

Pelion

Podsumowanie 2016 roku

Warszawa, 22 marca 2017 r.

Podsumowanie

RYNEK FARMACEUTYCZNY

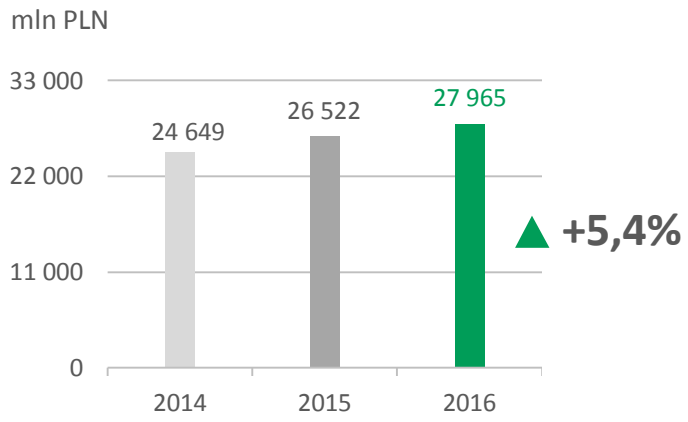
- **Dodatnia dynamika rynku w Polsce i na Litwie**
- **Niestabilne i nieprzewidywalne otoczenie prawne, pozbawione oceny skutków regulacji**

PELION

- **Wzrost przychodów vs spadek rentowności na poziomie EBITDA i zysku netto**
- **Spadające marże w hurcie**
- **Brak zwrotu inwestycji detalu w Polsce**
- **Ryzyka związane z planowanymi zmianami w prawie**
- **Rekomendacja Zarządu o niewypłacaniu dywidendy z zysku za 2016 r.**

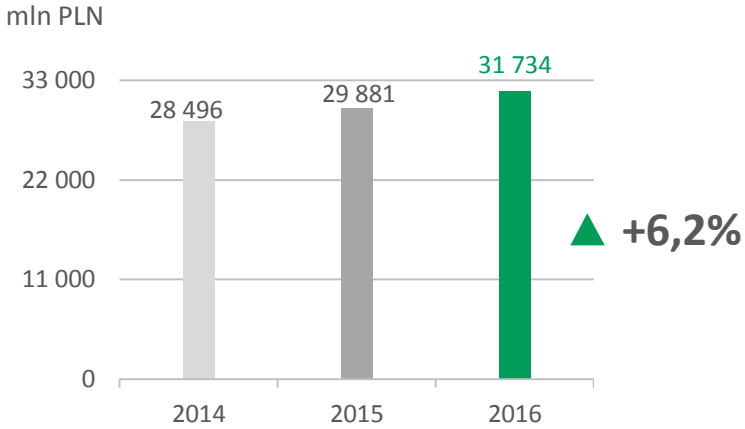
Dynamika rynku farmaceutycznego w Polsce i na Litwie

Rynek sprzedaży hurtowej do aptek w Polsce



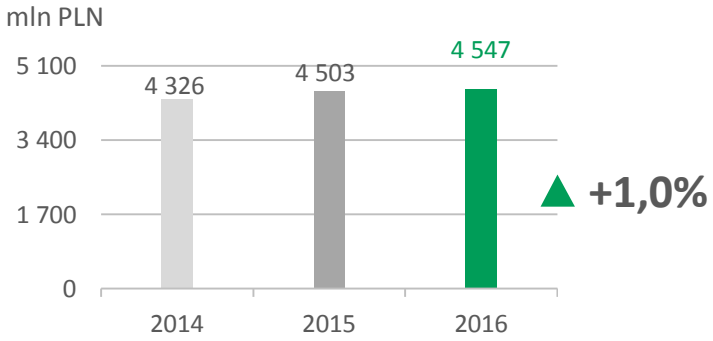
Źródło: QuintilesIMS (roczniki 2015 i 2016)

Rynek apteczny w Polsce



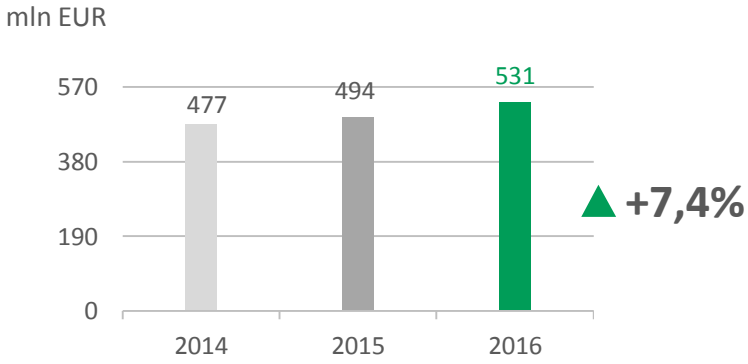
Źródło: Barometr PEX PharmaSequence

Rynek sprzedaży hurtowej do szpitali w Polsce



Źródło: QuintilesIMS (roczniki 2015 i 2016)

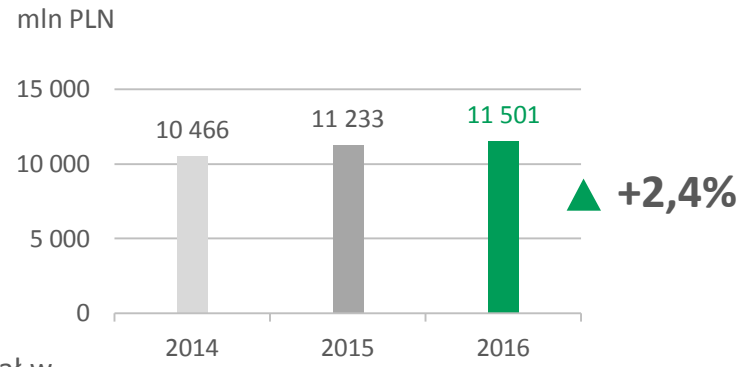
Rynek hurtowy na Litwie



Źródło: QuintilesIMS (miesięczniki)

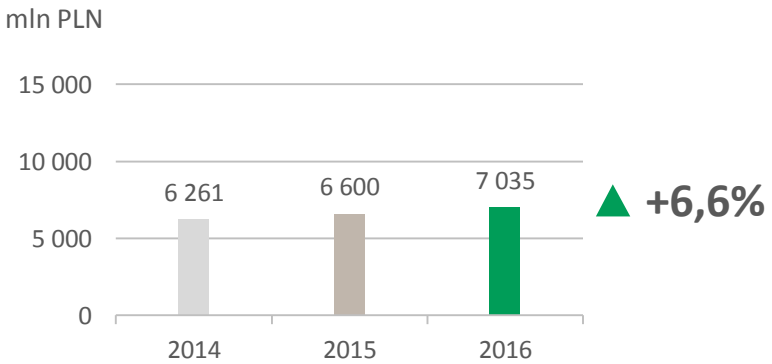
Dynamika rynku aptecznego w Polsce

Rynek Rx refundowanych



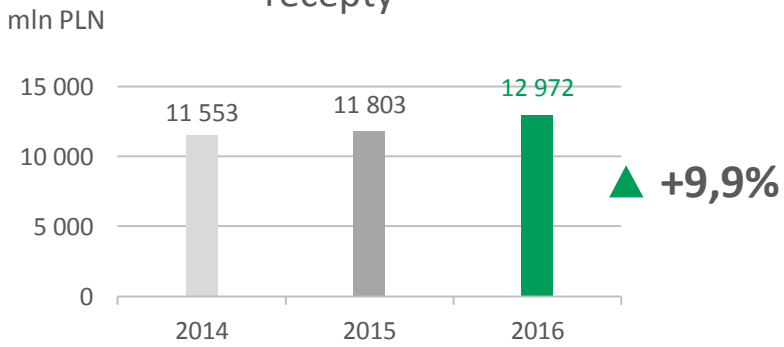
Udział w strukturze rynku	2014	2015	2016
	37%	38%	37%

