



# 2011/2012-es üzleti év 2. negyedév

Egis Gyógyszergyár  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

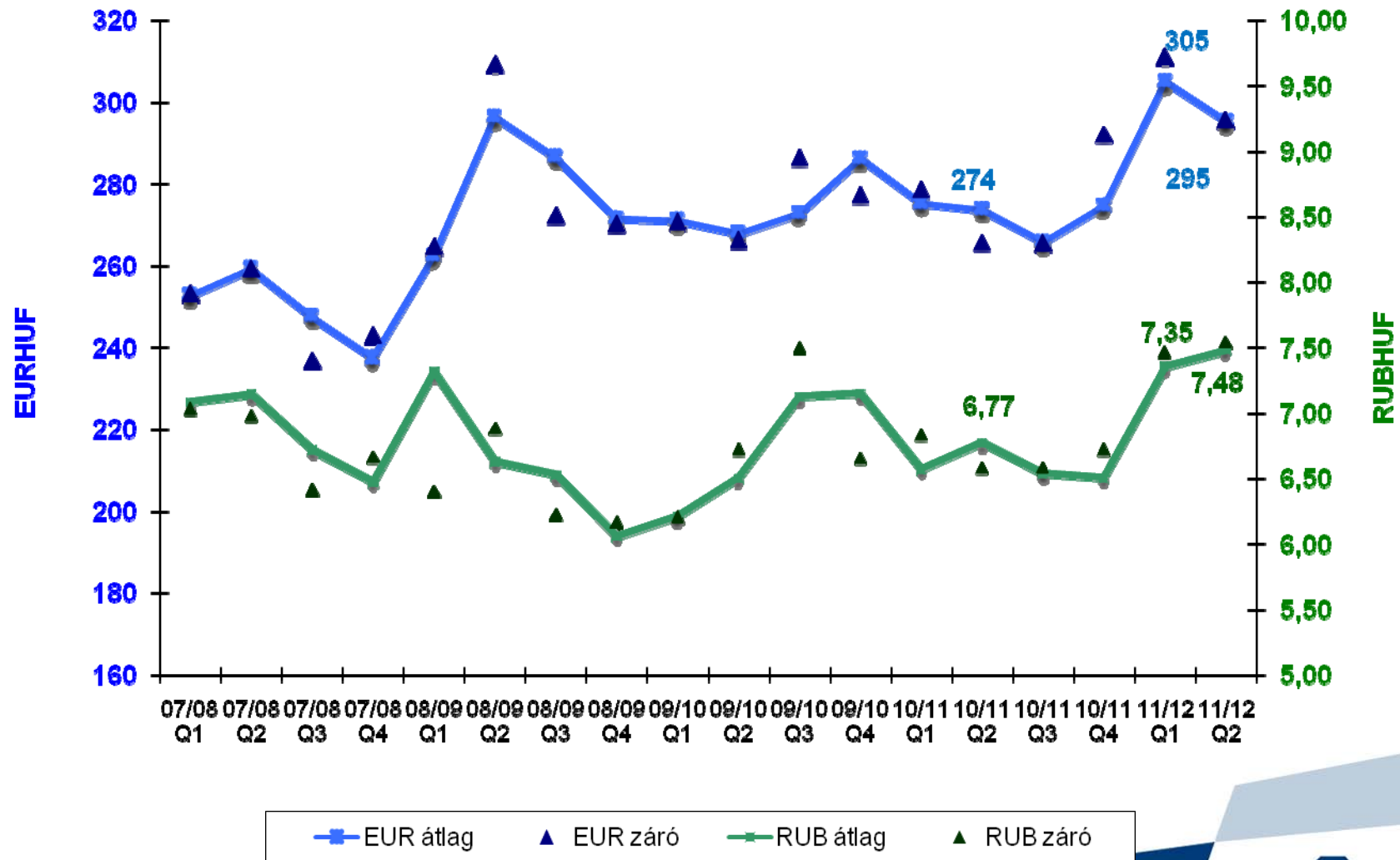
nem auditált, konszolidált, IFRS



## 6%-kal növekvő árbevétel, 9%-kal bővülő üzleti eredmény

millió Ft	2011/2012 2. n. év	2010/2011 2. n. év	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	33 509	31 574	1 935	6%
Bruttó eredmény	19 613	18 294	1 319	7%
%	58,5%	57,9%	0,6%p	
Üzleti eredmény	6 875	6 336	539	9%
%	20,5%	20,1%	0,4%p	
Adózás előtti eredmény	6 949	4 925	2 024	41%
%	20,7%	15,6%	5,1%p	

# A devizaárfolyamok a negyedév során és annak végén is kedvezőek voltak



## Növekvő FÁK forgalom, a magyar és kelet-európai értékesítést a megszorítások hátráltatják

		2011/2012 2. n. év	2010/2011 2. n. év	Változás %
Magyarország	m HUF	7 330	8 051	-9%
Oroszo. + FÁK	m EUR	41,0	38,0	8%
Kelet-Európa	m EUR	30,5	33,2	-8%
Világ többi része készítmény	m EUR	4,7	5,0	-5%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	12,4	9,8	27%

## A magyar gyógyszerpiac és az Egis forgalma is csökkent, a szabályozás tovább nehezíti a körülményeket

IMS adatok, milliárd Ft	MAT Márc./2011	MAT Márc./2012	Változás év/év	Változás n.év/n.év
Gyógyszerpiac	588,4	587,1	0%	-3%
Egis piaci forgalom	31,4	30,4	-3%	-13%
<i>Egis piaci részesedés</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,2%</i>		

A szabályozás továbbra is nehéz működési környezetet teremt:

