

Teleconferinta cu investitori si analisti

- Prezentare Raport la Trimestrul III 2025 -

Din partea companiei Antibiotice, la teleconferinta participa:

- Dna Paula COMAN - director Financiar - CFO
- Dna Stefania ALEXANDRU - director Planificare Strategica si Managementul Portofoliului
- Liviu VATAVU - director Juridic si Guvernanta corporative
- Ovidiu BATAGA - director Vanzari Nationale
- Darius AGAFITEI - director Vanzari Internationale si
- Mihaela OBREJA - Coordonator Activitate Relatia cu Investitorii

Intrebari si Raspunsuri

Danut MORAR

- Spuneati mai devreme ca ocupati locul 4 din 361 de companii ... Ce fel de companii? Din tara? Din ce domeniu?

Ovidiu BATAGA

Tot ce am prezentat este despre vanzarile din Romania, deci vanzarile nationale efectuate in Romania, iar competitorii pe care i-am mentionat sunt toti din Romania.

Stefania ALEXANDRU

Este vorba despre companii farmaceutice atat cu capital roman, cat si preponderent strain, producatoare atat de medicamente originale cat si de generice.

Ovidiu BATAGA

Este o firma de studiu de piata, citam sursa CEGEDIM, care monitorizeaza vanzarile lunare in toate farmaciile si spitalele din Romania, acolo unde activeaza ac esti producatori de medicamente si produse farmaceutice.

Daniela MANDRU

- Vanzarile nationale vs piata interna, cum au evoluat? Ne puteti explica daca aceasta evolutie reflecta si evolutia pietei? Poate explicati mai in detaliu aceasta evolutie.

Ovidiu BATAGA

Noi ne-am planificat pentru trim. I o vanzare in corelatie cu evolutia pietei. Aceasta piata a avut cateva constrangeri, atat consumul de tip sell-out, vanzarea catre pacienti si cea din farmacii si din spitale a fost sub o oarece constrangere. Noi am reasezat pe fiecare segment de vanzare propunerile pe care le-am facut distribuitorilor si pietei in general, am corelat aceasta vanzare si cu stocurile din farmacii si din distributie si am urmarit permanent sa fim peste piata de

generice, piata in care noi actionam, alaturi de acei pe care i-am mentionat anterior si fata de care ne referentiem. Ca sa va pot raspunde punctual la intrebare, piata de generice la nivelul primului trimestru a crescut cu 4,9%, noi am inregistrat aceeasi crestere. La nivel de cifra de afacere in schimb, aceste vanzari au fost corelate si cu stocurile din piata si automat a insemnat o reasezare mai echilibrata in cifra de afaceri la nivel de trim. I, in comparatie si cu celelalte trimestre care vor urma.

Daniela MANDRU

- Tot mentionati aceste constrangeri, eu tot nu inteleg, la ce va referiti?

Ovidiu BATAGA

Ma refer la faptul ca poate, piata ar fi trebuit sa inregistreze cresteri mai mari de 5%, pentru ca si noi sa ne putem manifesta mult mai dinamic. A trebuit sa revenim pe aceste cresteri pe care piata le-a inregistrat, cu reasezarea acestor vanzari. Iar piata de generice are cateva constrangeri in prezent, pentru ca sunt stocuri in piata si finantarea nu decurge in mod normal, asa cum au fost premisele de inceput de an. Noi urmarim un echilibru pe toate segmentele de vanzare pe care activam.

Daniela MANDRU

- Acum, mergand putin mai departe ... daca ne uitam si pe buget, la trim I, sunteti cu vanzarile sub buget si bugetul a fost facut cand deja banuiati ca aceste constrangeri se vedeau deja in piata. E corect sau nu?

Ovidiu BATAGA

Nu pot sa confirm pana la capat, pentru ca bugetul se aproba in inceputul de an, iar premiza de trimestru se vede in fiecare luna.

Liviu VATAVU

Iar pana la aprobarea bugetului au aparut multe modificari de natura politica, geopolitica si in piata.