Rynek Rx pełnopłatnych



Udział w strukturze rynku	2014	2015	2016
	22%	22%	22%

Rynek leków i produktów bez recepty



Udział w strukturze rynku	2014	2015	2016
	41%	40%	41%

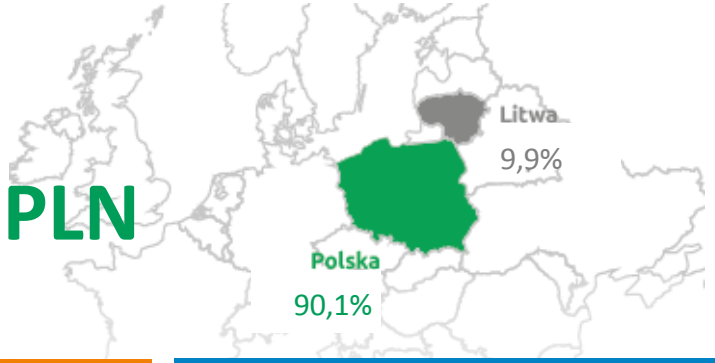
Źródło: Barometr PEX PharmaSequence

Struktura Pelion

Pelion

9 178 mln PLN

Przychody za 2016 rok



Sprzedaż hurtowa
50,1%

PGF

PHARMA POINT

Sprzedaż detaliczna
30,8%

DOZ S.A. dbam o zdrowie — udział w linii **52%**

natura — udział w linii **16%**

Gintarinė vaistinė

VAISTINĖ

LIMEDIKA FARMACIJOS ĮMONĖ — udział w linii **32%**

Zaopatrzenie szpitali i usługi logistyczne
18,5%

urtica

pharmalink

Pozostała działalność
0,6%

BSS BUSINESS SUPPORT SOLUTION

CONSENSUS doradztwo finansowe

epruf

eubioco

pharmena

Pharmauto Sp. z o.o. DARUMA Sp. z o.o. Bez Recepty Sp. z o.o. i inne spółki

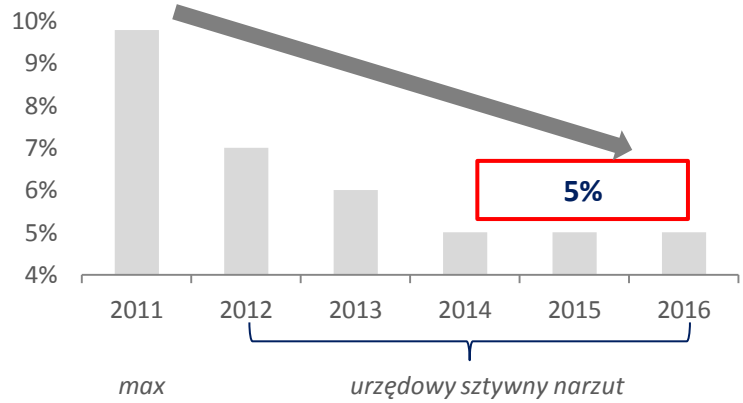
Sprzedaż hurtowa



Wyzwania dotyczące dystrybucji farmaceutycznej w Polsce

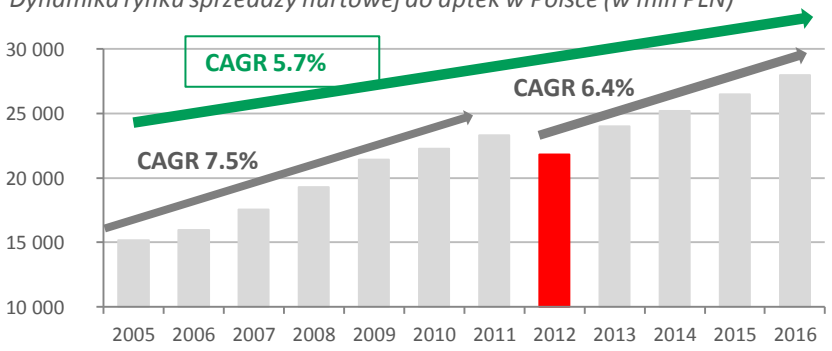
NAJNIŻSZE W EUROPIE MARŻE NA LEKI REFUNDOWANE

Narzut hurtowy na leki refundowane w Polsce w latach 2011-2016



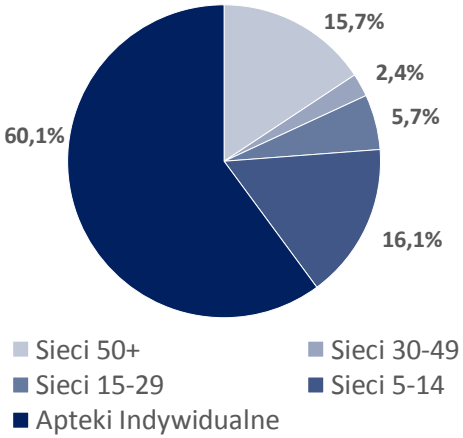
ZABURZENIA NA RYNKU PRZEZ WPROWADZANIE NOWYCH PRZEPISÓW I DOKONYWANIE OCENY ICH SKUTKÓW EX POST

Dynamika rynku sprzedaży hurtowej do aptek w Polsce (w mln PLN)

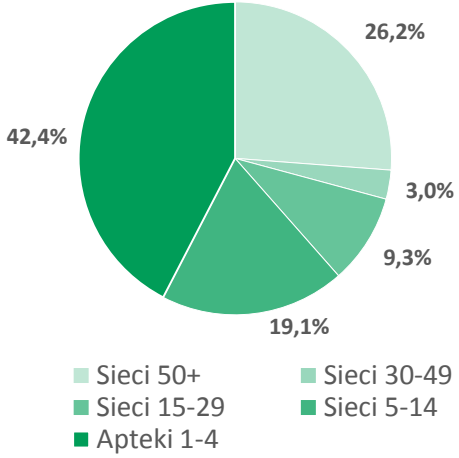


KONSOLIDACJA RYNKU APTECZNEGO PROWADZĄCA DO PRESJI NA MARŻE W HURCIE

Struktura segmentów sieci aptek 2016.12



Struktura wartościowa rynku aptecznego



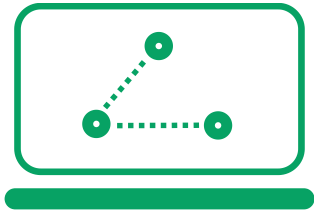
NADREGULACJA ZWIĄZANA Z OGRANICZENIEM WYWOZU LEKÓW DEFICYTOWYCH ORAZ DPD

- Dodatkowe koszty działalności
- Obowiązki raportowania
- Obniżenie konkurencyjności sektora dystrybucyjnego

Źródła: QuintilesIMS Pharmascope, Baza aptek QuintilesIMS 2016.12

Wyzwania dotyczące dystrybucji farmaceutycznej w Polsce

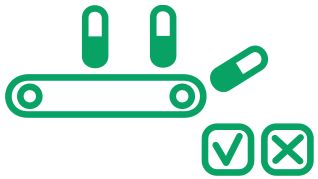
WZROST KOSZTÓW I OBOWIĄZKÓW związanych z planowanym uruchomieniem:



- **KRAJOWEJ ORGANIZACJI WERYFIKACJI PRODUKTÓW LECZNICZYCH (NMVO)**

  związanej z weryfikacją autentyczności produktów leczniczych znajdujących się w obrocie:

  - Udział w kosztach finansowania organizacji
  - Koszty związane z ewentualnym skanowaniem produktów
  - Opłaty po wdrożeniu systemu w lutym 2019 r.