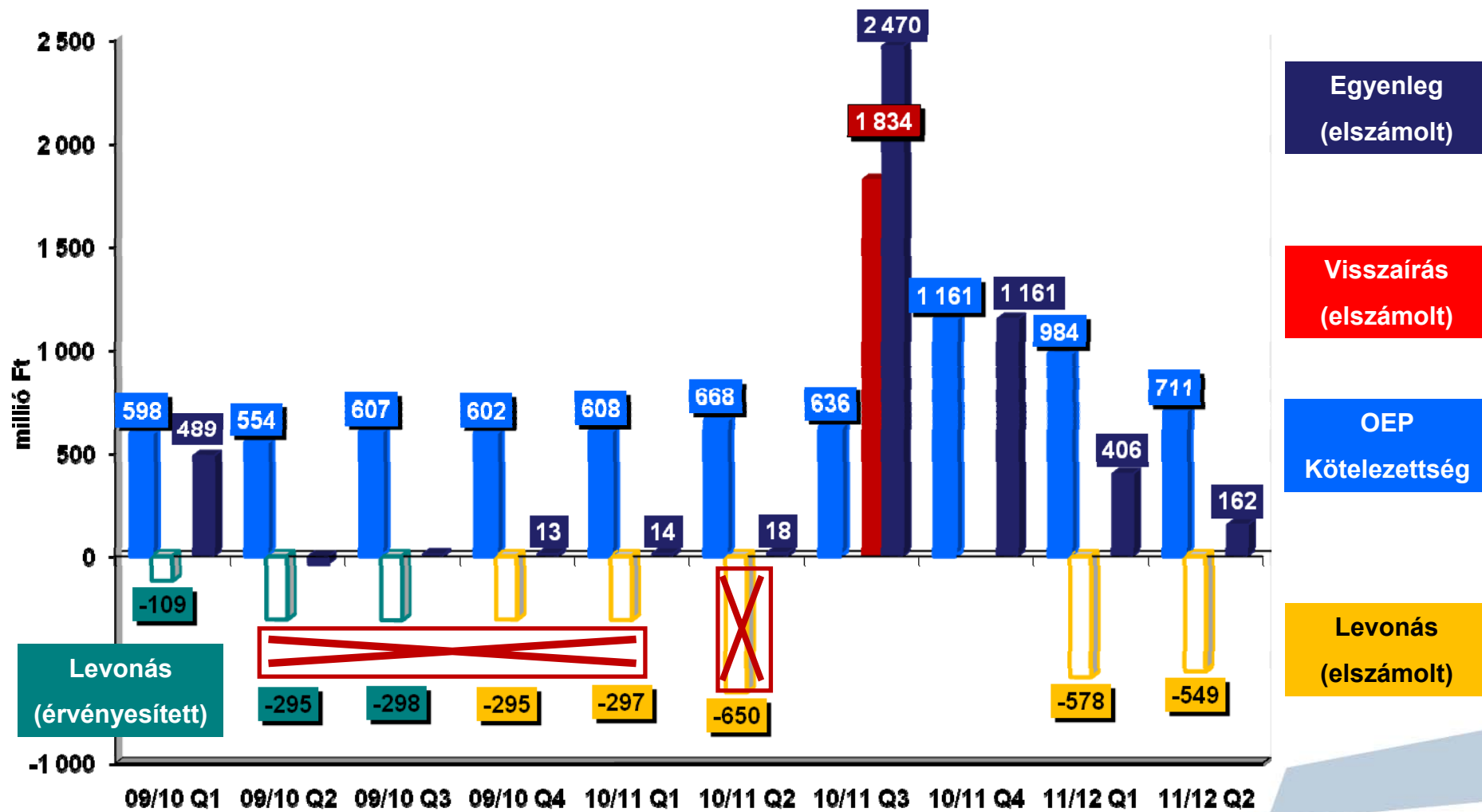
- ⊖ Vaklicit, megnövelt befizetési kötelezettségek
- ⊕ Határozott időre visszakerült a jogszabályokba a K+F ösztönzés
  - A 2011-es OEP befizetések akár 90%-a vonható le
  - A 2011/2012-es üzleti év K+F-je alapján
  - Pénzügyi teljesítés Egis esetén: 2013-ban

# További árcsökkenés a negyedév elején

## Árcsökkenések 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%	2011. ápr-jún	0,3%
2008. július 1.	0,3%	2011. július 1.	1,5%
2008. október 1.	0,1%	2011. október 1.	6,9%
2009. január 1.	0,6%	<b>2012. január 1.</b>	<b>0,6%</b>
2009. április 1.	0,1%		
2009. július 1.	1 %		
2009. október 1.	0,6%		

# Az OEP kötelezettség a negyedév során 711 millió Ft, amellyel szemben 549 millió Ft levonás elszámolására került sor





## Oroszországban 3%-kal, a többi FÁK országban együttesen 23%-kal nőtt a forgalom

Oroszország és FÁK (Elszámolási deviza)	2011/2012 2. negyedév ezer EUR	2010/2011 2. negyedév ezer EUR	Változás % EUR	Változás % Elsz. dev.
Oroszország (RUB)	30 326	29 322	3%	1%
Ukrajna (USD)	3 359	2 404	40%	34%
Kazahsztán (USD)	2 662	2 440	9%	4%
Fehéroroszország (USD)	1 537	1 642	-6%	-9%
Egyéb FÁK (USD)	3 152	2 225	42%	35%
<b>Oroszország és FÁK össz.</b>	<b>41 036</b>	<b>38 033</b>	<b>8%</b>	

