



2010/2011. üzleti év 1-3. negyedév

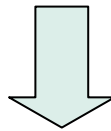
EGIS Gyógyszergyár
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

nem auditált, konszolidált, IFRS

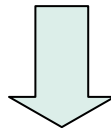


Változás! Az EGIS Csoport 2010/2011-től €-ban elemzi az export értékesítés árbevételét

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



- Disztribúciós szerződések rubelre kerültek módosításra 2011. január 1-vel



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

Változás! Módosult a pénzügyi instrumentumok besorolása a mérlegben

(a 2009/2010-es 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

2010/2011. üzleti év 3. negyedév

EGIS Gyógyszergyár
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

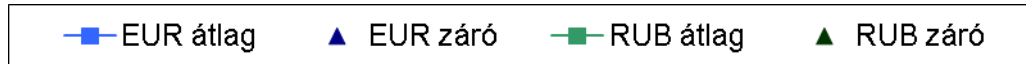
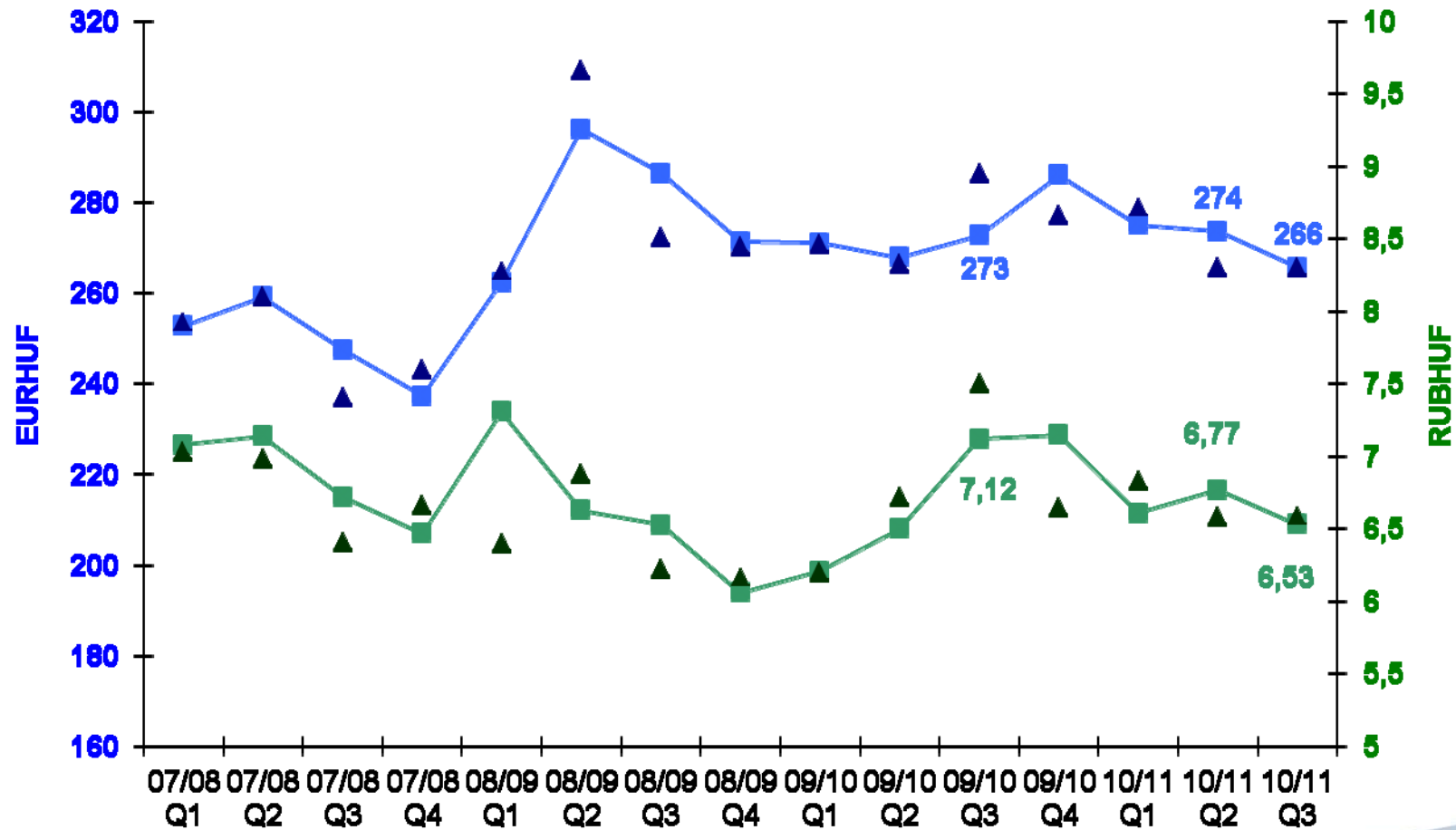
nem auditált, konszolidált, IFRS