- **ZINTEGROWANEGO SYSTEMU MONITOROWANIA OBROTU PRODUKTAMI LECZNICZYMI (ZSMOPL):**

  - Obowiązek dystrybutorów i aptek codziennego raportowania danych dotyczących m.in. przeprowadzonych transakcji, stanów i przesunięć magazynowych, braków w dostępie do monitorowanych produktów
  - Koszty związane z podłączeniem do systemu ZSMOPL

Sprzedaż hurtowa

➢ WZROST PRZYCHODÓW o 5,4% r/r

Wielkość sprzedaży
5,1 mld PLN

Zatrudnienie ponad
2,25 tys. osób



Jeden z 3 największych dystrybutorów do aptek w Polsce:

- **Współpraca z ok. 700 producentami i ponad 10 tys. aptek**
- **Ponad 1 mln opakowań leków** sprzedawanych dziennie
- **13 centralnie zarządzanych** magazynów

Podmiot funkcjonujący na rynku sprzedaży do hurtowni farmaceutycznych, obsługujący ponad 70 lokalnych hurtowni

PROJEKTY REALIZOWANE W 2016 ROKU:

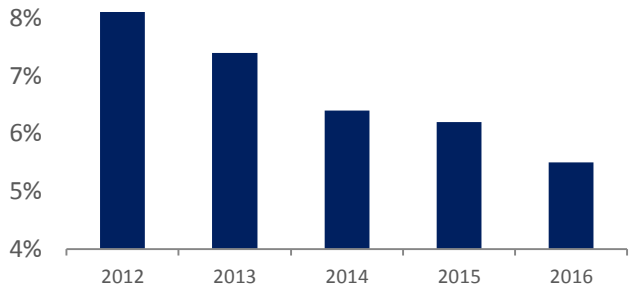
- **Praca nad programem współpracy z aptekami Zdrowy Wybór** oraz nowymi usługami dla aptek sieciowych
- **Optymalizacja** asortymentu
- **Wdrażanie nowych rozwiązań w ramach zarządzania centralnego:**
  - Zarządzanie relacjami z dostawcami,
  - Telemarketing – struktura scentralizowana,
  - Logistyka,
  - Centralizacja sprzedaży i dopasowanie do rynku,
  - Poprawa jakości obsługi klienta – marketing.

Sprzedaż hurtowa do aptek

➢ SPADEK WSKAŹNIKA MARŻY o 0,7 pp r/r

- **Dalsze pogorszenie marży na sprzedaży** na skutek zmiany struktury klientów

Spadek wskaźnika marży w hurcie do aptek po 2012 roku



- Niższa marża na sprzedaży przy braku istotnej optymalizacji kosztów jako przyczyna **spadającej rentowności**

- **Dłuższy od przewidywanego czas odbudowywania udziałów w rynku** po zmniejszeniu skali zaopatrywania DOZ Aptek

CELE NA 2017 ROK

- Zatrzymanie trendu spadkowego marży na sprzedaży
- Wzrost przychodów i udziałów w rynku dystrybucji leków w Polsce poprzez budowanie oferty dopasowanej do indywidulanych potrzeb apteki

MOŻLIWE UTRUDNIENIA W REALIZACJI CELÓW ZE WZGLĘDU NA:

- Zmieniającą się strukturę rynku detalicznego
- Wprowadzenie nowych regulacji implikujących wzrost kosztów i obowiązków hurtowni farmaceutycznych

Zaopatrzenie szpitali i usługi logistyczne

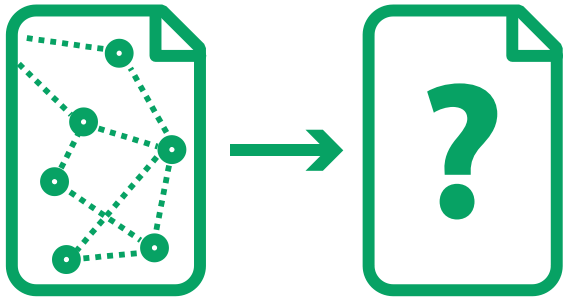


Wyzwania dotyczące rynku zaopatrzenia szpitali

BRAK OCENY SKUTKÓW WDROŻENIA USTAWY O SIECI SZPITALI

Możliwe konsekwencje ustawy:

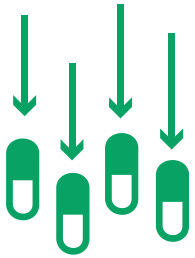
- Trudności w zachowaniu płynności finansowej szpitali
- Trudności w ściąganiu należności ze szpitali
- Wstrzymanie inwestycji, ograniczenia innowacji



SILNA KONKURENCJA NA RYNKU PRZETARGÓW SZPITALNYCH



OBNIŻKI CEN URZĘDOWYCH LEKÓW



Zaopatrzenie szpitali i usługi logistyczne

➢ WZROST PRZYCHODÓW o 16,7% r/r

Wielkość sprzedaży
1,8 mld PLN

Zatrudnienie ok.
350 osób



urtica

- **Ogólnopolska hurtownia zaopatrująca apteki szpitalne** o ugruntowanej pozycji na rynku farmaceutycznym
- Ponad **4 tys. obsługiwanych odbiorców**
- Ok. **12 tys. dostaw miesięcznie**
- **Krótkoterminowe programy wsparcia finansowego** szpitali w zakresie zakupu leków

pharmalink

- **Wyspecjalizowany operator logistyczny** dla branży farmaceutycznej w zakresie obsługi magazynowej oraz dystrybucji leków
- **Pozycja lidera w zimnym łańcuchu dostaw**
- Prekursor stosowania **nowoczesnego systemu śledzenia temperatur**

PROJEKTY REALIZOWANE W 2016 ROKU:

