



GRUPO FHC

Apresentação de Resultados
6M 2014



HIGHLIGHTS

ANÁLISE DE RESULTADOS

- AGREGADO
- INDIVIDUAL
- DÍVIDA FINANCEIRA

ANEXO



HIGHLIGHTS



Apresentação de Resultados 6M 2014

HIGHLIGHTS

- Volume de Negócios agregados de 72.890k€
- EBITDA agregado de 9.194k€ e EBIT agregado de 8.120k€
- Resultado Líquido agregado (estimado) de 5.284k€
- Releva-se o crescimento do volume de negócios nas empresas que compõem o perímetro que, em termos agregados, registou um crescimento de 17,5% comparativamente aos 6M.2013
- Destaca-se o desempenho operacional dos Lab. Basi, Empifarma e Overpharma, com as margens EBITDA a ascenderem a 23,9%, 8,3%, e 15,2%, respetivamente. Releva-se a recuperação da Paracélsia neste período, registando um crescimento de 82,8% no EBITDA, comparativamente aos 6M.2013

Nota

▪ **Método:** integral (soma aritmética 100%);

▪ **Intra-grupo:** não são consideradas as relações intra-grupo;

▪ **Perímetro:** FHC – Farmacêutica, Laboratórios Basi, Empifarma, Overpharma, Phagecon, Zeone e Paracélsia.



ANÁLISE DE RESULTADOS

- AGREGADO
- INDIVIDUAL
- DÍVIDA FINANCEIRA



ANÁLISE DE RESULTADOS

AGREGADO



Apresentação de Resultados

6M 2014

AGREGADO



Valores reportados - não auditados k€	FY 2014		2014		2013		Var. %
	12M.	Mrg.	6M.	Marg.	6M.	Mrg.	
Volume de negócios	152 286		72 890		62 049		17,5%
EBITDA	17 237	11,3%	9 194	12,6%	7 267	11,7%	26,5%
EBIT	15 087	9,9%	8 120	11,1%	6 246	10,1%	30,0%
Resultados financeiros	(617)	-0,4%	(314)	-0,4%	(333)	-0,5%	5,9%
Resultado antes de impostos	14 470	9,5%	7 806	10,7%	5 913	9,5%	32,0%
Resultado líquido do período	10 129	6,7%	5 284	7,2%	3 910	6,3%	35,1%
Nº Colaboradores	238		234		219		15

- Volume de negócios ascendeu a 72.890k€, registando um crescimento de 17,5%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- O EBITDA ascendeu a 9.194k€, registando um crescimento de 26,5%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- O resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 5.284k€, registando um crescimento de 35,1%, comparando com o período homólogo (6M.2013), que ascendeu a 3.910k€
- O número de colaboradores ascendeu a 234, registando um acréscimo de 15 colaboradores, comparando com o período homólogo (6M.2013)

Nota

- **Método:** integral (soma aritmética 100%);
- **Intra-grupo:** não são consideradas as relações intra-grupo;
- **Perímetro:** FHC – Farmacêutica, Laboratórios Basi, Empifarma, Overpharma, Phagecon, Zeone e Paracélsia.

