



GRUPO FHC

Apresentação de Resultados
9M 2013



HIGHLIGHTS

ANÁLISE DE RESULTADOS

- AGREGADO
- INDIVIDUAL
- DÍVIDA FINANCEIRA

ANEXO



HIGHLIGHTS



Apresentação de Resultados 9M 2013

HIGHLIGHTS

- Proveitos operacionais agregados de 100.956k€
- EBITDA agregado de 11.485k€ e EBIT agregado de 10.138k€
- Resultado Líquido agregado (estimado) de 6.489k€
- Releva-se o crescimento dos proveitos operacionais dos Lab. Basi (76,2%), Overpharma (3,8%), Phagecon (2%) e Zeone (16,1%), comparando com o decréscimo verificado da FHC Farmacêutica (-26,4%), Empifarma (-3,7%) e Paracélsia (-26%)
- Destaca-se o desempenho operacional dos Lab. Basi e Empifarma, com as margens EBITDA a ascenderem a 25,1%, e 6,5%, respetivamente

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

9M 2013

AGREGADO



Valores reportados - não auditados k€	FY 2013		2013		2012		Var. %
	12M.	Mrg.	9M.	Marg.	9M.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	134 608		100 956		108 148		-6,7%
EBITDA	15 313	11,4%	11 485	11,4%	12 603	11,7%	-8,9%
EBIT	13 518	10,0%	10 138	10,0%	10 875	10,1%	-6,8%
Resultados financeiros	(601)	-0,4%	(451)	-0,4%	(821)	-0,8%	-
Resultado antes de impostos	12 917	9,6%	9 688	9,6%	10 054	9,3%	-3,6%
Resultado líquido do período	8 652	6,4%	6 489	6,4%	6 849	6,3%	-5,3%
Nº Colaboradores	212		220		205		15

- Proveitos operacionais ascenderam a 100.956k€, registando um decréscimo de 6,7%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- O EBITDA ascendeu a 11.485k€, registando um decréscimo de 8,9%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- O resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 6.489k€, registando um decréscimo de 5,3%, comparando com o período homólogo (9M.2012), que ascendeu a 6.849k€
- O número de colaboradores ascendeu a 220, registando um acréscimo de 15 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2012)

Nota

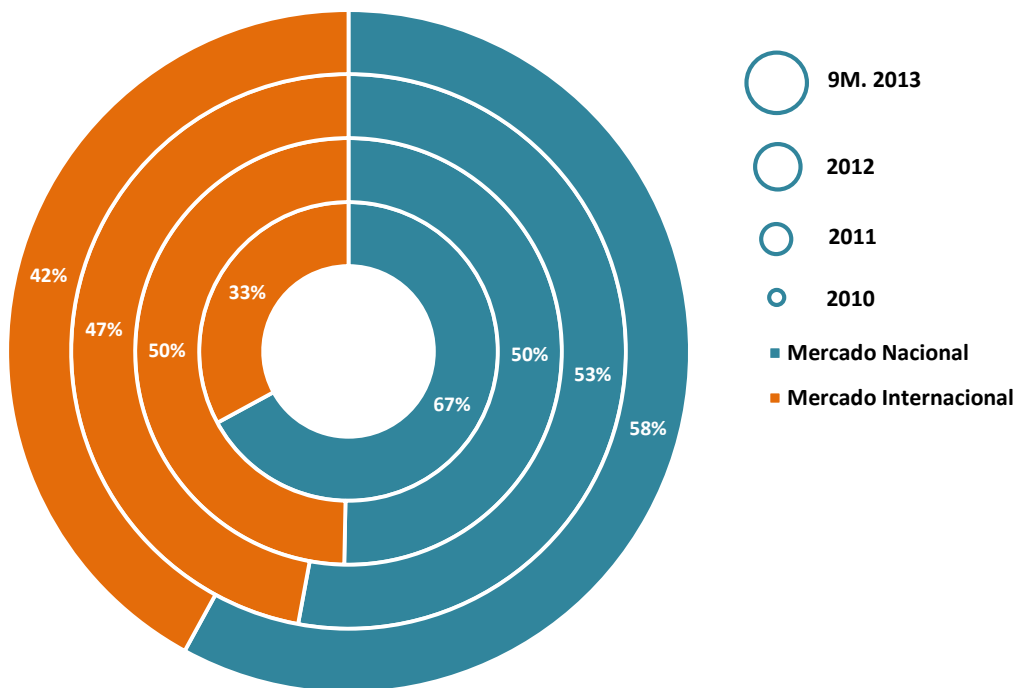
- **Método:** integral (soma aritmética 100%);
- **Intra-grupo:** não são consideradas as relações intra-grupo;
- **Perímetro:** FHC – Farmacêutica, Laboratórios Basi, Empifarma, Overpharma, Phagecon, Zeone e Paracélsia.