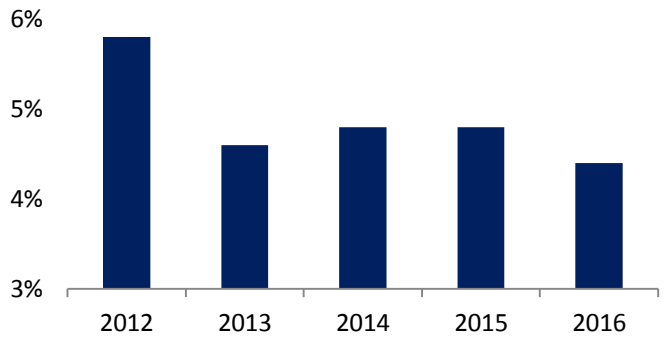
- Utworzenie z dniem 1 stycznia 2016 roku **nowej linii biznesowej zaopatrzenie szpitali i usługi logistyczne** przez spółki Urtica i Pharmalink
- **Uruchomienie magazynu w Łodzi** o powierzchni 5 tys. m^2 integrującego procesy dystrybucyjne w sektorze zaopatrzenia szpitali i usług logistycznych dla producentów
- Rozwój **usług dedykowanych producentom**

Zaopatrzenie szpitali

➢ SPADEK WSKAŹNIKA MARŻY r/r o 0,4 pp

- **Pogorszenie marży na sprzedaży**

Spadek wskaźnika marży na sprzedaży w zaopatrzeniu szpitali po 2012 roku



- **Wzrost skuteczności postepowań przetargowych** w porównaniu do 2015 roku przełożył się na wzrost osiągniętych przychodów

CELE NA 2017 ROK

- Zwiększenie udziałów rynkowych przy jednoczesnym zahamowaniu spadku marży na sprzedaży
- Partnerstwo z producentami i rozwój usług świadczonych na rynku dystrybucji bezpośredniej

MOŻLIWE UTRUDNIENIA W REALIZACJI CELÓW ZE WZGLĘDU NA:

- Brak oceny skutków i konsekwencji wdrożenia ustawy o sieci szpitali
- Silnej konkurencji na rynku przetargów szpitalnych
- Obniżki cen urzędowych leków

Sprzedaż detaliczna



Wyzwania dotyczące działalności aptek w Polsce

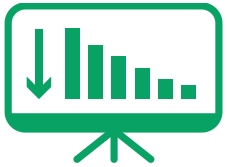


NIESTABILNOSĆ RYNKU NA SKUTEK:

- wprowadzanie nowych przepisów i dokonywanie oceny ich skutków ex post
- funkcjonowanie przepisów budzących wątpliwości interpretacyjne

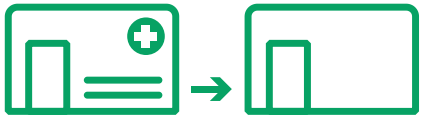
ZBYT CZĘSTE PUBLIKOWANIE OBWIESZCZEŃ ZAWIERAJACYCH NOWĄ LISTĘ LEKÓW REFUNDOWANYCH (co 2 miesiące) narażające apteki na straty finansowe





NISKA RENTOWNOŚĆ OSIĄGANA W SEGMENCIE LEKÓW REFUNDOWANYCH z uwagi na sposób ustalania marży detalicznej

PRZESUWANIE ASORTYMENTU OTC Z APTEK DO INNYCH PODMIOTÓW DETALICZNYCH





NIEDOOKREŚLONE POJĘCIA REKLAMY w ustawie Prawo Farmaceutyczne i decyzje GIF/WIF zakazujące nowych rozwiązań w aptekach

Wyzwania dotyczące działalności aptek w Polsce

Projekt ustawy PRAWO FARMACEUTYCZNE, wprowadzający zasadę „APTEKI DLA APTEKARZA”

ZAŁOŻENIA:

WPROWADZENIE ZASADY, WEDŁUG KTÓREJ WŁAŚCICIELEM APTEKI BĘDZIE MÓGŁ BYĆ JEDYNIE DYPLOMOWANY FARMACEUTA,

FAKTYCZNE WYŁĄCZENIE MOŻLIWOŚCI ZBYWANIA APTEK przez wprowadzenie ograniczenia podmiotowego oraz wyłączenie zasad sukcesji uniwersalnej pozwoleń,

WPROWADZENIE OGRANICZEŃ DEMO- I GEOGRAFICZNYCH w zakresie otwierania nowych aptek,

WPROWADZENIE ZASADY DZIEDZICZENIA APTEK TYLKO PRZEZ OSOBY Z WYKSZTAŁCENIEM FARMACEUTYCZNYM.

SKUTKI:

UTRATA WARTOŚCI w związku z zamrożeniem możliwości obrotu aptekami,

UTRATA POZWOLEŃ NA PROWADZENIE APTEK przez możliwość wypowiadania najmu lokalizacji,

CAŁKOWITE WSTRZYMANIE ROZWOJU SIECI APTECZNYCH, które w zdecydowanej większości należą do polskich przedsiębiorców,

ZWIĘKSZENIE DOMINACJI KONCERNÓW FARMACEUTYCZNYCH, które będą dyktowały warunki finansowe,

WYSOKIE RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW PRZEZ PODNOSZENIE CZYNSZU przez najemców ze względu na dożywotnie przywiązanie aptek do lokalizacji,

WYŁĄCZENIE RYNKU SPOD DZIAŁANIA MECHANIZMÓW WOLNORYNKOWYCH.

DOZ S.A. DOZ Apteki dbam o zdrowie

- WZROST PRZYCHODÓW o 9% r/r
- BRAK ZWROTU Z INWESTYCJI

Spółka zarządzająca DOZ Aptekami dbam o zdrowie: 580 własnych i 273 franczyzowych

DOZ.pl - portal o tematyce zdrowotnej z systemem zamawiania leków

PROJEKTY REALIZOWANE W 2016 ROKU:

- **Praca nad poprawą dostępności leków** i jakością obsługi Pacjentów
- **Zbudowanie oferty** marek własnych

CELE NA 2017:

- Wzrost sprzedaży poprzez rozwój oferty skrojonej do potrzeb Pacjentów

MOŻLIWE UTRUDNIENIA W REALIZACJI CELÓW ZE WZGLĘDU NA:

- Wysokie ryzyko legislacyjne wynikające z braku oceny skutków projektowanych zmian



natura Drogerie Natura

- WZROST PRZYCHODÓW o 4% r/r
- BRAK ZWROTU Z INWESTYCJI

Sieć drogerii w Polsce: 245 sklepów własnych, 38 agencyjnych oraz sklep internetowy www.drogerienatura.pl

CELE NA 2017:

- Wzrost sprzedaży poprzez rozwój organiczny oraz rozwój usług dla klientów

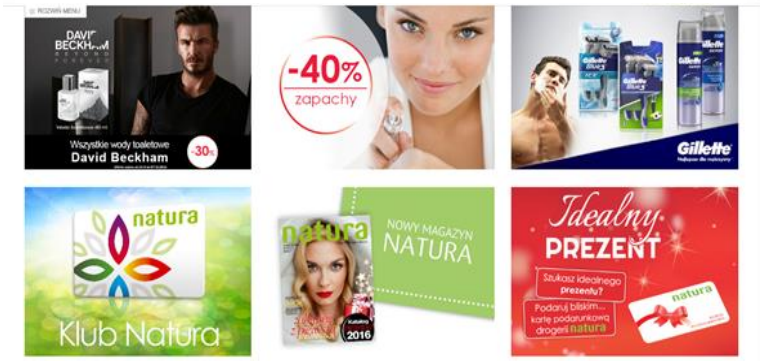
MOŻLIWE UTRUDNIENIA W REALIZACJI CELÓW ZE WZGLĘDU NA:

- Wysoka konkurencja na rynku
- Rozwój segmentu kosmetycznego w dyskontach
- Wzrost obowiązków wynikających z projektu ustawy o produktach kosmetycznych

PROJEKTY REALIZOWANE W 2016 ROKU:

Wdrażanie nowego konceptu drogeryjno-perfumeryjnego:

- Profesjonalne porady w sklepach stacjonarnych oraz online
- Nowa oferta promocyjna co 2 tyg.
- Produkty marek własnych i na wyłączność
- Rozszerzenie asortymentu sklepu www.drogerienatura.pl
- Komunikacja z klientami poprzez media społecznościowe
- Uruchomienie własnego programu lojalnościowego
- Wprowadzenie kart podarunkowych Natura



Spółki litewskie

- WZROST PRZYCHODÓW o 11% r/r

Apteki na rynku litewskim:
323 własne (Gintarine Vaistine i Norfos Vaistine), 6 franczyzowych (Gintarine Vaistine), 124 partnerskich (BVG)

Dystrybutor do aptek na Litwie:
- Ok. 10 000 SKU
- Ok. 30 000 dostaw miesięcznie
- Ok. 170 000 opakowań leków dostarczanych każdego dnia

PROJEKTY REALIZOWANE W 2016 ROKU:

- Spersonalizowane oferty dla Pacjentów
- Wdrożenie programu interakcji leków
- Opieka farmaceutyczna
- Dostawy indywidulane leków z UE
- Oferta produktów przygotowywanych specjalnie dla Pacjentów przez apteki Norfos Vaistine

CELE NA 2017:

- Wzrost sprzedaży poprzez ofertę dopasowaną do potrzeb Pacjentów

MOŻLIWE UTRUDNIENIA W REALIZACJI CELÓW ZE WZGLĘDU NA:

- Presję na obniżanie cen leków refundowanych wpisującą się w ogólnoeuropejski trend obniżania cen leków refundowanych przez państwo



Pozostała działalność



Pozostała działalność

- **BRAK RENTOWNOŚCI z uwagi na działania w obszarze innowacyjnego leku oraz suplementu diety, które generują obecnie wyłącznie koszty**

DZIAŁANIA REALIZOWANE W 2016 ROKU:

- **Prowadzenie procesu rejestracji nowego suplementu diety na rynku europejskim** (decyzja Europejskiego Urzędu ds. Bezpieczeństwa Żywności EFSA w sprawie rejestracji do 30 kwietnia 2017 r.)
- **Prowadzenie badań klinicznych w krajach Ameryki Północnej** nad innowacyjnym lekiem przeciwmiażdżycowym
- **Opracowywanie i sprzedaż innowacyjnych dermokosmetyków** w kanale aptecznym i drogeryjnym w Polsce oraz zagranicą

CELE NA 2017:

- Komercjalizacja projektu lekowego TRIA-662
- Wprowadzenie do sprzedaży na rynek Unii Europejskiej innowacyjnego suplementu diety
- Wdrożenie ponad 30 nowych dermokosmetyków

MOŻLIWE UTRUDNIENIA W REALIZACJI CELÓW ZE WZGLĘDU NA:

- Ewentualny brak pozytywnej decyzji Europejskiego Urzędu ds. Bezpieczeństwa Żywności w zakładanym terminie



Pozostała działalność

PAD Sp. z o.o. – spółka kontrolująca:

Szpital Specjalistyczny Brzeziny

➢ BRAK ZWROTU Z INWESTYCJI

- Ograniczenia regulacyjne blokujące rozwój szpitala
- Brak wzrostu kontraktów mimo wielomilionowej inwestycji w nowoczesny szpital, obecny na liście TOP 100 szpitali w Polsce

DZIAŁANIA REALIZOWANE W 2016 ROKU:

- **Świadczenie usług dla mieszkańców regionu** oraz oferta usług komercyjnych
- **Ok. 400 operacji onkologicznych wykonywanych rocznie**
- **Jedna z trzech wiodących placówek w kraju** wykonujących zabiegi i operacje endoskopowego usuwania nowotworów z przewodu pokarmowego
- **Najnowocześniejsze metody leczenia,** w tym m.in. pierwszy w Polsce zabieg z zastosowaniem płynnej chrząstki

CELE NA 2017:

- Dalszy rozwój świadczonych usług poprzez poszerzenie oferty dostępnych badań i zabiegów

MOŻLIWE UTRUDNIENIA W REALIZACJI CELÓW ZE WZGLĘDU NA:

- Brak oceny skutków i konsekwencji wdrożenia ustawy o sieci szpitali



Pozostała działalność

BSS
BUSINESS SUPPORT SOLUTION

- Dostarczanie **kompleksowych usług finansowo-księgowych**
- Członek Związku Liderów Sektora Usług Biznesowych (ABSL)
- **Obsługa ponad 270 podmiotów**
- Jedna z 10 firm w rankingu Gazety Finansowej **Liderzy Outsourcingu 2016**

eubioco

- **Producent kontraktowy** posiadający certyfikat GMP
- **Szeroki zakres formulacji**, obejmujących produkcję farmaceutyków, wyrobów medycznych i dermokosmetyków
- **Rozpoczęcie negocjacji** w sprawie pozyskania inwestora strategicznego

CONSENSUS
doradztwo finansowe

- Kompleksowe rozwiązania z zakresu **zarządzania wierzytelnościami i utrzymania płynności finansowej klientów**
- **Zarządzanie portfelem należności o wartości ponad 300 mln zł** na koniec 2016 roku
- Wyróżnienie **EFEKTYWNA FIRMA** przyznawane przez Instytut Europejskiego Biznesu

epruf

- Tworzenie oraz zarządzanie na zlecenie programami umożliwiającymi **prywatne dofinansowanie do zakupu leków**
- **Obsługa ponad pół miliona pacjentów** posiadających ubezpieczenie lekowe
- **Współpraca z ok. 40% aptek** na rynku
- **Ponad 400 raportów i analiz marketingowych** przygotowywanych miesięcznie na zlecenie klientów

Wyniki finansowe

Skonsolidowane wyniki Pelion – przychody ze sprzedaży

mln PLN	2015	**2016**	Zmiana 2016/2015[1)]	IVQ 2015	**IVQ 2016**	Zmiana IVQ 2016/ IVQ 2015[1)]
Przychody ze sprzedaży	8 457,8	**9 178,0**	**+8,5%**	2 138,3	**2 343,6**	**+9,6%**
Marża na sprzedaży	986,6	**1 059,6**	**+7,4%**	250,2	**267,7**	**+7,0%**
Rentowność marży na sprzedaży	*11,7%*	***11,5%***	***-0,2 pp***	*11,7%*	***11,4%***	***-0,3 pp***

1) Zmiany liczone wg danych wyrażonych w tys. PLN

- Wzrost przychodów w 2016 roku vs 2015 o 8,5%, przy czym w hurcie do klientów zewnętrznych o 7,8%, w detalu o 10,0%.
- Wzrost marży na sprzedaży o 7,4% w 2016 roku vs 2015 oraz o 7,0% w IVQ 2016 vs IVQ 2015 osiągnięty dzięki zwiększeniu sprzedaży w każdym segmencie.
- Spadek wskaźnika marży r/r o 0,2 punktu proc. w 2016 roku vs 2015 oraz o 0,3 punktu proc. w IVQ 2016 vs IVQ 2015 głównie na skutek spadku marży w segmencie hurtowym spowodowanym zwiększeniem udziałów sieci w rynku aptecznym.