7%-kal bővülő árbevétel, 27%-kal csökkenő üzleti eredmény

millió Ft	2010/2011 3. n. év	2009/2010 3. n. év	Változás m Ft	Változás %	Egyszeri OEP hatás nélkül
Árbevétel	32 377	30 378	1 999	7%	
Bruttó eredmény	18 954	17 442	1 512	9%	
%	58,5%	57,4%			
Üzleti eredmény	2 780	3 801	-1 021	-27%	+21%
%	8,6%	12,5%			
Adózás előtti eredmény	2 384	5 370	-2 986	-56%	-21%
%	7,4%	17,7%			

Az átlagos és a záróárfolyamok is alacsonyabbak mint a bázis



Minden régióban növekvő forgalom

		2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás %
Magyarország	m HUF	9 378	8 550	10%
Oroszo. + FÁK	m EUR	39,1	38,3	2%
Kelet-Európa	m EUR	33,3	31,1	7%
Világ többi része készítmény	m EUR	4,4	4,3	4%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	9,8	6,3	55%

A magyar gyógyszerpiac a negyedév során 1%-kal, az EGIS piaci forgalma 3%-kal bővült

IMS adatok, milliárd Ft	MAT Jún/2011	MAT Jún/2010	Változás év/év	Változás n.év/n.év
Gyógyszerpiac	590,0	560,7	5%	1%
EGIS piaci forgalom	31,7	29,7	7%	3%
<i>EGIS piaci részesedés</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,3%</i>		
<i>Piaci pozíció</i>	<i>4.</i>	<i>5.</i>		