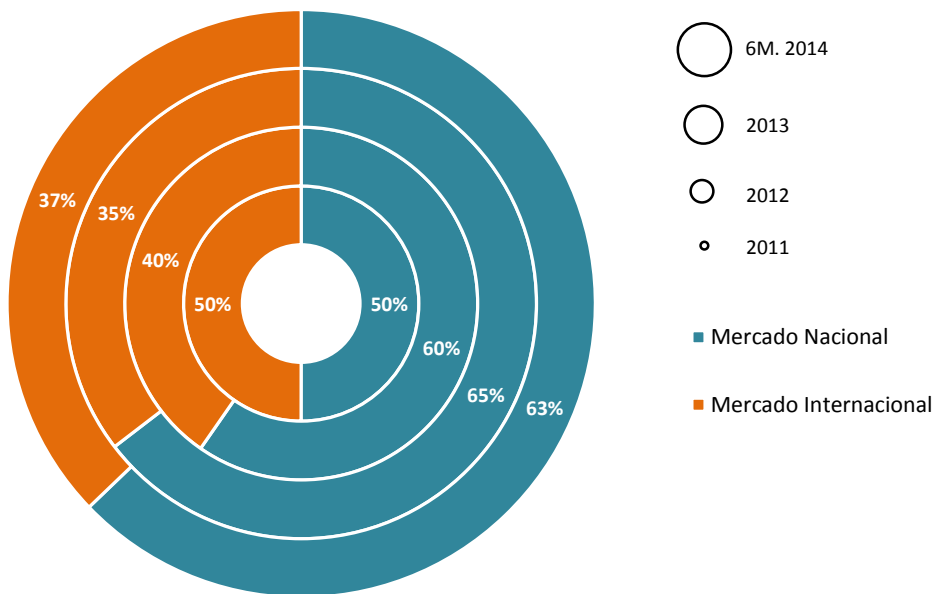


Apresentação de Resultados

6M 2014

AGREGADO

Distribuição dos proveitos operacionais por localização geográfica



- Verifica-se uma maior contribuição dos mercados internacionais no período intercalar (6M.2014), comparativamente a períodos anteriores
- Perspetiva-se um ajustamento importante no decorrer dos próximos trimestres que permita consolidar o contributo dos mercados internacionais no volume de negócios
- Destacam-se as geografias já tradicionais, como o leste europeu e PALOP's, e novas geografias, como por exemplo, o Médio Oriente
- Prospeção e desenvolvimento de novos mercados em geografias internacionais, procurando taxas de crescimento relevantes, maior diversificação e menor exposição ao risco Portugal



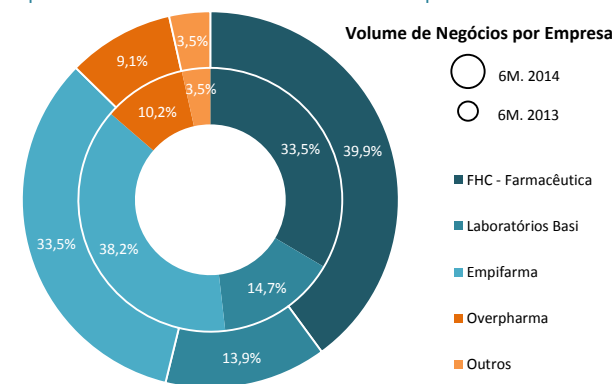
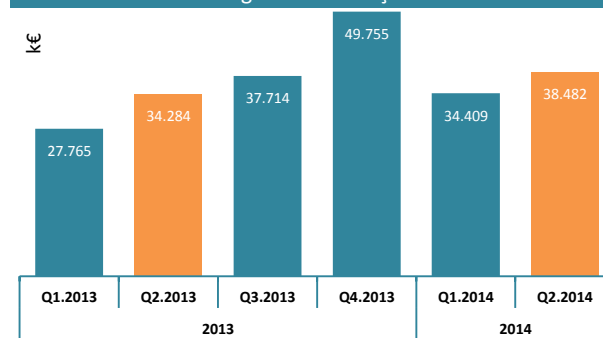
Apresentação de Resultados

6M 2014

AGREGADO

- Volume de negócios agregado registou um crescimento de 17,5%, comparando com o período homólogo (6M.2013), para os 72.890k€
- O volume de negócios agregado no **Q2.2014** ascendeu a 38.482k€, registando um crescimento de 12,2%, comparativamente ao período homólogo (Q2.2013), que havia registado 34.284k€
- A FHC Farmacêutica e a Empifarma mantêm uma posição de referência, representando juntas 73,5% do volume de negócios
- Destaca-se a contribuição dos Lab. Basi e da Overpharma, representando juntas 23% do volume de negócios
- De salientar que todas as empresas registaram crescimento no volume de negócios, designadamente a FHC Farmacêutica, Empifarma, Lab. Basi, Zeone, Overpharma, Phagecon e Paracélsia, com 40,1%, 3,2%, 11%, 55,5%, 5,5%, 24,6% e 11% respetivamente, comparando com o período homólogo (3M.2013)