Skonsolidowane dane i wskaźniki finansowe – koszty operacyjne

mln PLN	2015	**2016**	Zmiana 2016/2015[1)]	IVQ 2015	**IVQ 2016**	Zmiana IVQ 2016/ IVQ 2015[1)]
Koszty sprzedaży	801,3	**846,5**	*+5,6%*	213,0	**212,5**	*-0,3%*
Wskaźnik kosztów sprzedaży	*9,4%*	***9,2%***	*-0,2 pp*	*10,0%*	***9,1%***	*-0,9 pp*
Koszty ogólnego zarządu	116,0	**124,4**	*+7,3%*	30,5	**37,6**	*+23,2%*
Wskaźnik kosztów ogólnego zarządu	*1,4%*	***1,4%***	*0,0 pp*	*1,4%*	***1,6%***	*+0,2 pp*
Razem koszty operacyjne	917,3	**970,9**	*+5,9%*	243,5	**250,0**	*+2,7%*
Wskaźnik kosztów operacyjnych	*10,8%*	***10,6%***	*-0,2 pp*	11,4%	**10,7%**	*-0,7 pp*

1) Zmiany liczone wg danych wyrażonych w tys. PLN

- Spadek wskaźnika kosztów operacyjnych o 0,2 punktu proc. w 2016 roku vs 2015 oraz o 0,7 punktu proc. w IVQ 2016 vs IVQ 2015.

Skonsolidowane wyniki Pelion – pozostałe przychody i koszty operacyjne

2016 ROK

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (mln PLN)	**(14,8)**
Odpis aktualizujący wartość należności z uwagi na ryzyko niewypłacalności kontrahenta	(11,7)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych po wyłączeniu zdarzeń nietypowych (mln PLN)	**(3,1)**

2015 ROK

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (mln PLN)	**80,4**
Wynik na sprzedaży praw do produkcji leku	5,1
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych na Litwie	(2,9)
Rozliczenie nabycia kontroli nad Pharmena S.A.	89,4
Koszty związane z przygotowaniem prospektu emisyjnego PGF S.A.	(3,3)
Inne rezerwy i odpisy o charakterze jednorazowym	(10,9)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych po wyłączeniu zdarzeń nietypowych (mln PLN)	**3,0**

- W 2016 roku na skutek zmiany modelu współpracy z dostawcami, zmaterializowane zostało ryzyko w postaci odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 11,7 mln PLN.

Skonsolidowane wyniki Pelion – EBITDA i zysk netto

mln PLN	2015	**2016**	Zmiana 2016/2015[1)]	IVQ 2015	**IVQ 2016**	Zmiana IVQ 2016/ IVQ 2015[1)]
EBITDA	197,8	**130,5**	-34,0%	97,8	**22,1**	-77,4%
Rentowność EBITDA	*2,3%*	***1,4%***	*-0,9 pp*	*4,6%*	***0,9%***	*-3,7 pp*
Zysk netto (przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego)	85,5	**5,0**	-80,6	65,9	**-17,8**	-83,8
Rentowność netto	*1,0%*	***0,1%***	*-0,9 pp*	*3,1%*	***-0,8%***	*-3,9 pp*

1) Zmiany liczone wg danych wyrażonych w tys. PLN

- Spadek rentowności EBITDA i rentowności zysku netto o 0,9 pp w 2016 roku vs 2015.
- Na poziom zysku netto w 2016 roku wpływ miało częściowe rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 12,1 mln PLN.
- Zarząd Pelion S.A. nie rekomenduje wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego w 2016 roku.

Skonsolidowane wyniki Pelion - kapitał obrotowy

Wskaźniki rotacji kapitału obrotowego

Wskaźnik (w dniach)	2015	**2016**	Zmiana 2016/2015
Rotacji zapasów	48	**48**	0
Rotacji należności handlowych i pozostałych	32	**37**	+5
Rotacji zobowiązań handlowych i pozostałych	81	**89**	+8
Rotacji kapitału obrotowego	-1	**-4**	-3

*Rotacja zapasów = stan zapasów na koniec okresu / przychody ogółem*ilość dni*
*Rotacja należności = stan należności handlowych i pozostałych na koniec okresu / przychody ogółem*ilość dni*
*Rotacja zobowiązań handlowych i pozostałych = stan zobowiązań handlowych i pozostałych na koniec okresu / przychody ogółem*ilość dni.*

- W porównaniu do 2015 roku, wskaźnik rotacji kapitału obrotowego spadł o 3 dni – efekt wzrostu wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych i pozostałych o 8 dni przy jednoczesnym wzroście rotacji należności handlowych i pozostałych o 5 dni.

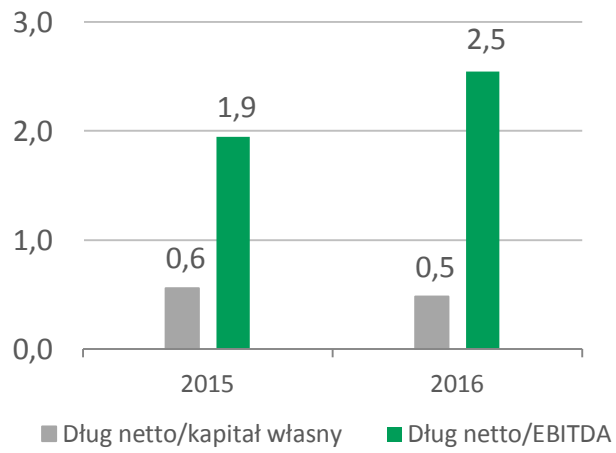
Skonsolidowane wyniki Pelion - zadłużenie i wskaźniki zadłużenia

EBITDA, kapitał własny i dług netto

mln PLN	2015 ROK	**2016 ROK**
EBITDA	197,8	**130,5**
Kapitał własny	690,4	**694,7**
Dług netto	384,5	**332,2**
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego wymagalnościowego	208,6	**197,5**

Dług netto na koniec 2016 roku vs koniec 2015 roku spadł o 52,2 mln PLN. Na spadek poziomu długu netto wpływ miał głównie spadek rotacji kapitału obrotowego.

Wskaźniki zadłużenia

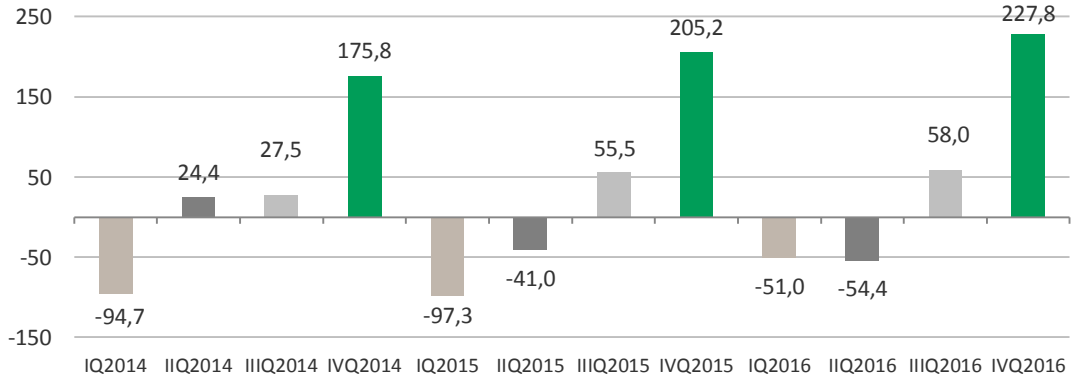


Spadek zadłużenia przyczynił się do spadku wskaźnika zadłużenia w stosunku do kapitału własnego o 0,1, jednak ze względu na niższą wartość zrealizowanego zysku na poziomie EBITDA nie wpłynął na obniżenie wskaźnika zadłużenia opartego na EBITDA, który wzrósł o 0,6 w 2016 roku w stosunku do 2015 roku.