Apresentação de Resultados 9M 2013

AGREGADO

Distribuição dos proveitos operacionais por localização geográfica



- Apesar da menor contribuição dos mercados internacionais verificada no período intercalar (9M.2013), comparativamente a períodos anteriores, perspectiva-se um ajustamento importante no decorrer do último trimestre de 2013, permitindo consolidar o contributo das geografias internacionais nos proveitos operacionais
- Destacam-se as geografias do leste europeu e PALOP's
- Desenvolvimento de novos mercados em geografias internacionais (taxas de crescimento relevantes, diversificação)



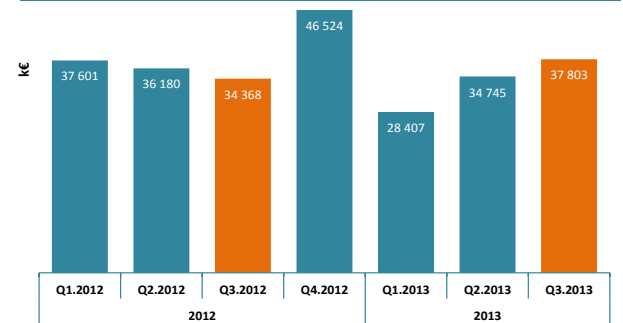
Apresentação de Resultados

9M 2013

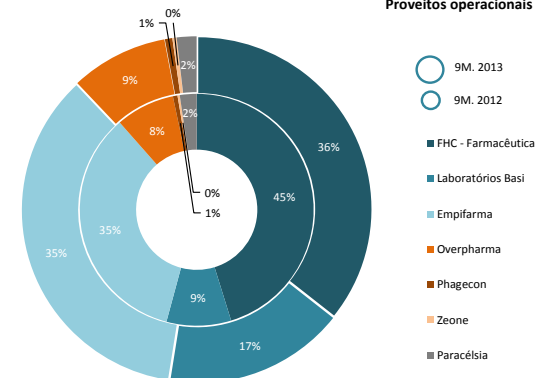
AGREGADO

- Proveitos operacionais agregados registaram um decréscimo de 6,7%, comparando com o período homólogo (9M.2012), para os 100.956k€
- Os proveitos operacionais agregados no **Q3.2013** ascenderam a 37.803k€, registando um crescimento de 10%, comparativamente ao período homólogo (Q3.2012), que havia registado 34.368k€
- A FHC Farmacêutica e a Empifarma mantêm uma posição importante, representando juntas 71,1% dos proveitos operacionais
- Destaca-se a trajetória de crescimento dos Lab. Basi e da Overpharma, representando juntas 25,9% dos proveitos operacionais
- Com exceção da FHC Farmacêutica, Empifarma e Paracélsia, que registaram um decréscimo de 26,4%, 3,7 e 26% respectivamente, comparando com o período homólogo (9M.2012), as restantes empresas apresentaram crescimentos relevantes nos proveitos operacionais, designadamente os Lab. Basi, Zeone, Overpharma e Phagecon, com 76,2%, 16,1%, 3,8% e 2% respetivamente, comparando com o período homólogo (9M.2012)

PROVEITOS OPERACIONAIS – Evolução Trimestral



Proveitos operacionais por empresa



Proveitos Operacionais	9M. 2013		9M. 2012		Var.%
	k€	Peso	k€	Peso	
FHC - Farmacêutica	35 993	35,7%	48 929	45,2%	-26,4%
Laboratórios Basi	17 010	16,8%	9 655	8,9%	76,2%
Empifarma	35 827	35,5%	37 190	34,4%	-3,7%
Overpharma	9 175	9,1%	8 836	8,2%	3,8%
Phagecon	702	0,7%	688	0,6%	2,0%
Zeone	391	0,4%	337	0,3%	16,1%
Paracélsia	1 858	1,8%	2 513	2,3%	-26,0%
Total	100 956	100%	108 148	100%	-6,7%

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.