Volume de Negócios – Evolução Trimestral



Volume de Negócios	6M. 2014		6M. 2013		Var.%
	k€	Peso	k€	Peso	
FHC - Farmacêutica	29 108	39,9%	20 778	33,5%	40,1%
Laboratórios Basi	10 128	13,9%	9 122	14,7%	11,0%
Empifarma	24 431	33,5%	23 676	38,2%	3,2%
Overpharma	6 660	9,1%	6 312	10,2%	5,5%
Phagecon	578	0,8%	464	0,7%	24,6%
Zeone	359	0,5%	231	0,4%	55,5%
Paracélsia	1 627	2,2%	1 465	2,4%	11,0%
Total	72 890	100%	62 049	100%	17,5%

Nota: Não inclui eliminações intra-grupo

Nota

- **Método:** integral (soma aritmética 100%);
- **Intra-grupo:** não são consideradas as relações intra-grupo;
- **Perímetro:** FHC – Farmacêutica, Laboratórios Basi, Empifarma, Overpharma, Phagecon, Zeone e Paracélsia.



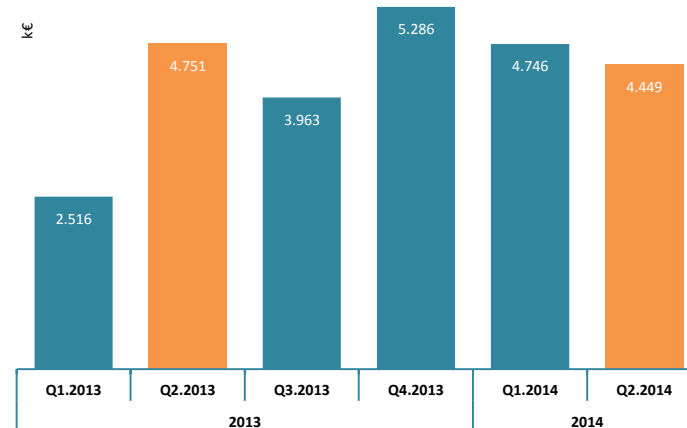
Apresentação de Resultados

6M 2014

AGREGADO

- EBITDA agregado nos 6M.2014 registou um total de 9.194k€, um crescimento de 26,5%
- EBITDA agregado no **Q2.2014** ascendeu a 4.449k€, registando um decréscimo de 6,4%, comparativamente ao período homólogo (Q2.2013), que havia registado 4.751k€
- Margem EBITDA de 12,6%, comparando com 11,7% registado no período homólogo (6M.2013)
- Destaca-se o desempenho operacional dos Lab. Basi, Empifarma, Overpharma, Phagecon e Zeone, com as margens EBITDA a ascenderem a 23,9%, 8,3%, 15,2%, 27,9% e 6,8%, respetivamente, permitindo absorver o ajustamento negativo verificado na FHC, cuja variação na margem EBITDA ascendeu a -5,1p.p.. Releva-se a recuperação da Paracélsia neste período, registando um crescimento de 82,8% no EBITDA, comparativamente aos 6M.2013

EBITDA – Evolução Trimestral



EBITDA	6M. 2014		6M. 2013		Var.%
	k€	Margem	k€	Margem	
FHC - Farmacêutica	3 600	12,4%	3 642	17,5%	-1,1%
Laboratórios Basi	2 418	23,9%	2 057	22,6%	17,5%
Empifarma	2 035	8,3%	1 125	4,8%	80,9%
Overpharma	1 012	15,2%	688	10,9%	47,1%
Phagecon	162	27,9%	128	27,6%	25,9%
Zeone	24	6,8%	(46)	-19,8%	153,3%
Paracélsia	(56)	-3,5%	(328)	-22,4%	82,8%
Total	9 194	12,6%	7 267	11,7%	26,5%