A szabályozás tovább nehezítette a működési környezetet

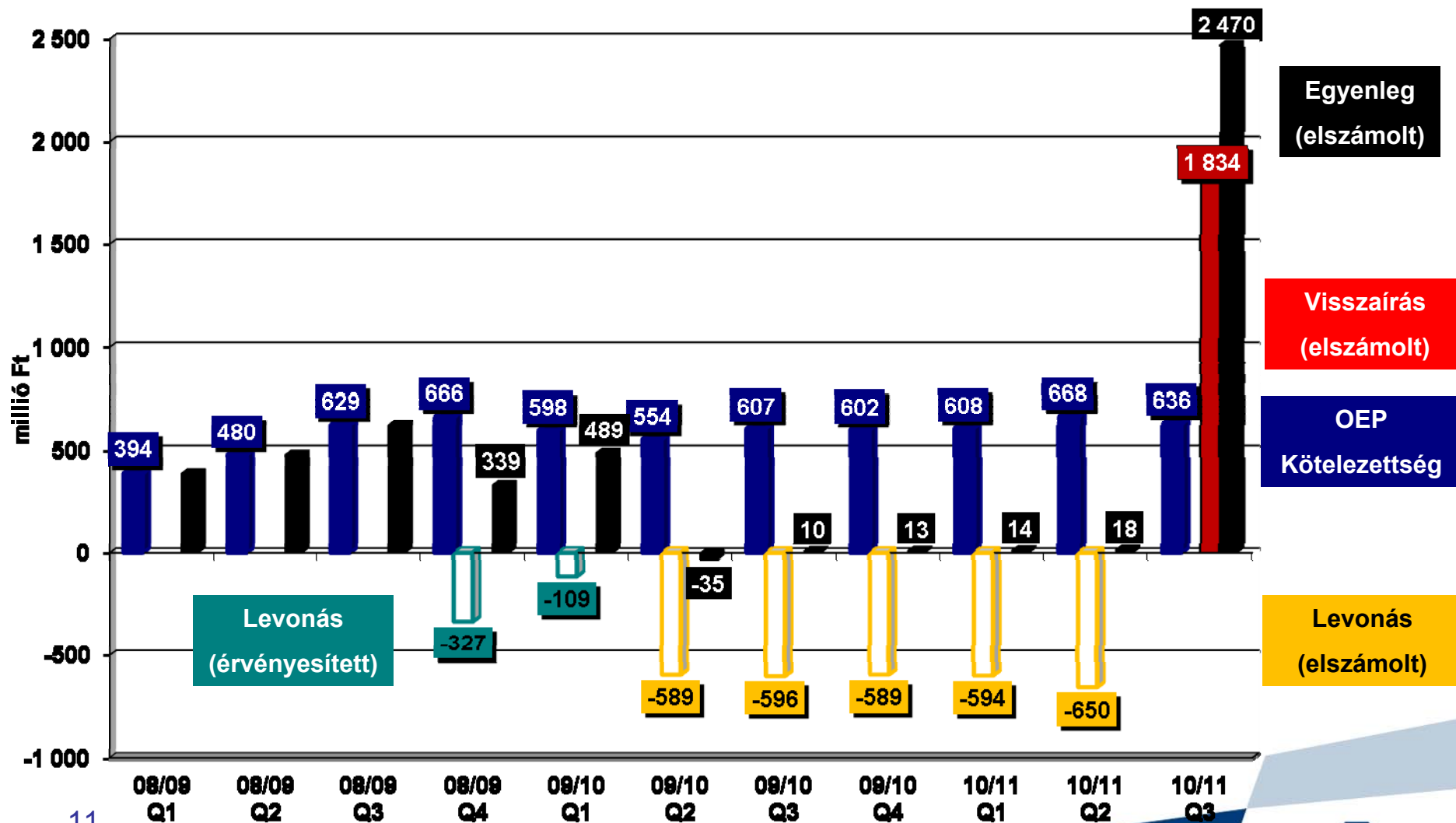
- Árcsökkentések, befizetési kötelezettségek
- A K+F alapú levonás jogszabályi háttere visszamenőleg módosult
- További negatív szabályozási változások a negyedévet követően

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%	2011. ápr-jún	0,3%
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 636 millió Ft volt, emellett 1834 millió Ft korábbi időszaki levonás került ráfordításként visszaírásra



2011. július 1-én visszamenőleg változtak az OEP befizetések K+F alapú visszaigénylési szabályai

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

- 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
 - 2010 decemberi változás nem lehet az igénybevétel forrása az E. Alap
- Pénzügyi rendezés EGIS-nél az októberi üzleti évkezdet miatt
 - Befizetések határidőben teljesítésre kerültek
 - 2009-es befizetések 20%-a 2011-ben beszámításra került
 - 2010-es befizetések 2012. folyamán tarthatók vissza

Változások 2011. július 1-én

- 2010. január 1-december 31. közötti befizetések visszaigénylése a K+F ráfordítások és a gyógyszerek utáni támogatás arányától függ
 - EGIS számára várhatóan 50% (lesz 2012-ben)
- 2011. január 1-ét követő befizetések visszaigénylési lehetősége megszűnt
- 2011. július 1-től:
 - Orvoslátogatói díj 10 millió Ft/évre emelkedik
 - Támogatásarányos befizetési kötelezettség 20%-ra nő

Oroszországban 4%-kal nőtt, a többi FÁK országban együttesen 5%-kal mérséklődött a forgalom

ezer EUR	2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás %
Oroszország	29 133	27 883	4%
Ukrajna	3 252	3 173	2%
Kazahsztán	2 132	2 521	-15%
Fehéroroszország	1 579	1 754	-10%
Egyéb FÁK	2 954	2 971	-1%
Oroszország és FÁK össz.	39 050	38 302	2%

A kelet-európai országokban együttesen 7%-kal emelkedett a forgalom

ezer EUR	2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás %
Lengyelország	15 349	15 645	-2%
Csehország	4 918	4 199	17%
Szlovákia	3 724	3 675	1%
Románia	4 398	3 196	38%
Egyéb Kelet-Európa	4 882	4 430	10%
Kelet-Európa összesen	33 271	31 145	7%

