ft	2010/2011 1. félév	2009/2010 1. félév	Változás m Ft
Tárgyi eszközök	4 155	4 169	-14
Immateriális javak	595	435	160
Beruházások összesen	4 750	4 604	146

Prognózis vs. teljesülés

Reláció	Devizanem	Februári előrejelzés	1. félév tény
Magyarország	HUF	+5%	+7%
FÁK	EUR	+10-12%	+15%
ebből: Oroszország	EUR	+10-12%	+20%
Kelet-Eu	EUR	+8%	+3%
VTR késztermék	EUR	+10%	+23%
Hatóanyag	EUR	+30%	+46%
Σ Forgalom	HUF	+7-8%	+13%