



Informe de Resultados 3T 2020

Buenos Aires, Argentina, 17 de noviembre de 2020

Laboratorios Richmond (BCBA: RICH) anuncia los resultados del Tercer Trimestre del ejercicio económico Enero - Diciembre de 2020.

El siguiente informe se ha elaborado en pesos argentinos (AR\$) reexpresados en moneda homogénea al 30-09-2020 y sobre la base de información consolidada con Compañía Inversora Latinoamericana S.A. (CILSA) y Laboratorios Richmond Colombia S.A.S.

Resultados del Trimestre

Laboratorios Richmond opera en un contexto económico complejo, cuyas variables principales han tenido recientemente una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional. Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al COVID-19 pandemia a nivel global tuvo como consecuencia medidas de contención y mitigación adoptadas por el Gobierno Nacional al decretar la Emergencia Sanitaria y adoptar medidas de aislamiento social, y en el marco de disrupción temporal y generalizada de la actividad económica, la Sociedad ha implementado un protocolo que establece las condiciones de trabajo para operar en estricto cumplimiento de las normas de salud pública introducidas por las autoridades nacionales y provinciales, con el fin de proteger la salud de sus empleados, clientes, proveedores.

Algunas de las acciones tomadas, incluyen (i) la implementación de un esquema de trabajo remoto para todas las posiciones que así lo permitan, (ii) el refuerzo de los protocolos preventivos en la producción de activos que requieren inevitablemente la presencia del personal operativo para garantizar el cumplimiento de la fabricación y comercialización de medicamentos esenciales, (iii) planes de contingencia que cubran el abastecimiento de materia prima e insumos de producción, (iv) la recalendarización de inversiones y (v) la búsqueda de oportunidades de financiamiento en condiciones razonables de mercado.

Resulta menester destacar que la sociedad no ha cesado su labor, ya que ha continuado con la producción, distribución y venta de sus productos no solo en virtud del carácter esencial de la actividad desarrollada sino del empeño de todas las partes involucradas en el desarrollo productivo, las cuales adquieren aún mayor relevancia en esta situación.

En el ámbito económico local, se visualizan las siguientes circunstancias ocurridas durante el año 2019 y el tercer trimestre 2020: • La estimación preliminar del producto interno bruto (PIB), en el segundo trimestre de 2020, muestra una caída de 19,1% con relación al mismo período del año anterior, el PIB desestacionalizado del segundo trimestre de 2020, con respecto al primer

trimestre de 2020, arroja una variación de -16,2%, mientras que la tendencia ciclo muestra una variación de -2,0%. • La inflación acumulada al cierre del trimestre 2020 alcanzó el 22% (IPC), y la del tercer trimestre de 7,7%; mientras que la inflación interanual fue de 36.6% versus la del año anterior 53.5%. • La devaluación del peso generó una imprevista salida de depósitos en dólares del sistema financiero (generando consecuentemente una caída de las reservas del BCRA) y un aumento de la tasa de interés de referencia. • El tipo de cambio para las liquidaciones de importaciones fue de \$76.18 por dólar al cierre del 3T 2020 contra \$57,59 por dólar al cierre 3T 2019. • Al cierre del trimestre, el valor de la tasa de interés se ubicó cerca del 35%.

En este contexto el balance consolidado de Laboratorios Richmond finalizó el 3T 2020 registrando un resultado neto positivo de AR\$ 164,8 millones, principalmente debido a un trimestre más estable en materia cambiaria a nivel regional.

Las ventas netas acumuladas alcanzaron AR\$ 3.540 millones, registrando una suba del 17,2% en comparación con el mismo trimestre de 2019 y el resultado bruto aumentó un 27,2% comparado con el 3T 2019 principalmente debido al crecimiento en ventas, tanto a nivel de volumen como por precio en todas las líneas de negocio, y a las mejoras en los costos de producción. A nivel comparación trimestral las ventas netas se mantuvieron sin variación respecto del año anterior, mientras que los costos subieron un 4,5%.

Asimismo, en el 3T 2020, los gastos de comercialización disminuyeron 5,4% con respecto al mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a las restricciones generadas por la emergencia sanitaria, mientras que los gastos de administración estuvieron por debajo un 3,5%.

El resultado operativo ordinario acumulado del 3T 2020 fue positivo y ascendió a AR\$ 804 millones, mientras que el tercer trimestre comparativo anterior fue de AR\$ 438 millones. Este crecimiento se origina en el recupero de ventas tanto a nivel público como privado, a la consolidación de todas las empresas subsidiarias, y al monitoreo de la gerencia sobre los costos y gastos para mantener la operación. A nivel comparación trimestral el resultado operativo fue de \$ 380 millones, un 2,6% por debajo del comparativo del año anterior, principalmente debido al incremento de los costos de importación.

En el tercer trimestre, los resultados financieros netos totalizaron una pérdida de AR\$ 164 millones, registrando una baja del 52.7% con respecto del 3T 2019. Debido principalmente a las fluctuaciones del tipo de cambio entre los trimestres comparados, en el 3T de este año el tipo de cambio entre el dólar y el peso argentino aumentó un 8%, en cambio en el 3T 2019 fue un 35%. Esto mismo ocurrió a nivel intereses sobre préstamos, donde las tasas de interés experimentaron una subida abrupta a partir de Julio 2019.