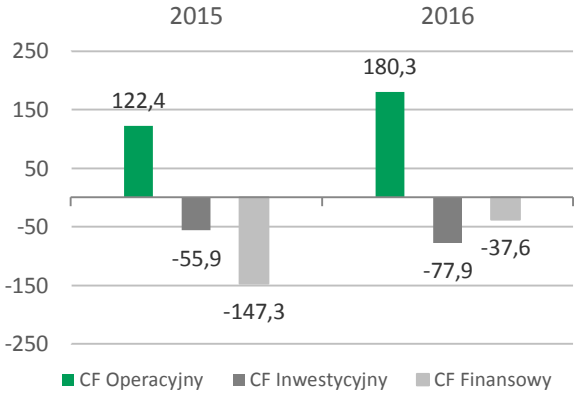
Skonsolidowane wyniki Pelion - przepływy z działalności operacyjnej

mln PLN	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
CF operacyjny							
Wynik brutto	84,4	65,5	76,7	113,2	84,7	124,2	47,3
Zapłacony podatek dochodowy	(12,9)	(32,3)	(13,9)	(11,6)	(36,6)	(40,4)	(8,6)
Amortyzacja	30,2	32,3	38,8	36,5	38,2	50,0	57,9
Zmiana w kapitale obrotowym	(66,0)	156,9	87,8	(1,5)	55,0	54,1	58,5
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	2,5	(1,6)	10,7	6,4	(30,2)	(95,1)	0,4
Pozostałe	18,6	35,9	23,6	17,4	22,0	29,7	24,8
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	**56,8**	**256,7**	**223,7**	**160,4**	**133,1**	**122,4**	**180,3**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej IQ 2014 – IVQ 2016 (w mln PLN)

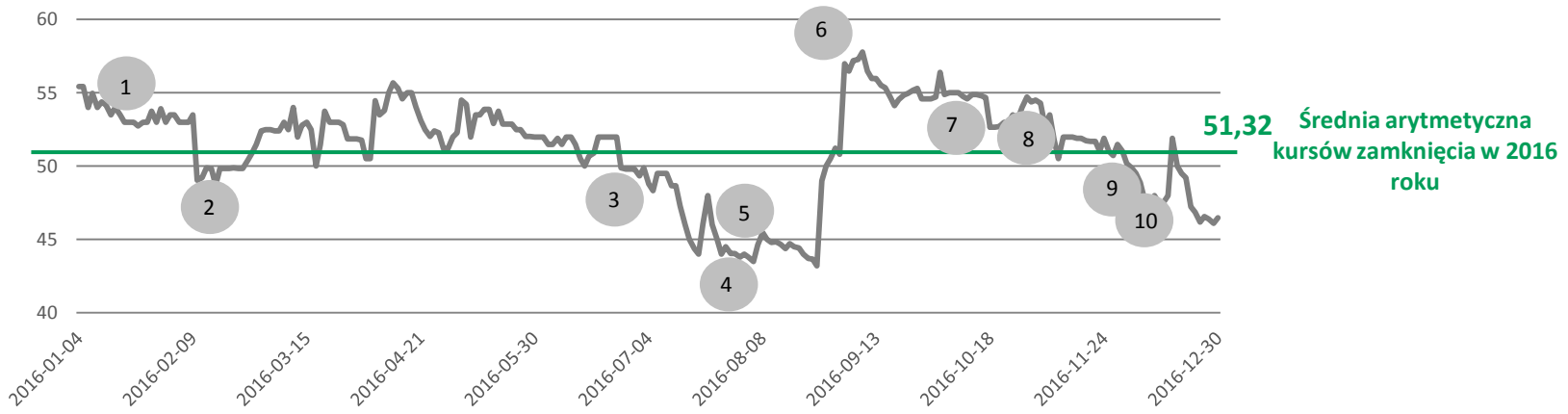


Przepływy pieniężne 2016 vs 2015 (w mln PLN)



Pelion na GPW w 2016 roku

Notowania Pelion SA w 2016 roku



L.p.	Data	Firma rekomendująca	Rekomendacja	Kurs akcji w dniu wydania rekomendacji (PLN)	Cena docelowa (PLN)	Sprzedaż (PROGNOZA)	EBITDA (PROGNOZA)	EBIT (PROGNOZA)	Zysk netto (PROGNOZA)
1	2016-01-27	DM BZ WBK	trzymaj	53,75	57,00	8 949,00	154,00	98,00	52,00
2	2016-02-12	DM BOŚ	trzymaj	49,87	70,00	8 908,10	160,30	111,60	57,40
3	2016-06-27	DM PKO BP	sprzedaj	49,80	48,00	8 957,00	137,00	85,00	39,00
4	2016-07-27	DM BZ WBK	trzymaj	44,50	50,00	8 984,00	152,00	96,00	52,00
5	2016-08-04	DM BOŚ	kupuj	43,50	61,00	9 005,70	142,90	89,10	44,80
6	2016-09-02	DM BZ WBK	kupuj	57,00	70,00	9 271,00	154,00	98,00	60,00
7	2016-10-14	Trigon DM S.A	sprzedaj	54,80	40,00	9 257,00	136,00	84,00	40,00
8	2016-11-03	DM BZ WBK	kupuj	54,30	71,00	9 271,00	161,00	104,00	65,00
9	2016-12-04	DM BOŚ	kupuj	49,89	64,00	9 056,90	147,90	91,50	36,60
10	Grudzień 2016	Trigon DM S.A	sprzedaj	49,89	35,00	9 142, 00	132,00	80,00	31,00



Załączniki

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)

	31.12.2016	31.12.2015 *(przekształcone)*
AKTYWA TRWAŁE	**1 283 393**	**1 274 185**
Wartość firmy	632 764	618 469
Wartości niematerialne	177 098	183 833
Rzeczowe aktywa trwałe	341 474	328 670
Nieruchomości inwestycyjne	9 281	9 290
Inwestycje rozliczane metodą praw własności	1 032	1 687
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	26 890	26 654
Należności długoterminowe	35 999	35 407
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 401	66 973
Pozostałe aktywa trwałe	3 454	3 202
AKTYWA OBROTOWE	**2 500 207**	**2 139 319**
Zapasy	1 208 150	1 103 922
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	96 931	89 318
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	928 811	735 414
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 282	15 240
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 076	186 345
Pozostałe aktywa obrotowe	10 957	9 080
AKTYWA RAZEM	**3 783 600**	**3 413 504**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)