## A kelet-európai országokban együttesen 8%-kal csökkent a forgalom

<b>Kelet-Európa (Elszámolási deviza)</b>	<b>2011/2012 2. negyedév ezer EUR</b>	<b>2010/2011 2. negyedév ezer EUR</b>	<b>Változás % EUR</b>	<b>Változás % Elsz. dev.</b>
Lengyelország (PLN)	13 970	16 410	-15%	-9%
Románia (RON)	4 395	4 220	4%	7%
Csehország (CZK)	4 220	4 517	-7%	-4%
Szlovákia (EUR)	3 158	3 308	-5%	-5%
Egyéb Kelet-Európa	4 746	4 734	0%	
<b>Kelet-Európa összesen</b>	<b>30 489</b>	<b>33 189</b>	<b>-8%</b>	

## Az egyéb országokba irányuló gyógyszer kivitel átmenetileg 5%-kal csökkent

<b>Készgyógyszer egyéb országokba ezer EUR</b>	<b>2011/2012 2. negyedév</b>	<b>2010/2011 2. negyedév</b>	<b>Változás %</b>
<b>Készgyógyszer egyéb országokba</b>	<b>4 741</b>	<b>4 977</b>	<b>-5%</b>
Egis készgyógyszerek	4 099	4 096	0%
Kooperációs	642	881	-27%

## A hatóanyagexport átmenetileg 27%-kal haladta meg az egy évvel korábbi szintet

Hatóanyag és egyéb export ezer EUR	2011/2012 2. negyedév	2010/2011 2. negyedév	Változás %
<b>Hatóanyag és egyéb export</b>	<b>12 413</b>	<b>9 752</b>	<b>27%</b>
ebből: Servier felé	9 184	7 070	30%
Egis vevők	3 229	2 682	20%

## Az önköltséghányad az árfolyamok alakulása következtében csökkent

---

millió Ft	2011/2012 2. negyedév	2010/2011 2. negyedév	Változás %
Nettó árbevétel	33 509	31 574	6%
Közvetlen költség	13 896	13 280	5%
<i>Költséghányad</i>	<i>41,5%</i>	<i>42,1%</i>	<i>-0,6%p</i>

## Az általános költségek 2%-kal emelkedtek (céltartalékok nélkül 3%-os a növekedés)

<b>Közvetett költségek millió Ft</b>	<b>2011/2012 2. negyedév</b>	<b>2010/2011 2. negyedév</b>	<b>Változás %</b>
Kereskedelmi	7 424	6 724	10%
Kutatás-fejlesztési	2 668	2 781	-4%
Igazgatási (rendes)	2 391	2 602	-8%
Céltartalékok és egyéb érték helyesbítő tételek	-143	-39	
<b>Közvetett költségek összesen</b>	<b>12 340</b>	<b>12 068</b>	<b>2%</b>

## Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 508 millió Ft-tal kedvezőtlenebb

<b>Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások millió Ft</b>	<b>2011/2012 2. negyedév</b>	<b>2010/2011 2. negyedév</b>	<b>Változás m Ft</b>
<b>Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások</b>	<b>-398</b>	<b>110</b>	<b>-508</b>
Gyógyszeripari befiz. köt. egyenlege	-309	-100	-209
Egyéb tételek egyenlege	-89	210	-299

## A pénzügyi és társult eredmény 74 millió Ft, az árfolyamhatások kevésbé voltak hatással a tárgyidőszakra mint a bázisra

Pénzügyi és társult eredmény millió Ft	2011/2012 2. negyedév	2010/2011 2. negyedév	Változás m Ft
Nettó kamatbevételek	397	333	64
Árfolyamhatások	-341	-1 809	1 468
<i>Realizált</i>	357	-234	591
<i>Nem realizált</i>	-698	-1 575	877
Határidős ügyletek	-9	225	-234
<i>Realizált</i>	-348	190	-538
<i>Nem realizált</i>	339	35	304
Egyéb tételek	27	-160	187
<b>Pénzügyi és társult eredmény</b>	<b>74</b>	<b>-1 411</b>	<b>1 485</b>