Ovidiu BATAGA

Conjunctura este intr-o dinamica permanenta, lucrurile au mai evoluat din ianuarie pana in martie intr-un altfel de context.

Liviu VATAVU

Daca raportam sell-out-ul cat au cumparat pacientii nu sunt diferente, suntem in trendul pietei.

Daniela MANDRU

- OK, bine, multumesc!

CIORNEI Marius

- Dupa rezultatul la T1, mentineti BVC-ul pentru anul 2025?

Stefania ALEXANDRU

Da, monitorizam indeaproape parcursul pe care l-am stabilit si nu vedem indepartarea fata de ce am stabilit pentru parcursul anului 2025.

CIORNEI Marius

- Piata din SUA este afectata de noua politica a medicamentului promovata de administratia Trump. Cum vedeti vanzarile Antibiotice pe piata USA?

Darius AGAFITEI

Deocamdata suntem pe vanzarile planificate. Ceea ce am planificat anul acesta, se pare ca vom realiza. Inca nu sunt clare nici tarifele, nici anumite aspect legate de reducerea preturilor pe care intentioneaza administratia USA sa o aplice, nu sunt clare moleculele pentru care se vor aplica aceste cresteri.

Liviu VATAVU

Sunt doar discutii.

Darius AGAFITEI

Noi suntem pe planificarile noastre, asta este cel mai important Si din discutiile cu partenerii vedem fezabila realizarea cifrelor de afaceri pe care ni le-am propus cu SUA.

CIORNEI Marius

- Cum evolueaza vanzarile in Orientul Apropiat si Australia? Aveti 3 reprezentante: Serbia, Moldova si Arabia Saudita?

Darius AGAFITEI

In Australia putem spune ca suntem in crestere, anul acesta dublam cantitatea pe care am livrat-o anul trecut, este o piata cu potential si estimam cresteri chiar si in anii urmatori, mai ales ca suntem in discutii cu partenerii nostri pentru a inregistra alte 2,3 produse.

In Orientul Mijlociu de asemenea, spuneam de deschiderea acelui office, in baza caruia, conform legislatiei din Arabia Saudita putem inregistra o gama mai vasta de produse si vanzarile sunt de asemenea intr-un trend ascendent planificate pentru acest an. Sunt doua piete pe care vom avea cresteri in anul 2025.

CIORNEI Marius

- Aveti 3 reprezentante, Serbia, Moldova si Arabia Saudita?

Darius AGAFITEI

Da, si Vietnamul trebuie adaugat acolo ca si reprezentanta in teritorii

Liviu VATAVU

Deci, avem reprezentante in Moldova reprezentanta activa, in Ukraina reprezentanta cu activitate suspendata datorita razboiului, in Vietnam reprezentanta active, in Serbia si Arabia Saudita.

Mugur POPESCU

- Buna ziua, care este situatia cu obtinerea finantarii de aproximativ 100 mil EUR pentru investitii, in mod special subventia de stat?

Paula COMAN

Suntem in faza de fundamentare si depunerea documentatiei termenul este finalul lunii august, suntem in foaia de parcurs a acestui proiect, nu s-a schimbat nimic in legatura cu proiectul nostru.

CIORNEI Marius

- Pentru medicamentele critice, mai sperati la obtinerea celor 100 milioane de euro de la Bruxelles?

Stefania ALEXANDRU

Intrebarea se refera la acelasi proiect. Nu a intervenit nimic, care sa ne duca pe o alta traectorie.

Paula COMAN

Suntem in pasii proiectului. Pentru ca atunci a fost o cerere de intentie, iar acum trebuie sa depunem pana la finalul lunii august documentatia pe categorii de bunuri, produse pe care le achizitionam. Deci suntem in parcursul proiectului.

Daniela MANDRU

- Referitor la celasi subiect, am inteles ca trebuie sa depuneti documentatia pana la finalul lunii august si cand ar trebui sa primiti un raspuns?

Stefania ALEXANDRU

Pana la finalul anului ar trebui sa vina si raspunsul conform informatiilor pe care le avem la acest moment.

