

Data: 13 Noiembrie 2020  
Locatie: TC REMEDIA, Romania  
Participanti:

<b>Farmaceutica REMEDIA</b>	Valentin-Norbert TARUS Adrian-Marcel PARVU Zoe CHIRITA Elena CODREAN Florin CADIA	Presedinte CA Membru CA Director Relatia cu Investitorii Director Financiar Responsabil RI
<b>Analisti financiari</b>	Ovidiu SERDEAN Ioana MAIER	IFB Finwest BRK Financial Group
<b>Journalists</b>	Andrei IACOMI	Bursa
<b>Actionari</b>	Mihai Cristian ALEXA Maria BATAN Mihail Adrian COTES Laurentiu GUSU Emil Dragos IONESCU Marius ONACA George Daniel POPA Tarcziu TANCAU Octavian VLAD	

Dupa deschiderea teleconferintei si prezentarea participantilor, D-na Elena Codrean, Director Financiar, a facut o scurta prezentare a rezultatelor financiare ale Farmaceutica REMEDIA SA pe primele 9 luni ale anului, apoi a fost dat cuvantul participantilor pentru intrebari.

DI. Andrei Iacomi, Bursa - intreaba (avand in vedere aceasta perioada in care majoritatea industriilor sunt afectate de pandemie si estimarea ca economia nu-si va reveni mai devreme de 2024) ce impact a avut pandemia asupra activitatilor companiei.

D-na Elena Codrean, Director Financiar - confirma faptul ca activitatea companiei a fost afectata, in special in perioada martie - iulie, chiar si august, datorita restrictiilor impuse populatiei si deplasarile mai rare catre medicii de familie si spitale, fiind afectata atat linia de business de vanzari prin farmacii cat si de distributie. Ulterior situatia a inceput sa se redreseze, iar in prezent exista o usoara crestere.

DI Valentin - Norbert TARUS, Presedinte CA - intervine si comunica faptul ca, pentru REMEDIA, activitatea farmaciilor nu mai joaca un rol important, farmaciile ramase reprezinta 5% din activitatea de vanzare prin farmacii anterioara transferului catre HelpNet. REMEDIA nu intentioneaza sa reintre in acest domeniu, pe de o parte din cauze contractuale, iar pe de alta parte, piata farmaciilor s-a schimbat. REMEDIA va desfasura activitatea specifica de farmacie punctual, nu atat pentru a sustine profitabilitatea si dezvoltarea companiei, cat pentru a avea un senzor in piata si o interfata cu pacientii. Pentru REMEDIA este prioritar business-ul de distributie, care va caracteriza activitatea REMEDIA, aici compania avand o infrastructura performanta, 9 depozite moderne, si in ciuda conditiilor dificile din perioada martie-iunie, in prezent Farmaceutica REMEDIA Distribution & Logistics are rezultate bune, in evolutie buna fata de rezultatele de la semestrul 1.

Exista si oportunitati de business, REMEDIA fiind una din primele firme care a adus pe piata teste rapide antigen Covid 19.

Se aduc imbunatatiri substantiale si functionale serviciilor de logistica si IT pentru a raspunde cererilor pietei; businessul de distributie va avea o profitabilitate buna si o baza de dezvoltare si de interes pentru actionari.

DI. Andrei Iacomi, Bursa - intreaba, legat de dezvoltarea distributiei, daca exista planuri de

investitii pentru dezvoltarea acestui sector pe 3-5 ani cu proiectii sau sume pentru aceste investitii si surse de finantare.

DI Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA – raspunde ca se are in vedere dezvoltarea platformelor logistice de la Bucuresti si Deva, se lucreaza la automatizarea acestor proiecte, se fac estimari cu proiectantii si evaluari de costuri, urmand ca bugetul de investitii sa fie prezentat la inceputul anului viitor.

DI. Andrei Iacomi, Bursa – intreba cate farmacii au mai ramas.

DI Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA - raspunde ca desi sunt peste 20, majoritatea celor ramase sunt oficine (puncte de lucru ale unor farmacii), aflate in localitati rurale, in judetele Hunedoara, Alba, Sibiu, dar cifra de afaceri a acestora reprezinta 5% din ceea ce au reprezentat farmaciile inainte de transferul catre HelpNet.

DI. Emil Ionescu, actionar – intreaba daca ramane valabila afirmatia din interviul anterior al dl Valentin – Norbert TARUS, ca se vor acorda dividende de 50% din suma incasata din transferul farmaciilor.

DI Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA – raspunde ca Politica de dividend a Farmaceutica REMEDIA este ca pana la 50% **din profit** se acorda pentru dividende, nu se intentioneaza modificarea acestei politici, dar daca va exista o nevoie mare de investitii, care poate afecta politica, va fi cerut acordul actionarilor.

DI. Emil Ionescu, actionar – afirma ca toti actionarii vor dividende.

DI. Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA - confirma acest lucru in calitate de actionar.

DI. Mihail Cotes, actionar – doreste informatii legate de rascumpararea actiunilor.

DI Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA – raspunde ca este o actiune benefica pentru actionari, ideala ar fi subscrierea de noi actiuni, de atragere de capital, dar se lucreaza la planul de investitii, care va fi prezentat la AGA.