# 2011/2012-es üzleti év 1. félév

Egis Gyógyszergyár  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

nem auditált, konszolidált, IFRS



## Növekvő FÁK forgalom

Nettó árbevétel		2011/2012 1. félév	2010/2011 1. félév	Változás %
Magyarország	m HUF	16 247	16 889	-4%
Oroszo. + FÁK	m EUR	77,3	73,1	6%
Kelet-Európa	m EUR	56,5	65,9	-14%
Világ többi része készítmény	m EUR	7,4	10,2	-27%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	17,9	20,6	-13%
<b>Konzolidált nettó árbevétel</b>	<b>m HUF</b>	<b>63 901</b>	<b>63 489</b>	<b>+1%</b>

## Oroszországban 4%-kal, a többi FÁK országban együttesen 9%-kal emelkedett a forgalom

Oroszország és FÁK (Elszámolási deviza)	2011/2012 1. félév ezer EUR	2010/2011 1. félév ezer EUR	Változás % EUR	Változás % Elsz. dev.
Oroszország (RUB)	56 293	53 977	4%	3%
Ukrajna (USD)	6 871	6 840	0%	-2%
Kazahsztán (USD)	4 773	4 077	17%	14%
Fehéroroszország (USD)	3 559	3 225	10%	9%
Egyéb FÁK (USD)	5 755	5 019	15%	12%
<b>Oroszország és FÁK össz.</b>	<b>77 251</b>	<b>73 138</b>	<b>6%</b>	

## A kelet-európai országokban együttesen 14%-kal csökkent a forgalom

<b>Kelet-Európa (Elszámolási deviza)</b>	<b>2011/2012 1. félév ezer EUR</b>	<b>2010/2011 1. félév ezer EUR</b>	<b>Változás % EUR</b>	<b>Változás % Elsz. dev.</b>
Lengyelország (PLN)	24 832	33 072	-25%	-18%
Románia (RON)	8 540	7 950	7%	10%
Csehország (CZK)	7 830	8 484	-8%	-6%
Szlovákia (EUR)	6 451	7 386	-13%	-13%
Egyéb Kelet-Európa	8 867	9 022	-2%	
<b>Kelet-Európa összesen</b>	<b>56 520</b>	<b>65 914</b>	<b>-14%</b>	

## Az egyéb országokba irányuló gyógyszer kivitel átmenetileg 27%-kal csökkent

<b>Készgyógyszer egyéb országokba ezer EUR</b>	<b>2011/2012 1. félév</b>	<b>2010/2011 1. félév</b>	<b>Változás %</b>
<b>Készgyógyszer egyéb országokba</b>	<b>7 397</b>	<b>10 202</b>	<b>-27%</b>
Egis készgyógyszerek	6 425	8 486	-24%
Kooperációs	972	1 716	-43%

## A hatóanyagexport átmenetileg 13%-kal maradt el az erős bázistól

---

Hatóanyag és egyéb export ezer EUR	2011/2012 1. félév	2010/2011 1. félév	Változás %
Hatóanyag és egyéb export	17 925	20 581	-13%
ebből: Servier felé	12 957	14 192	-9%
Egis vevők	4 968	6 389	-22%

## Az önköltséghányad az árfolyamok alakulása és az árbevétel szerkezeti változása miatt csökkent

---

millió Ft	2011/2012 1. félév	2010/2011 1. félév	Változás %
Nettó árbevétel	63 901	63 489	1%
Közvetlen költség	26 327	27 789	-5%
<i>Költséghányad</i>	<i>41,2%</i>	<i>43,8%</i>	<i>-2,6%p</i>

## Az általános költségek 1%-kal csökkentek (céltartalékok nélkül 1%-kal emelkedtek)

<b>Közvetett költségek millió Ft</b>	<b>2011/2012 1. félév</b>	<b>2010/2011 1. félév</b>	<b>Változás %</b>
Kereskedelmi	14 523	13 869	5%
Kutatás-fejlesztési	5 138	5 542	-7%
Igazgatási (rendes)	4 863	4 863	0%
Céltartalékok és egyéb értékhelyesbítő tételek	-462	86	
<b>Közvetett költségek összesen</b>	<b>24 062</b>	<b>24 360</b>	<b>-1%</b>



Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege  
900 millió Ft-tal kedvezőtlenebb a gyógyszeripari  
különadók miatt

---

<b>Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások millió Ft</b>	<b>2011/2012 1. félév</b>	<b>2010/2011 1. félév</b>	<b>Változás m Ft</b>
<b>Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások</b>	<b>-1 115</b>	<b>-215</b>	<b>-900</b>
Gyógyszeripari befiz. köt. egyenlege	-918	-180	-738
Egyéb tételek egyenlege	-197	-35	-162

A pénzügyi és társult eredmény 263 millió Ft,  
az árfolyamhatások pozitív eredményét részben  
kompenzálták a határidős ügyletek

<b>Pénzügyi és társult eredmény millió Ft</b>	<b>2011/2012 1. félév</b>	<b>2010/2011 1. félév</b>	<b>Változás m Ft</b>
Nettó kamatbevételek	858	590	268
Árfolyamhatások	1 250	-1 344	2 594
<i>Realizált</i>	756	-48	804
<i>Nem realizált</i>	494	-1 296	1 790
Határidős ügyletek	-805	109	-914
<i>Realizált</i>	-700	109	-809
<i>Nem realizált</i>	-105	0	-105
Egyéb tételek	-1 040	-285	-755
<b>Pénzügyi és társult eredmény</b>	<b>263</b>	<b>-930</b>	<b>1 193</b>

# RUB->HUF határidős szerződések (FRA) 2012 októberéig

---

2012. május 2.	m RUB	Forward
Május	210	7,40
Június	210	7,42
Július	180	7,57
Augusztus	150	7,52
Szeptember	150	7,58
Október	60	7,65

# 1%-kal bővülő árbevétel, 11%-kal nagyobb üzleti eredmény

millió Ft	2011/2012 1. félév	2010/2011 1. félév	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	63 901	63 489	412	1%
Bruttó eredmény	37 574	35 700	1 874	5%
%	58,8%	56,2%	2,6%p	
Üzleti eredmény	12 397	11 125	1 272	11%
%	19,4%	17,5%	1,9%p	
Adózás előtti eredmény	12 660	10 195	2 465	24%
%	19,8%	16,1%	3,7%p	

## A Csoport létszámában nem történt nagy változás

---

Létszám fő	2012. márc. 31.	2011. szept. 30.	2011. márc. 31.
Egis Magyarország	2 578	2 625	2 604
Külföldi irodák	848	813	752
Külföldi leányvállalatok	428	437	422
Medimpex vállalatok	40	40	40
<b>Létszám összesen</b>	<b>3 894</b>	<b>3 915</b>	<b>3 818</b>

## A félév beruházásai 4902 millió Ft-ot értek el

---

<b>Beruházások millió Ft</b>	<b>2011/2012 1. félév</b>	<b>2010/2011 1. félév</b>	<b>Változás m Ft</b>
Tárgyi eszközök	4 425	4 155	270
Immateriális javak	477	595	-118
<b>Beruházások összesen</b>	<b>4 902</b>	<b>4 750</b>	<b>152</b>

# Prognózis vs. teljesülés

Reláció	Devizanem	Februári előrejelzés	Félév tény
Magyarország	HUF	-8-10%	-4%
FÁK	EUR	+10+12%	6%
ebből: Oroszország	EUR	+10+12%	4%
Kelet-Európa	EUR	-5%	-14%
VTR készgyógyszer	EUR	0+5%	-27%
Hatóanyag	EUR	0+5%	-13%
<b>Σ Forgalom</b>	<b>HUF</b>	<b>0+2%*</b>	<b>1%</b>

\*Bázis árfolyamokon