Daniela MANDRU

- Si atunci documentatia la care lucrati presupune inceperea acestor proiecte de investitii in ce an, in anul urmator, 2026?

Paula COMAN

Da.

Daniela MANDRU

- Bine, multumesc.

Marius CIORNEI

- Pentru fonduri de la Bruxelles pentru medicamente critice aveti constituit la nivel de companie un grup de lucru care sa mentina legatura cu Ministerul Sanatatii, cel al Fondurilor Europene si evident cu Bruxelles?

Stefania ALEXANDRU

Da, bineinteles ca avem o echipa de lucru care tine legatura cu toate autoritatile ce sunt implicate in acest proiect.

Florin TURCAS

Intai as vrea sa va intreb daca vanzarile au fost afectate de faptul ca antibioticele nu mai pot fi luate decat pe reteta? Au fost influentate? Vindeti mai putin?

Ovidiu BATAGA

Am mentionat asta in incercarea de a explica ca a fost si o conjunctura in piata, ca terapeutica acestui segment de vanzare a fost cu un impact mai mic in Q1 fata de alte trimestre si fata de alti ani. E un impact si din aceasta premiza a prescrierii mai greoaie in baza acelui ordin care a aparut anul trecut, intr-o consolidare de terapeutica zicem noi, pentru ca se vrea un consum rational de antibiotice si atunci pacientul trebuie sa fie mai in siguranta cand le va consuma, fiind prescrise conform unor reguli forte clare, care se aplica la nivel European.

E un impact si din aceasta vanzare, doar ca noi am incercat sa compensam scaderi de pe clasa antiinfectioase cu alte clase terapeutice pe care activam, sunt 11 la numar si monitorizam un echilibru intre aceste segmente, tocmai pentru a nu genera un impact total nefavorabil.

Florin TURCAS

- Bun, acum despre bilant. Aveti creante destul de mari, cred ca va bazati si pe bugetul de stat, care la ora asta este nu gol, ci pe minus si cel putin din presa nu rezulta ca ar sta sau ca ar merge bine, cum vedeti o previziune pentru anul acesta?

Paula COMAN

Creantele la acest moment, sfarsitul lunii martie, erau in scadentele contractuale, nu era nimic depasit, deci am primit bani de la toti partenerii nostrii din piata, dar, intr-adevar in discutiile cu ei, sunt decalaje la decontarea produselor care fac parte din proiectele decontate de statul roman. In perioada urmatoare, este posibil ca perioada de incasare sa se prelungeasca. In estimarile noastre, ne asteptam la o diferenta, undeva, de 10-15 zile.

FlorinTURCAS

- Asta nu e mult. Am observat ca au crescut cu 30 milioane creantele si ati facut un profit de 30 milioane.

Paula COMAN

Creantele au crescut pe fondul vanzarilor accentuate in Q4 si perioada de incasare a creantelor in Romania este de 180 zile. De aceea vedeti soldul creantelor, mare. Vine pe fondul unei vanzari mai mari in Q4.

FlorinTURCAS

- Deci asta se va regla in cursul anului. Mai am o intrebare. Subventiile pentru investitii sunt foarte mici la voi. Nu le puteti accesa?

Paula COMAN

Subventiile pentru investitii, in inregistrarile pe care le vedeti, se refera la valorile obtinute in decursul anilor de catre Antibiotice, inclusiv din perioada 1994, 2000, 2006, 2017, pentru ca la momentul accesarii banilor au fost inregistrate achizitiile de echipamente, iar pe masura amortizarii lor, in decursul anilor de amortizare, acestea devin viabile ca subventii.

Florin TURCAS

- Ok, dar nu puteti face rost de altele?

Paula COMAN

Proiectul accesat de Antibiotice in 2023 si avand acordul cu Ministerul de Finante in mai 2023, pornit la lucru in 2024, face parte din acest deziderat si strategia Antibiotice pentru a accesa fonduri externe, externe de Antibiotice. Numai ca, toata perioada 2024 nu am incasat nimic din acest fond accesat in 2023, prima incasare a avut loc in aprilie.