Az egyéb országokba irányuló gyógyszer kivitel 4%-kal emelkedett

ezer EUR	2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás %
Készgyógyszer egyéb országokba	4 433	4 262	4%
EGIS készgyógyszerek	4 195	3 866	9%
Kooperációs	238	396	-40%

A hatóanyagexport 55%-kal bővült a Servier szállítások növekedésének köszönhetően

ezer EUR	2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás %
Hatóanyag és egyéb export	9 780	6 305	55%
ebből: Servier felé	7 712	3 068	151%
EGIS vevők	2 068	3 237	-36%

Tovább javuló önköltséghányad

millió Ft	2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás %
Nettó árbevétel	32 377	30 378	7%
Közvetlen költség	13 423	12 936	4%
<i>Költséghányad</i>	<i>41,5%</i>	<i>42,6%</i>	<i>-1,1%</i>

Az általános költségek mindössze 3%-kal emelkedtek (az árbevétel 7%-kal nőtt)

millió Ft	2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás %
Kereskedelmi	7 800	7 652	2%
Kutatás-fejlesztési	3 038	2 860	6%
Igazgatási	2 718	2 611	4%
Közvetett költségek összesen	13 556	13 123	3%

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege
2100 millió Ft-tal kedvezőtlenebb a gyógyszeripari
különadó kötelezettségek miatt

millió Ft	2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás m Ft
Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások	-2 618	-518	-2 100
Gyógyszeripari befiz. köt. egyenlege	-2 542	-130	-2 412
Helyi adók	-433	-491	58
Egyéb tételek egyenlege	357	103	254

A pénzügyi és társult eredmény negatív, az árfolyamok kedvezőtlenül alakultak

millió Ft	2010/2011 3. negyedév	2009/2010 3. negyedév	Változás m Ft
Nettó kamatbevételek	404	297	107
Árfolyamhatások	-402	2 085	-2 487
Realizált	-461	1 023	-1 484
Nem realizált	59	1 062	-1 003
Határidős ügyletek	93	-878	971
Egyéb tételek	-491	66	-557
Pénzügyi és társult eredmény	-396	1 570	-1 966

2010/2011. üzleti év
Október – június, 9 hónap



11%-kal bővülő árbevétel, 15%-kal emelkedő üzleti eredmény

millió Ft	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás m Ft	Változás %	Egyszeri OEP hatás nélkül
Árbevétel	95 866	86 489	9 377	11%	
Bruttó eredmény	54 654	48 636	6 018	12%	
%	<i>57,0%</i>	<i>56,2%</i>	<i>0,8%p</i>		
Üzleti eredmény	13 116	11 381	1 735	15%	23%
%	<i>13,7%</i>	<i>13,2%</i>	<i>0,5%p</i>		
Adózás előtti eredmény	11 790	14 918	-3 128	-21%	-15%
%	<i>12,3%</i>	<i>17,2%</i>	<i>-4,9%p</i>		

Bővülő forgalom minden régióban

		2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás %
Magyarország	m HUF	26 267	24 277	8%
Oroszo. + FÁK	m EUR	112,2	101,6	10%
Kelet-Európa	m EUR	99,2	95,3	4%
Világ többi része készítmény	m EUR	14,6	12,6	17%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	30,4	20,4	49%

Oroszországban 14%-kal, a többi FÁK országban együttesen 2%-kal bővült a forgalom

ezer EUR	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás %
Oroszország	83 110	73 042	14%
Ukrajna	10 092	10 929	-8%
Kazahsztán	6 209	5 201	19%
Fehéroroszország	4 804	4 466	8%
Egyéb FÁK	7 973	8 009	0%
Oroszország és FÁK össz.	112 188	101 647	10%

A kelet-európai országokban együttesen 4%-kal emelkedett a forgalom

ezer EUR	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás %
Lengyelország	48 421	47 652	2%
Csehország	13 402	11 971	12%
Szlovákia	11 110	11 440	-3%
Románia	12 348	10 705	15%
Egyéb Kelet-Eu	13 904	13 510	3%
Kelet-Európa összesen	99 185	95 278	4%