Nota: Não inclui eliminações intra-grupo

Nota

- **Método:** integral (soma aritmética 100%);
- **Intra-grupo:** não são consideradas as relações intra-grupo;
- **Perímetro:** FHC – Farmacêutica, Laboratórios Basi, Empifarma, Overpharma, Phagecon, Zeone e Paracélsia.



ANÁLISE DE RESULTADOS

INDIVIDUAL



Apresentação de Resultados

6M 2014

FHC - FARMACÊUTICA



Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	6M.	Mrg.	6M.	Mrg.	
Volume de negócios	29 108		20 778		40,1%
EBITDA	3 600	12,4%	3 642	17,5%	-1,1%
EBIT	3 492	12,0%	3 484	16,8%	0,2%
Resultados financeiros	(119)	-0,4%	(144)	-0,7%	17,8%
Resultado antes de impostos	3 373	11,6%	3 340	16,1%	1,0%
Resultado líquido do período	2 294	7,9%	2 305	11,1%	-0,5%
Nº Colaboradores	35		36		-1

- Volume de negócios ascendeu a 29.108k€, registando um crescimento de 40,1%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- EBITDA ascendeu a 3.600k€, registando um decréscimo de -1,1%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 12,4%, registando um decréscimo de 5,1p.p., comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 2.294k€, registando um decréscimo de -0,5%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 35, registando a redução de 1 colaborador, comparando com o período homólogo (6M.2013)



Apresentação de Resultados

6M 2014

LAB. BASI



Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	6M.	Mrg.	6M.	Mrg.	
Volume de negócios	10 128		9 122		11,0%
EBITDA	2 418	23,9%	2 057	22,6%	17,5%
EBIT	1 791	17,7%	1 449	15,9%	23,5%
Resultados financeiros	63	0,6%	16	0,2%	305,4%
Resultado antes de impostos	1 854	18,3%	1 465	16,1%	26,5%
Resultado líquido do período	1 298	12,8%	1 025	11,2%	26,5%
Nº Colaboradores	56		55		1

- Volume de negócios ascendeu a 10.128k€, registando um crescimento de 11%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- EBITDA ascendeu a 2.418k€, registando um crescimento de 17,5%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 23,9%, registando um crescimento de 1,3p.p., comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 1.298k€, registando um crescimento de 26,5%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 56, registando o aumento de 1 colaborador, comparando com o período homólogo (6M.2013)



Apresentação de Resultados

6M 2014

EMPIFARMA

Empifarma[®]

Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	6M.	Mrg.	6M.	Mrg.	
Volume de negócios	24 431		23 676		3,2%
EBITDA	2 035	8,3%	1 125	4,8%	80,9%
EBIT	1 915	7,8%	1 098	4,6%	74,4%
Resultados financeiros	(33)	-0,1%	(50)	-0,2%	35,1%
Resultado antes de impostos	1 882	7,7%	1 048	4,4%	79,6%
Resultado líquido do período	1 318	5,4%	733	3,1%	79,6%
Nº Colaboradores	26		18		8

- Volume de negócios ascendeu a 24.431k€, registando um crescimento de 3,2%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- EBITDA ascendeu a 2.035k€, registando um crescimento de 80,9%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 8,3%, registando um crescimento de 3.5p.p., comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 1.318k€, registando um crescimento de 79,6%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 26, registando o aumento de 8 colaboradores, comparando com o período homólogo (6M.2013)