DI. Laurentiu Gusu, actionar – doreste sa afle mai multe impresii depre concurenta din domeniul distributiei, având în vedere focalizarea business-ului pe acest domeniu, care este perspectiva in acest domeniu (intrebare primita si pe chatul teleconferintei).

DI. Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA – afirma ca exista distribuitori de linie totala/integrala de medicamente, care au majoritatea portofoliului de produse dintr-o farmacie (firme ca Mediplus, Farmexim, Farmexpert); REMEDIA actioneaza pe o linie mai restransa de produse, nu poate intra în competitie cu acesti distribuitori, dar pe o serie de produse, din diverse domenii terapeutice, dermato-cosmetice, pentru nevoi specifice, care sunt cautate, are multe contracte cu parteneri externi si desfasoara actiuni de promovare. REMEDIA a fost traditional interesata in a aduce produse inovative, stie sa faca acest lucru si o va face din ce în ce mai bine.

DI. Cristian Alexa, actionar – legat de pozitia financiara, remarca faptul ca la numerar si echivalente, este raportata suma de 32 mil lei, la care se adauga un împrumut de 10 mil lei catre Farmaceutica REMEDIA Distribuion & Logistics, rezultand ca exista o rezerva de cash, iar pe de alta parte la datorii sunt cele comerciale, taxe si impozite catre stat, altfel spus, capitalurile proprii, averea actionarilor de 70,5 mil lei la societatea mama Farmaceutica REMEDIA, este corecta la 30.09.2020. Avand in vedere ca nu exista datorii, sau acestea sunt mici, intrebarea este daca pentru proiectele viitoare nu ar fi mai bine sa fie folosit capital imprumutat de la banci, iar lichiditatile aflate la dispozitia companiei sa fie folosite pentru recompensarea actionarilor, avand in vedere ca dobanzile de la banci sunt foarte reduse si se preconizeaza ca nu vor creste. Este justificata mentinerea lichiditatilor in companie sau ar fi mai bine ca o parte semnificativa sa fie distribuita actionarilor?

Dna Elena Codrean, Director financiar – raspunde ca necesarul de cash se va face la finalul anului, pe datele financiare de la finalul anului, abia dupa aceea se va stii cat se va repartiza pe investitii si cat va fi distribuit pentru dividende.

DI. Cristian Alexa, actionar – intreba daca se ia in considerare accesarea de surse de finantare externe.

Dna Elena Codrean, Director financiar - raspunde ca in principiu nu, dar necesarul de finantare se va identifica dupa finalizarea proiectului de investitii.

DI. Cristian Alexa, actionar – avand in vedere ca din evaluarea afacerii rezulta ca peste 90% din cifra de afaceri este din distributie si valoarea REMEDIA ar trebui vazuta din perspectiva dezvoltarii acesteia, intreaba daca vanzarile sunt elementul relevant sau imbunatatirea profitabilitatii activitatii de distributie în viitor.

DI. Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA – raspunde ca distributia, pe plan general, este un business care are un EBIDTA de 1-1,5%, dar are o inertie mare, datorita unor structuri de organizare complexe (de la contractare pana la agentii de vanzari), este un business foarte concurential, dar REMEDIA se bazeaza pe contractele foarte bune existente, pe experienta acumulata, pentru dezvoltarea si consolidarea businessului.

DI. Cristian Alexa, actionar – intreaba care este data publicarii Hotararii AGEA privitoare la rascumpararea actiunilor in Monitorul Oficial, avand in vedere ca in aceasta se precizeaza ca operatiunea de rascumparare se va finaliza in cel mult 6 luni de la publicarea Hotararii AGEA in Monitorul Oficial.

DI. Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA – raspunde ca, din informatiile existente, cel mai probabil saptamana viitoare si, în functie de aprobarile ASF, se va lansa operatiunea de rascumparare, posibil anul acesta, mai sigur in ianuarie, anul viitor.

DI. Ovidiu Serdean, analist financiar – spune ca doar dupa publicarea Hotararii in Monitorul Oficial se poate face o estimare de timp pentru desfasurarea operatiunii.

DI. Octavian Vlad, actionar – legat de politica de dividende, intreaba daca exista intentia de a distribui dividende la 9 luni.

DI. Valentin – Norbert TARUS, Presedinte CA – raspunde ca fost luata în calcul aceasta varianta, dar procedura necesita auditarea rezultatelor financiare si in final, se ajunge tot anul viitor la distribuirea de dividende.

DI. Cristian Alexa, actionar – intreba, in conditiile finalizarii transferului celor 52 de farmacii, iar realizarile la 9 luni depasesc bugetul aprobat de AGA din aprilie, daca este posibila o noua AGA pentru aprobarea unui BVC 2020 revizuit, unele companii obisnuiesc sa faca astfel de modificari.

DI. Valentin – Norbert TARUS – multumeste pentru sugestie, dar specifica faptul ca ar dura cel putin 33 de zile convoarea unei AGA si s-ar ajunge la sfarsitul anului sau chiar in ianuarie anul viitor si nu se justifica o astfel de AGA.