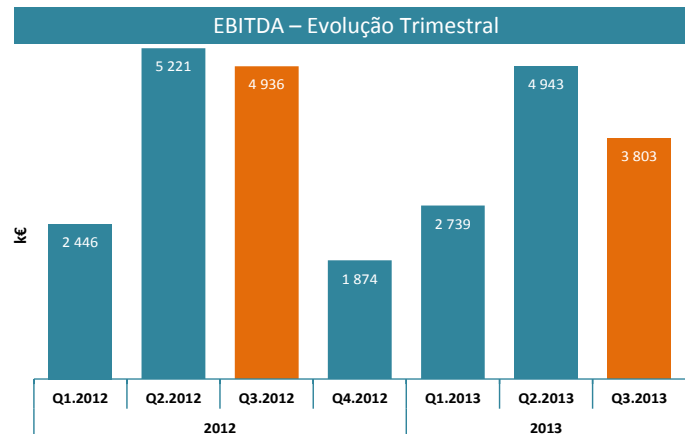


Apresentação de Resultados

9M 2013

AGREGADO

- EBITDA agregado nos 9M.2013 registou um total de 11.485k€, um decréscimo de 8,9%
- EBITDA agregado no **Q3.2013** ascendeu a 3.803k€, registando um decréscimo de 23%, comparativamente ao período homólogo (Q3.2012), que havia registado 4.936k€
- Margem EBITDA de 11,4%, comparando com 11,7% registado no período homólogo (9M.2012)
- Destaca-se o desempenho operacional dos Lab. Basi e Empifarma, com as margens EBITDA a ascenderem a 25,1% e 6,5%, respetivamente que, no entanto, não permitiram absorver os ajustamentos negativos verificados na FHC Farmacêutica, Overpharma, Phagecon, Zeone e Paracélsia, cuja variação na margens EBITDA ascendeu a -5,51p.p., -15,32p.p., -6,89p.p., -9,25p.p. e -4,29p.p. respectivamente



EBITDA	9M. 2013		9M. 2012		Var.%
	k€	Margem	k€	Margem	
FHC - Farmacêutica	4 106	11,4%	8 279	16,9%	-50,4%
Laboratórios Basi	4 273	25,1%	1 372	14,2%	211,4%
Empifarma	2 343	6,5%	831	2,2%	181,9%
Overpharma	977	10,6%	2 295	26,0%	-57,4%
Phagecon	191	27,2%	235	34,1%	-18,6%
Zeone	(1)	-0,2%	30	9,0%	-102,9%
Paracélsia	(405)	-21,8%	(439)	-17,5%	-
Total	11 485	11,4%	12 603	11,7%	-8,9%

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

9M 2013

FHC - FARMACÊUTICA



Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	35 993		48 929		-26,4%
EBITDA	4 106	11,4%	8 279	16,9%	-50,4%
EBIT	3 881	10,8%	7 998	16,3%	-51,5%
Resultados financeiros	(164)	-0,5%	(385)	-0,8%	-
Resultado antes de impostos	3 717	10,3%	7 613	15,6%	-51,2%
Resultado líquido do período	2 565	7,1%	5 253	10,7%	-51,2%
Nº Colaboradores	36		37		-1

- Proveitos operacionais ascenderam a 35.993k€, registando um decréscimo de 26,4%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- EBITDA ascendeu a 4.106k€, registando um decréscimo de 50,4%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Margem EBITDA ascendeu a 11,4%, registando um decréscimo de 5.5p.p., comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 2.565k€, registando um decréscimo de 51,2%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- O número de colaboradores ascendeu a 36, registando uma redução de 1 colaborador, comparando com o período homólogo (9M.2012)



Apresentação de Resultados

9M 2013

LAB. BASI



Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	17 010		9 655		76,2%
EBITDA	4 273	25,1%	1 372	14,2%	211,4%
EBIT	3 529	20,7%	309	3,2%	1041,9%
Resultados financeiros	47	0,3%	(52)	-0,5%	-
Resultado antes de impostos	3 575	21,0%	257	2,7%	1289,0%
Resultado líquido do período	2 503	14,7%	180	1,9%	1289,0%
Nº Colaboradores	55		45		10

- Proveitos operacionais ascenderam a 17.010k€, registando um crescimento de 76,2%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- EBITDA ascendeu a 4.273k€, registando um crescimento de 211,4%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Margem EBITDA ascendeu a 25,1%, registando um crescimento de 10.9p.p., comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 2.503k€, registando um crescimento de 1289%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- O número de colaboradores ascendeu a 55, registando um aumento de 10 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2012)



Apresentação de Resultados

9M 2013

EMPIFARMA



empifarma®
produtos farmacêuticos, s.a.

Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	35 827		37 190		-3,7%
EBITDA	2 343	6,5%	831	2,2%	181,9%
EBIT	2 302	6,4%	783	2,1%	194,2%
Resultados financeiros	(72)	-0,2%	(127)	-0,3%	-
Resultado antes de impostos	2 230	6,2%	655	1,8%	240,3%
Resultado líquido do período	1 561	4,4%	476	1,3%	227,6%
Nº Colaboradores	18		13		5

- Proveitos operacionais ascenderam a 35.827k€, registando um decréscimo de 3,7%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- EBITDA ascendeu a 2.343k€, registando um crescimento de 181,9%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Margem EBITDA ascendeu a 6,5%, registando um crescimento de 4.3p.p., comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 1.561k€, registando um crescimento de 227,6%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- O número de colaboradores ascendeu a 18, registando um aumento de 5 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2012)



Apresentação de Resultados

9M 2013

OVERPHARMA



OVER Pharma
life overall

Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	9 175		8 836		3,8%
EBITDA	977	10,6%	2 295	26,0%	-57,4%
EBIT	909	9,9%	2 220	25,1%	-59,1%
Resultados financeiros	(68)	-0,7%	(129)	-1,5%	-
Resultado antes de impostos	841	9,2%	2 091	23,7%	-59,8%
Resultado líquido do período	589	6,4%	1 569	17,8%	-62,5%
Nº Colaboradores	21		22		-1

- Proveitos operacionais ascenderam a 9.175k€, registando um crescimento de 3,8%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- EBITDA ascendeu a 977k€, registando um decréscimo de 57,4%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Margem EBITDA ascendeu a 10,6%, registando uma redução de 15.3p.p., comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 589k€, registando um decréscimo de 62,5%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- O número de colaboradores ascendeu a 21, registando uma redução de 1 colaborador, comparando com o período homólogo (9M.2012)



Apresentação de Resultados

9M 2013

PHAGECON



Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	702		688		2,0%
EBITDA	191	27,2%	235	34,1%	-18,6%
EBIT	163	23,3%	205	29,8%	-20,4%
Resultados financeiros	(10)	-1,4%	(10)	-1,5%	-
Resultado antes de impostos	154	21,9%	195	28,4%	-21,3%
Resultado líquido do período	101	14,4%	137	19,9%	-25,8%
Nº Colaboradores	23		14		9

- Proveitos operacionais ascenderam a 702k€, registando um crescimento de 2%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- EBITDA ascendeu a 191k€, registando um decréscimo de 18,6%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Margem EBITDA ascendeu a 27,2%, registando uma redução de 6.9p.p., comparando com o período homólogo (9M.2012)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 101k€, registando um decréscimo de 25,8%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- O número de colaboradores ascendeu a 23, registando um aumento de 9 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2012)



Apresentação de Resultados

9M 2013

ZEONE

zeone
informática

Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	391		337		16,1%
EBITDA	(1)	-0,2%	30	9,0%	-102,9%
EBIT	(9)	-2,2%	27	7,9%	-132,0%
Resultados financeiros	(0)	0,0%	(0)	0,0%	-
Resultado antes de impostos	(9)	-2,2%	27	7,9%	-132,4%
Resultado líquido do período	(9)	-2,2%	19	5,8%	-144,3%
Nº Colaboradores	8		7		1

- Proveitos operacionais ascenderam a 391k€, registando um crescimento de 16,1%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- EBITDA atingiu -1k€ nos 9M.2013, registando uma margem EBITDA de -0,2%
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a -9k€, comparando com 19k€ no período homólogo (9M.2012)
- O número de colaboradores ascendeu a 8, registando um aumento de 1 colaborador, comparando com o período homólogo (9M.2012)



Apresentação de Resultados

9M 2013

PARACÉLSIA



Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	1 858		2 513		-26,0%
EBITDA	(405)	-21,8%	(439)	-17,5%	-7,9%
EBIT	(638)	-34,3%	(668)	-26,6%	-4,5%
Resultados financeiros	(183)	-9,8%	(118)	-4,7%	54,8%
Resultado antes de impostos	(821)	-44,2%	(786)	-31,3%	4,5%
Resultado líquido do período	(821)	-44,2%	(786)	-31,3%	4,5%
Nº Colaboradores	59		67		-8