Apresentação de Resultados

6M 2014

OVERPHARMA



OVER Pharma
life overall

Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	6M.	Mrg.	6M.	Mrg.	
Volume de negócios	6 660		6 312		5,5%
EBITDA	1 012	15,2%	688	10,9%	47,1%
EBIT	961	14,4%	639	10,1%	50,5%
Resultados financeiros	(68)	-1,0%	(41)	-0,7%	-65,9%
Resultado antes de impostos	893	13,4%	598	9,5%	49,4%
Resultado líquido do período	625	9,4%	418	6,6%	49,4%
Nº Colaboradores	24		21		3

- Volume de negócios ascendeu a 6.660k€, registando um crescimento de 5,5%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- EBITDA ascendeu a 1.012k€, registando um crescimento de 47,1%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 15,2%, registando um aumento de 4.3p.p., comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 625k€, registando um crescimento de 49,4%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 24, registando o aumento de 3 colaboradores, comparando com o período homólogo (6M.2013)



Apresentação de Resultados

6M 2014

PHAGECON



Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	6M.	Mrg.	6M.	Mrg.	
Volume de negócios	578		464		24,6%
EBITDA	162	27,9%	128	27,6%	25,9%
EBIT	146	25,3%	109	23,5%	34,2%
Resultados financeiros	(7)	-1,2%	(7)	-1,5%	4,4%
Resultado antes de impostos	140	24,1%	102	22,0%	36,9%
Resultado líquido do período	92	15,9%	67	14,5%	36,9%
Nº Colaboradores	24		21		3

- Volume de negócios ascendeu a 578k€, registando um crescimento de 24,6%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- EBITDA ascendeu a 162k€, registando um crescimento de 25,9%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 27,9%, registando um aumento de 0.3p.p., comparando com o período homólogo (6M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 92k€, registando um crescimento de 36,9%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 24, registando o aumento de 3 colaboradores, comparando com o período homólogo (6M.2013)



Apresentação de Resultados

6M 2014

ZEONE

zeone
informática

Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	6M.	Mrg.	6M.	Mrg.	
Volume de negócios	359		231		55,5%
EBITDA	24	6,8%	(46)	-19,8%	153,3%
EBIT	20	5,5%	(50)	-21,9%	138,9%
Resultados financeiros	(0)	0,0%	(0)	0,0%	81,8%
Resultado antes de impostos	20	5,5%	(51)	-21,9%	138,8%
Resultado líquido do período	13	3,6%	(51)	-21,9%	125,6%
Nº Colaboradores	9		9		0

- Volume de negócios ascendeu a 359k€, registando um crescimento de 55,5%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- EBITDA atingiu 24k€ nos 6M.2014, registando uma margem EBITDA de 6,8%
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 13k€, comparando com -51k€ no período homólogo (6M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 9, mantendo-se inalterado relativamente ao período homólogo (6M.2013)



Apresentação de Resultados

6M 2014

PARACÉLSIA



Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	6M.	Mrg.	6M.	Mrg.	
Volume de negócios	1 627		1 465		11,0%
EBITDA	(56)	-3,5%	(328)	-22,4%	82,8%
EBIT	(204)	-12,6%	(483)	-33,0%	57,6%
Resultados financeiros	(151)	-9,3%	(106)	-7,2%	-42,0%
Resultado antes de impostos	(355)	-21,8%	(589)	-40,2%	39,7%
Resultado líquido do período	(355)	-21,8%	(589)	-40,2%	39,7%
Nº Colaboradores	60		59		1

- Volume de negócios ascendeu a 1.627k€, registando um crescimento de 11%, comparando com o período homólogo (6M.2013)
- EBITDA atingiu -56k€ nos 6M.2014, registando uma margem EBITDA de -3,5%
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a -355k€, comparando com -589k€ no período homólogo (6M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 60, registando o aumento de 1 colaborador, comparando com o período homólogo (6M.2013)