No obstante la situación económica y el contexto a nivel mundial explicado anteriormente, la Sociedad continúa con una política de producción rentable con un sostenimiento equilibrado de los gastos y expansión regional, lo que le permitió alcanzar un EBITDA 33% en el 3T 2020.

El contexto de volatilidad e incertidumbre mencionado en los párrafos iniciales, continúa a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2020. La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir acciones e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

El alcance final del brote COVID-19 y su impacto en la economía del país es desconocido e imposible de predecir razonablemente. Sin embargo, si bien ha producido efectos adversos significativos a nivel mundial y regional, y se espera que los siga teniendo a corto plazo, a la

fecha no han afectado significativamente las operaciones, y no se prevé que los mismos afecten la continuidad de los negocios de la Sociedad.

Hechos Relevantes

Con fecha 18.08.2020, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria se aprobó la creación de un programa global de emisión de obligaciones negociables por hasta un monto en todo momento en circulación de U\$S 50.000.000, o su equivalente en otras monedas. Dicho programa fue aprobado por la CNV con fecha 24.09.2020 mediante la resolución RESFC-2020-20803-APN-DIR#CNV.

Por su parte, con fecha 16.09.2020, conforme las facultades subdelegadas, el Directorio de la Sociedad aprobó la emisión de las Obligaciones Negociables denominadas "Serie III" por hasta la suma de U\$S 18.000.000, o su equivalente en pesos en una o más clases o la suma mayor que establezcan los subdelegados.

Con fecha 3 de noviembre de 2020, la Sociedad ofreció en suscripción las Obligaciones Negociables Serie III (primera emisión bajo el Programa aprobado) clase dólar a tasa fija más regalías vencimiento a los 120 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de hasta U\$S 5.000.000 ampliable por hasta U\$S 15.000.000 y clase pesos a tasa variable vencimiento a los 24 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal en pesos de hasta el equivalente a U\$S 1.000.000 ampliable por hasta U\$S 4.000.000.

El 10 noviembre cerró la suscripción y el 13 de noviembre fue la emisión y liquidación, siendo el resultado de la colocación de las Obligaciones Negociables Serie III clase Dólar, de USD 7.573.823, a una tasa fija 5% nominal anual, con fecha de vencimiento 13 de noviembre de 2030, los cuales serán destinados a concretar las inversiones productivas y desarrollo de nuevos productos llevadas a cabo por la sociedad.

Estado de Situación Patrimonial Consolidado			
En AR\$	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	315.167.577	265.545.684	942.705.717
Otros activos Financieros	-	2.103.372	904.450
Créditos por ventas	2.036.903.464	2.280.389.513	1.281.306.635
Créditos por ventas con partes relacionadas	-	15.152.749	2.820.217
Otros créditos	544.657.188	318.858.168	474.953.322
Inventarios	1.622.652.176	1.138.397.928	998.211.251
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4.519.380.405	4.020.447.414	3.700.901.592
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros Activos Financieros	89.132.484	-	2.589.444
Otros créditos	3.771.039	3.622.855	3.501.293
Activo por impuesto diferido	107.852.414	75.618.604	100.445.594
Propiedades, planta y equipo	1.429.437.600	1.462.914.705	722.304.896
Activos intangibles	508.648.649	410.570.375	269.582.908
Participaciones permanentes en sociedades	115.639	5.157.827	19.406.489
Llave de negocio	328.063.277	300.744.373	270.270.608
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.467.021.102	2.258.628.739	1.388.101.232
TOTAL ACTIVO	6.986.401.507	6.279.076.153	5.089.002.824
PASIVO CORRIENTE			
Deudas comerciales	2.226.285.215	2.276.455.529	1.613.223.421
Deudas comerciales con partes relacionadas	-	392.194	-
Préstamos	987.993.272	423.926.365	613.015.694
Remuneraciones y cargas sociales	84.263.633	54.631.898	56.962.317
Cargas fiscales	132.238.914	170.231.418	18.957.477
Anticipos de clientes	5.464.591	10.655.848	695.612
Otros pasivos	86.384.782	91.523.075	34.653.938
Otros pasivos con partes relacionadas	-	-	14.184.269
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.522.630.407	3.027.816.327	2.351.692.728
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas comerciales	-	-	185.706.783
Préstamos	252.504.089	183.483.276	181.280.266
Pasivo por impuesto diferido	338.135.976	326.065.074	167.673.341
Otros pasivos	35.082.940	53.944.255	-
Otros pasivos con partes relacionadas	127.127.723	119.745.630	112.764.933
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	752.850.728	683.238.235	647.425.323
TOTAL PASIVO	4.275.481.135	3.711.054.562	2.999.118.051
Capital social	695.023.626	695.023.626	695.023.626
Prima de emisión	1.365.611.414	1.365.611.414	1.365.611.414
Reserva legal	26.610.860	26.610.860	26.610.860
Reserva facultativa	293.006.017	293.006.017	293.006.017
Resultados No asignados	(311.765.605)	(454.161.224)	(48.565.478)
Resultados del período	164.824.106	142.395.619	(405.595.746)
Reserva Revalu Bienes de Uso	410.753.883	396.294.031	-
Reserva de conversión de sociedades del exterior	11.243.621	42.398.863	51.620.747
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.655.307.922	2.507.179.206	1.977.711.440
Participaciones no controladoras	55.612.450	60.842.385	112.173.333
PATRIMONIO NETO	2.710.920.372	2.568.021.591	2.089.884.773
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	6.986.401.507	6.279.076.153	5.089.002.824