Florin TURCAS

- Cat e suma? Si asta nu se vede nici in decont, asa-i?

Paula COMAN

5,3 milioane lei. Acum nu, pentru ca l-am incasat la sfarsitul lunii aprilie. Il veti vedea inregistrat in situatiile financiare in trim. II.

Florin TURCAS

- Perfect, merci!

Mugur POPESCU

- Cum va explicati scaderea pretului actiunii cu 30% in 2025 in contextul in care considerati ca rezultatele sunt in linie cu asteptarile?

Liviu VATAVU

Nu cred ca scaderea pretului actiunii Antibiotice e ceva legat punctual de Antibiotice, este o scadere per total a bursei, nu doar in Romania, ci in contextul international. Traim vremuri tulburi in care bursa este extrem de afectata de aceasta situatie, dar in perioada imediat urmatoare, probabil, ca lucrrurile isi vor reveni.

CIORNEI Marius

Pentru produsele de uz veterinar, cele pentru agricultura si dermatocosmetice puteti oferi date in rapoartele urmatoare?

Ovidiu BATAGA

Da, sigur, vom completa raportul cu noi actiuni pe fiecare din componentele mentionate si vom veni si cu cifrele astea.

Liviu VATAVU

Multumim, mai sunt intrebari?

Daniela MANDRU

- Claw-back tax-ul a scazut cu 5%.

Paula COMAN

Am de facut o precizare. Claw-back-ul la trim. I a venit foarte tarziu, in luna mai in a doua saptamana. Ce vedeti dumneavoastra acolo este estimarea noastra pornind de la un istoric, de fapt si de drept, Claw-back-ul la trim. I este 10, milioane.

Daniela MANDRU

- Da, dar ar trebui sa fie cumva aliniat

Paula COMAN

E aliniat, tocmai de a ceea v-am intrerupt, pentru ca estimarea noastra a fost mai optimista.

Daniela MANDRU

- Ce v-a mai ajutat la profitul raportat pe acest trimestru este aceasta ajustare de 3,7 milioane pe active fixe. La ce se refera aceste ajustari in cazul dumneavoastra?

Paula COMAN

In cazul trimestrului I avem o ajustare de stoc in sensul in care stocurile care aveau mai putina perioada pana la expirare, au iesit din firma s-au vandut si atunci provizionul facut pentru ele s-a inregistrat pe venit. O alta parte vine din creanta externa incasata in termen. La finalul anului am facut provizion pe creanta care in trimestrul I s-a incasat.

Daniela MANDRU

- Am inteles. Revin la intrebarea care a fost pusa, avand in vedere contextul economic al Romaniei si incasarile, pe care banuiesc ca si dumneavoastra ca si noi analistii, le asteptam sau alocarile si incasarile sa mearga greu, sa mai fie reduse, chiar va mentineti estimarile de buget pentru anul acesta? La trimestrul I sunteti in termen de profit net cu 13% sub buget.

Liviu VATAVU

Cel putin in acest moment actionarii nostri nu au luat decizia de a face modificari in bugetul deja aprobat, daca acest lucru se va intampla sigur ca va fi o discutie si o informatie publica. In acest moment nu exista aceasta intentie.

Daniela MANDRU

- Mai este inca o problema. Probabil ca vor urma scumpiri, inclusiv la medicamente.

Paula COMAN

Sa stiti ca la medicamente, anul acesta nu au o previziune de crestere de pret, ma refer la medicamentele cu prescriptie medicala cele decontate de statul roman.

Daniela MANDRU

- Ma refeream ca o crestere a preturilor determina o scadere a volumelor, acesta era sensul intrebării. Ce as mai dori sa confirm cu dumneavoastra este taxa pe profit, profitul brut a scazut cu 10% si taxa pe profit a crescut cu 49%.