	31.12.2016	31.12.2015 *(przekształcone)*
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	**694 736**	**690 384**
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**686 123**	**678 657**
Kapitał podstawowy	22 630	22 630
Kapitał zapasowy	719 127	616 096
Kapitał pozostały-rezerwowy	165 677	143 623
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	36 878	25 694
Kapitał z tytułu zysków i strat aktuarialnych z tyt. świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	959	547
Zyski (straty) zatrzymane	(259 148)	(129 933)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(264 120)	(215 475)
- zysk netto	4 972	85 542
Udziały niekontrolujące	**8 613**	**11 727**
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	**530 419**	**491 447**
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	**525 213**	**484 433**
Pozostałe zobowiązania finansowe	508 435	473 905
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 809	7 477
Rezerwy długoterminowe	3 969	3 051
Przychody przyszłych okresów	**5 206**	**7 014**
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	**2 558 445**	**2 231 673**
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	**2 514 259**	**2 188 999**
Pozostałe zobowiązania finansowe	74 868	96 894
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	197 545	208 648
Rezerwy krótkoterminowe	8 138	11 596
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 226 485	1 865 861
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 223	6 000
Przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe	**44 186**	**42 674**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	**3 783 600**	**3 413 504**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (tys. PLN)

	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	9 177 981	8 457 823
Koszt własny sprzedaży	(8 118 346)	(7 471 239)
Zysk ze sprzedaży	**1 059 635**	**986 584**
Koszty sprzedaży	(846 493)	(801 311)
Koszty ogólnego zarządu	(124 445)	(115 960)
Pozostałe przychody operacyjne	15 112	104 628
Pozostałe koszty operacyjne	(29 922)	(24 182)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	(1 248)	(2 005)
Zysk na działalności operacyjnej	**72 639**	**147 754**
Zysk (strata) z inwestycji	8	10
Przychody finansowe	13 420	16 184
Koszty finansowe	(38 756)	(39 728)
Zysk brutto	**47 311**	**124 220**
Podatek dochodowy	(37 734)	(35 548)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**9 577**	**88 672**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	**-**	**-**
Zysk netto ogółem	**9 577**	**88 672**
Przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 972	85 542
Akcjonariuszom niekontrolującym	4 605	3 130
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	**11 145 714**	**11 145 714**
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	**11 418 214**	**11 418 214**
Działalność kontynuowana		
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)		
- podstawowy	0,45	7,67
- rozwodniony	0,44	7,49

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. PLN)

	2016	2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	**47 311**	**124 220**
II. Korekty razem	**133 008**	**(1 786)**
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 248	2 005
Amortyzacja	57 860	50 000
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	4 041	1 503
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19 573	26 153
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	419	(95 112)
Zmiana stanu zapasów	(95 757)	(34 177)
Zmiana stanu należności	(191 110)	15 754
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	345 369	72 507
Zapłacony podatek dochodowy	(8 620)	(40 425)
Inne korekty netto	(15)	6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**180 319**	**122 434**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**309 039**	**287 189**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 561	11 637
Zbycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	-	20
Spłata udzielonych pożyczek	292 081	264 723
Odsetki	14 337	10 788
Inne wpływy inwestycyjne netto	60	21
II. Wydatki	**(386 978)**	**(343 060)**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(63 446)	(55 331)
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	(5 351)	(12 787)
Koszty nabycia spółki	(65)	(53)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 077)	(3 708)
Udzielone pożyczki	(306 682)	(270 032)
Inne wydatki inwestycyjne netto	(10 357)	(1 149)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(77 939)**	**(55 871)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	**166 848**	**132 556**
Kredyty i pożyczki, emisja dłużnych papierów wartościowych	166 848	132 556
II. Wydatki	**(204 497)**	**(279 855)**
Nabycie akcji własnych	-	(2)
Wykup udziałów niekontrolujących	(10 935)	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(22 291)
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone przez spółki zależne udziałowcom niekontrolującym	(5 679)	(3 802)
Spłaty kredytów i pożyczek, wykup dłużnych papierów wartościowych	(152 007)	(216 951)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(2 084)	(2 062)
Odsetki	(33 792)	(34 747)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**(37 649)**	**(147 299)**
Razem przepływy pieniężne netto	**64 731**	**(80 736)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	64 731	(80 736)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3 936	1 032
Środki pieniężne na początek okresu	**186 345**	**267 081**
Środki pieniężne na koniec okresu	**251 076**	**186 345**

Dane i informacje zawarte na poszczególnych slajdach nie przedstawiają pełnej ani spójnej analizy finansowej, a także oferty handlowej Spółki i służą wyłącznie celom informacyjnym.

Wszystkie znajdujące się dane zostały oparte na źródłach, które Spółka uznaje za rzetelne i sprawdzone. Spółka zastrzega sobie prawo zmiany danych i informacji w wybranym przez siebie terminie, bez konieczności uprzedniego powiadomienia.

Prezentacja nie była poddana weryfikacji przez niezależnego audytora.

Dziękujemy za uwagę.

Dane kontaktowe

PELION S.A.

ul. Zbąszyńska 3
91-342 Łódź, Polska
www.pelion.eu

Biuro Zarządu
T: (+48 42) 200 75 10, F: (+48 42) 200 73 33
e-mail: biuro_zarzadu@pelion.eu

Relacje Inwestorskie
T: (+48 42) 200 78 05, F: (+48 42) 200 75 35
e-mail: investor_relations@pelion.eu

Biuro Prasowe
T: (+48 42) 200 74 74, F: (+48 42) 200 75 35
e-mail: biuro_prasowe@pelion.eu

SPRZEDAŻ HURTOWA

Polska Grupa Farmaceutyczna S.A.
ul. Zbąszyńska 3
91-342 Łódź, Polska
T: (+48 42) 200 74 44, F: (+48 42) 200 74 33
e-mail: pgf.sa@pgf.com.pl
www.pgf.com.pl

Pharmapoint S.A.
ul. Zbąszyńska 3
91-342 Łódź, Polska
T: (+48 42) 200 80 16, F: (+48 42) 200 80 05
e-mail: info@pharmapoint.pl
www.pharmapoint.pl

SPRZEDAŻ DETALICZNA

DOZ S.A.
Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa, Polska
Eurocentrum Office Complex, budynek „Beta”
T: (+48 22) 329 65 00, F: (+48 22) 329 64 01
e-mail: bzarzad@doz.pl
www.doz.pl

Natura Sp. z o.o.
ul. Pojezierska 90A
91-341 Łódź, Polska

Biuro:
Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa, Polska
Eurocentrum Office Complex, budynek „Beta”
e-mail: www.drogerienatura.pl

UAB NFG
Gedimino str. 13, LT-44318 Kaunas, Lithuania
T: +370 37 321199, F: +370 37 320220

ZAOPATRZENIE SZPITALI I USŁUGI LOGISTYCZNE

PGF Urtica Sp. z o.o.
ul. Krzemieniecka 120, 54-613 Wrocław, Polska
T: (+48 71) 782 66 01, F: (+48 71) 782 66 09
e-mail: sekretariat@urtica.pgf.com.pl
www.urtica.com.pl

Pharmalink Sp. z o.o.
ul. Zbąszyńska 3, 91-342 Łódź, Polska
T: (+48 42) 200 80 12, F: (+48 42) 200 80 13
e-mail: logistyka@pharmalink.pl
www.pharmalink.pl