- Proveitos operacionais ascenderam a 1.858k€, registando um decréscimo de 26%, comparando com o período homólogo (9M.2012)
- EBITDA atingiu -405k€ nos 9M.2013, registando uma margem EBITDA de -21,8%
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a -821k€, comparando com -786k€ no período homólogo (9M.2012)
- O número de colaboradores ascendeu a 59, registando uma redução de 8 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2012)



ANÁLISE DE RESULTADOS

DÍVIDA
FINANCEIRA



Apresentação de Resultados

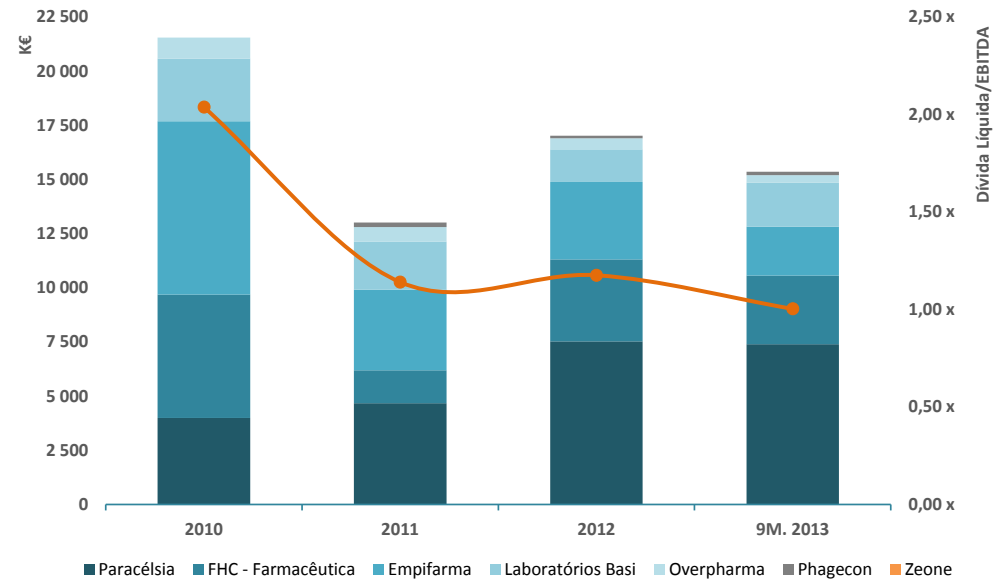
9M 2013

DÍVIDA FINANCEIRA

- Nos 9M.2013, a dívida líquida total ascende a aproximadamente 15.300k€, relevando para o efeito a manutenção da trajetória de redução da dívida
- O montante da dívida apurado na Overpharma não inclui a operação de *factoring*
- O montante da dívida apurado na Paracélsia inclui os mútuos realizados pelos Lab. Basi, no montante de 4.000k€
- O rácio apresentado pela Paracélsia é influenciado, para além do montante da dívida, pelo desempenho operacional negativo
- O rácio Dívida/EBITDA consolidado apresenta-se abaixo do limite considerado para efeitos de análise de risco (<4x), 1,00x

k€	FHC - Farmacêutica	Laboratórios Basi	Empifarma	Overpharma	Phagecon	Zeone	Paracélsia	Total
Dívida Líquida	3 162	2 035	2 259	350	156	0	7 399	15 362
EBITDA (FY DEZ 2013)	5 475	5 698	3 124	1 303	255	-1	-539	15 313
Dívida Líquida / EBITDA	0,58 x	0,36 x	0,72 x	0,27 x	0,61 x	0,00 x	-13,71 x	1,00 x

Dívida Líquida: dívida financeira (incl. *leasing*) + suprimentos - disponibilidades e equivalentes





ANEXO



Apresentação de Resultados

9M 2013

DR (P&L) AGREGADO

k€	2013 9M.	2012 9M.	Var. %
Proveitos Operacionais	100 956	108 148	-6,7%
Resultado Bruto	22 397	24 454	-8,4%
Resultados operacionais antes de amortizações e provisões e perdas de imparidade (EBITDA)	11 485	12 603	-8,9%
Margem EBITDA	11,38%	11,65%	-0,28 pp
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	1 346	1 729	-22,1%
Resultados antes de impostos e encargos financeiros (EBIT)	10 138	10 875	-6,8%
Margem EBIT	10,04%	10,06%	-0,01 pp
Resultados financeiros	(451)	(821)	-
Resultados antes de impostos	9 688	10 054	-3,6%
Resultado Líquido do período	6 489	6 849	-5,3%