ANÁLISE DE RESULTADOS

DÍVIDA
FINANCEIRA



Apresentação de Resultados

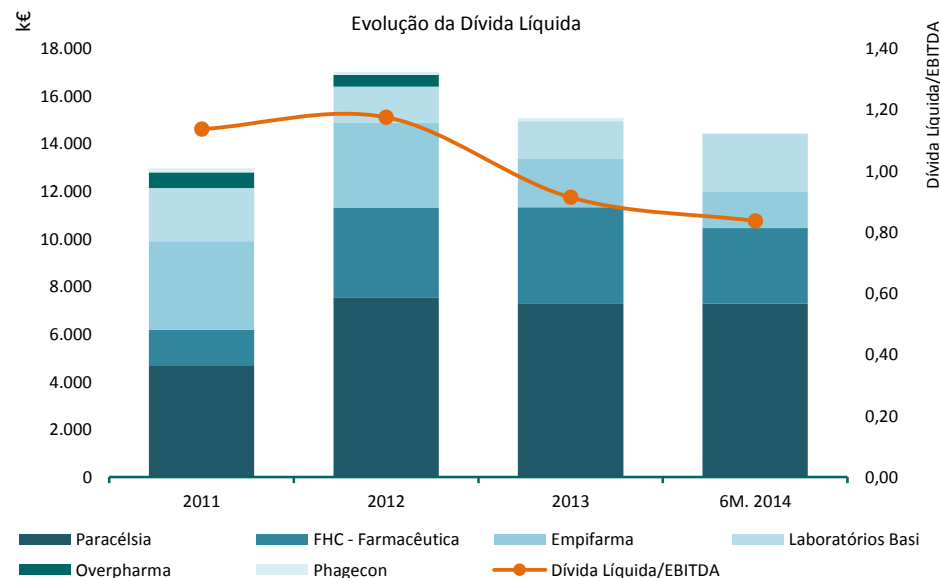
6M 2014

DÍVIDA FINANCEIRA

- Nos 6M.2014, a dívida líquida total ascende a 14.425k€, persistindo a trajetória de redução da dívida
- Não foi considerada na Overpharma, como dívida financeira, a operação de *factoring (sem recurso)*
- O montante da dívida apurado na Paracélsia inclui os mútuos realizados pelos Lab. Basi, no montante de 4.000k€
- Apesar da recuperação verificada na Paracélsia, o rácio apresentado é ainda influenciado, para além do montante da dívida (7.288k€), pelo desempenho operacional negativo
- O rácio Dívida líquida/EBITDA agregado apresenta-se abaixo do limite considerado para efeitos de análise de risco (<4x), 0,84x

k€	FHC - Farmacêutica	Laboratórios Basi	Empifarma	Overpharma	Phagecon	Zeone	Paracélsia	Total
Dívida Líquida	3 170	2 439	1 528	0	0	0	7 288	14 425
EBITDA (FY '14)	6 751	6 094	2 658	1 526	288	27	(109)	17 236
Dívida Líquida / EBITDA	0,47 x	0,40 x	0,57 x	0,00 x	0,00 x	0,00 x	-66,92 x	0,84 x

Dívida líquida: dívida financeira (incl. Leasing)+suprimentos - disponibilidades e equivalentes





ANEXO



Apresentação de Resultados

6M 2014

DR (P&L) AGREGADO

k€	2014 6M.	2013 6M.	Var. %
Volume de negócios	72 890	62 049	17,5%
Resultado Bruto	17 399	13 989	24,4%
Resultados operacionais antes de juros, impostos, depreciações e amortizações (EBITDA)	9 194	7 267	26,5%
Margem EBITDA	12,61%	11,71%	0,90 pp
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	1 075	1 021	5,3%
Resultados antes de impostos e encargos financeiros (EBIT)	8 120	6 246	30,0%
Margem EBIT	11,14%	10,07%	1,07 pp
Resultados financeiros	(314)	(333)	5,9%
Resultados antes de impostos	7 806	5 913	32,0%
Resultado líquido do período	5 284	3 910	35,1%