Estado de Resultados Consolidado Trimestral 3T 2020	Δ en comparación con:				
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
En AR\$					
Ventas netas de bienes y servicios	1.335.935.510	1.335.339.612	1.061.294.386	0,0%	25,9%
Costo de los bienes y servicios vendidos	(624.803.517)	(597.666.944)	(621.693.379)	4,5%	0,5%
Resultado bruto	711.131.993	737.672.668	439.601.007	-3,6%	61,8%
Gastos de comercialización	(222.729.937)	(235.355.883)	(227.372.720)	-5,4%	-2,0%
Gastos de administración	(108.124.394)	(112.022.091)	(134.028.978)	-3,5%	-19,3%
Resultado operativo ordinario	380.277.662	390.294.694	78.199.309	-2,6%	386,3%
Resultado neto de Inv. en Soc. art. 33 Ley.19550	-	(1.353.422)	-	100,0%	
Resultado por combinación de negocios	-	(2.209.541)	-	100,0%	100,0%
Resultados financieros	(164.135.799)	(347.107.644)	(225.480.973)	-52,7%	-27,2%
Otros ingresos y egresos	5.702.232	8.451.864	789.914	-32,5%	621,9%
Resultado antes de Imp. a las Ganancias	221.844.095	48.075.951	(146.491.750)	361,4%	-251,4%
Impuesto a las ganancias	(89.573.494)	(11.700.032)	(63.113.128)	665,6%	41,9%
Resultado neto	132.270.601	36.375.919	(209.604.878)	263,6%	-163,1%
Resultado neto del período atribuible a					
Propietarios de la controladora	133.044.091	35.749.854	(224.204.478)		
Participaciones no controladoras	(773.490)	626.065	14.599.601		

Resultados financieros consolidados Trimestral 3T 2020	Trimestres finalizados			Δ en comparación con:	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
En AR\$					
Resultados financieros generados por activos	64.906.563	283.344.538	890.516.782	-77,1%	-92,7%
- Resultados por tenencia y otros resultados financieros	10.248.007	107.388.419	63.149.787	-90,5%	-83,8%
- Diferencia de cambio	54.658.556	175.956.119	827.366.995	-68,9%	-93,4%
Resultados financieros generados por pasivos	(265.397.344)	(680.256.756)	(1.000.090.108)	-61,0%	-73,5%
- Intereses y comisiones por préstamos	(73.432.165)	(31.220.852)	(26.078.190)	135,2%	181,6%
- Diferencia de cambio	(191.965.179)	(649.035.904)	(974.011.918)	-70,4%	-80,3%
Resultado por la posición monetaria neta	36.354.982	49.804.574	(115.907.648)	-27,0%	-131,4%
Resultados financieros netos	(164.135.799)	(347.107.644)	(225.480.974)	-52,7%	-27,2%
Tipo de cambio AR\$/U\$S (*)	76,08	57,49	41,15	32,3%	84,9%

(*) Tipo de cambio divisa (promedio compra-venta) Banco Nación, al cierre del último día hábil de cada trimestre.

Indicadores	Trimestres finalizados			Δ en comparación con:	
	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
En AR\$					
Liquidez (1)	1,28	1,33	1,57	-3,4%	-18,5%
Solvencia (2)	0,63	0,69	0,70	-8,4%	-9,0%
En AR\$	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Deuda Neta / EBITDA Ajustado (3)	1,88	0,61	N/A		
Margen EBITDA Ajustado (4)	33%	34%	12%	-1,5%	176,7%

(1) Activo Corriente / Pasivo Corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) (Deuda financiera - Efectivo y equivalentes de efectivo - Activos financieros no corrientes afectados a Deuda financiera no corriente) / (Resultado operativo ordinario + D&A + Impuestos y tasas municipales + Comisiones y Gastos bancarios + Otros ingresos por recupero de gastos y la combinación con Laboratorios Richmond Colombia SAS)

(4) (Resultado operativo ordinario + D&A + Impuestos y tasas municipales + Comisiones y Gastos bancarios + Otros ingresos por recupero de gastos y la combinación con Laboratorios Richmond Colombia SAS) / Ventas netas

El presente informe, los Estados Contables y toda información relevante de Laboratorios Richmond puede ser consultada en el sitio web de la Comisión Nacional de Valores: www.cnv.gov.ar

Contacto

Rubén Jorge Alvarez
 Director Financiero
 TE: (54 11) 5555 1610
ralvarez@richmondlab.com.ar