Az egyéb országokba irányuló késztermék kivitel 17%-kal emelkedett

ezer EUR	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás %
Készgyógyszer egyéb országokba	14 635	12 557	17%
EGIS készgyógyszerek	12 681	12 162	4%
Kooperációs	1 954	395	

A hatóanyagexport 49%-kal bővült a Servier szállítások duplázódásának köszönhetően

ezer EUR	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás %
Hatóanyag és egyéb export	30 361	20 390	49%
Servier felé	21 904	9 896	121%
EGIS vevők	8 457	10 494	-19%

Az értékesítés önköltsége 0,8% ponttal kedvezőbb a bázisnál

millió Ft	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás %
Nettó árbevétel	95 866	86 489	11%
Közvetlen költség	41 212	37 853	9%
<i>Költséghányad</i>	<i>43,0%</i>	<i>43,8%</i>	<i>-0,8%p</i>

Az általános költségek 6%-kal emelkedtek (az árbevétel 11%-kal)

millió Ft	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás %
Kereskedelmi	21 669	20 507	6%
Kutatás-fejlesztési	8 580	7 912	8%
Igazgatási	7 667	7 260	6%
Közvetett költségek összesen	37 916	35 679	6%

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege
2,0 milliárd Ft-tal kedvezőtlenebb a gyógyszeripari
többletterhek emelkedése miatt

millió Ft	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás m Ft
Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások	-3 622	-1 576	-2 046
Gyógyszeripari befizetési kötelezettségek egyenlege	-2 722	-584	-2 138
Helyi adók	-1 328	-1 355	27
Egyéb tételek egyenlege	428	363	65

A pénzügyi és társult eredmény mínusz 1,3 milliárd Ft

millió Ft	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás m Ft
Nettó kamatbevételek	994	1 101	-107
Árfolyamhatások	-1 746	3 024	-4 770
Realizált	-509	1 360	-1 869
Nem realizált	-1 237	1 664	-2 901
Határidős ügyletek	202	-1 083	1 285
Egyéb tételek	-776	495	-1 271
Pénzügyi és társult eredmény	-1 326	3 537	-4 863

RUB->HUF határidős szerződések (FRA) 2012 januárig

2011. augusztus 1.	m RUB	Forward
--------------------	-------	---------

Augusztus	210	6,71
Szeptember	210	6,72
Október	210	6,72
November	180	6,76
December	90	6,81
Január	60	6,84

11%-kal bővülő árbevétel, 15%-kal emelkedő üzleti eredmény

millió Ft	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	95 866	86 489	9 377	11%
Bruttó eredmény	54 654	48 636	6 018	12%
%	57,0%	56,2%	0,8%p	
Üzleti eredmény	13 116	11 381	1 735	15%
%	13,7%	13,2%	0,5%p	
Adózás előtti eredmény	11 790	14 918	-3 128	-21%
%	12,3%	17,2%	-4,9%p	

A Csoport létszámában kismértékű növekedés volt

fő	2011. jún. 30.	2010. szept. 30.	2010. jún. 30.
EGIS Magyarország	2 623	2 597	2 533
Külföldi irodák	778	758	737
Külföldi leányvállalatok	439	431	415
Medimpex vállalatok	40	38	40
Létszám összesen	3 880	3 824	3 725

A 9 havi beruházások 5%-kal maradtak a bázis alatt

millió Ft	2010/2011 9 hónap	2009/2010 9 hónap	Változás m Ft
Tárgyi eszközök	6 735	7 208	-473
Immateriális javak	778	689	89
Beruházások összesen	7 513	7 897	-384

Prognózis vs. teljesülés

Reláció	Devizanem	Májusi előrejelzés	9 hónap tény
Magyarország	HUF	+5%	+8%
FÁK	EUR	+12%	+10%
ebből: Oroszország	EUR	+12-14%	+14%
Kelet-Európa	EUR	+4%	+4%
VTR készgyógyszer	EUR	+10%	+17%
Hatóanyag	EUR	+40%	+49%
Σ Forgalom	HUF	+7-9%	+11%