Paula COMAN

In investitiile pe care le punem in functiune exista cateva categorii de mijloace fixe, pe care statul roman ne permite sa le deducem din profit si respectiv din impozitul pe profit. In trimestrul I 2024 acea valoare a fost mai mare decat in trimestrul I 2025, de aceea este dezechilibrul la impozitul pe profit. Pentru primul trimestru al anului 2025 am dedus din profit 8,2 milioane lei, in conditiile in care anul trecut a fost dublu.

Daniela MANDRU

- Am inteles. Am mai remarcat ca per ansamblu, s-au mai imbunatatit marjele, cel putin pe EBIDA din anumite scaderi am vazut....

Paula COMAN

Dintr-o structura de cheltuieli favorabila.

Daniela MANDRU

- Ne puteti aminti de exemplu la cheltuielile cu angajatii, vorbesc de cheltuielile salariale, mai estimati cresteri de salarii, vorbesc de medie, si anul acesta?

Paula COMAN

In luna octombrie anul trecut, am avut o estimare pentru o crestere salariala in medie cu 6%. Intrucat bugetele nu ne permiteau aceasta crestere la toti angajatii am convenit ca vom face o crestere de la 1 noiembrie 2024 pentru o anumita categorie de salariati si de la 1 iunie 2025 cealalta categorie de salariati. Deci avem in estimarile noastre si o crestere pentru jumatatea din angajatii nostri in anul 2025, cei care nu au beneficiat de aceasta crestere in noiembrie 2024.

Daniela MANDRU

- Atunci inseamna ca, cheltuielile salariale care au crescut cu 13% an pe an in acest trimestru, reflecta cresterile salariale de anul trecut.

Paula COMAN

Exact.

Daniela MANDRU

- Multumesc mult. Asta e tot din partea mea.

Florin TURCAS

- Acum mi-a picat fisa. Ati zis ca ati oprit filiala din Ucraina pentru ca e razboi, pai noi nu suntem in razboi cu Ucraina. Nu au nevoie de medicamente?

Liviu VATAVU

Nu este oprita, este intr-un moment de standby intrucat razboiul din zona afecteaza si relatiile comerciale.

Darius AGAFITEI

Va dati seama ca nu este usor de gestionat o astfel de zona de conflict. Noi in general mai ales in tarile in care urmarim o prezenta cu echipe proprii, va dati seama ca trebuie mers in teritoriu, de discutat, recrutat oameni, discutat cu oameni din perioade de inductie in ceea ce priveste proceduri si planuri de business, nu e usor sa faci aceste lucruri in conditiile de fata. De aceea am convenit ca pentru o perioada nu vom extinde echipa, nu vom face demersuri pentru inregistrare de noi produse. Nu am renuntat neaparat la acest teritoriu, incercam sa valorificam produsele pe care le avem acolo inregistrate, prin distribuitori, fara a avea un aport prin echipe proprii asa cum planificasem initial acest proiect. Deci este intr-un standby doar din punct de vedere al extinderii ca numar de produse, ca numar de personal, insa pe partea comerciala incercam sa valorificam produsele pe care le-am inregistrat acolo.

Daniela MANDRU

- Doar asa ca si clarificare, acele fonduri nerambursabile, in documentatia pe care o pregatiti pentru depunere, mentineti aceeasi suma de 100 milioane de euro sau e o suma mai mica sau mai mare?

Paula COMAN

In acest moment stim valoarea aproximativa, dar va suferi modificari pentru ca documentatia trebuie sa aiba oferte de achizitie in spate.

Liviu VATAVU

Vom iesi in public cu oferta noastra la momentul potrivit, suntem in etapa in care discutam acest subiect, face parte din analiza noastra interna, nu avem inca o informatie destinata publicului.

Daniela MANDRU

- Bine, intrebarea era daca aceste ajustari sunt in sus sau in jos....

Liviu VATAVU

Vom iesi public la momentul potrivit. A face acum anumite ipoteze, este prematur.

Daniela MANDRU

- Am inteles, bine, multumesc!

Liviu VATAVU

Multumim pentru prezenta dumneavoastra de astazi. Va asteptam la urmatoarea intalnire cu investitorii, va dorim o zi buna si sa ne vedem sanatosi!