



GRUPO FHC

Apresentação de Resultados
1.º semestre 2013



HIGHLIGHTS

ANÁLISE DE RESULTADOS

- AGREGADO
- INDIVIDUAL
- DÍVIDA FINANCEIRA

ANEXO



HIGHLIGHTS



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

HIGHLIGHTS

- ✓ Proveitos operacionais agregados de 63.152k€
- ✓ EBITDA agregado de 7.980k€ e EBIT agregado de 7.079k€
- ✓ Resultado Líquido agregado (estimado) de 4.629k€
- ✓ Releva-se o crescimento dos proveitos operacionais dos Lab. Basi (68,5%), Overpharma (8,9%), Phagecon (6%), Zeone (9,2%) e Paracélsia (28,7%), comparando com o decréscimo verificado da FHC Farmacêutica (-39,2%) e Empifarma (-8,7%)
- ✓ Destaca-se o desempenho operacional na FHC Farmacêutica, Lab. Basi e Empifarma, com as margens EBITDA a ascenderem a 19,2%, 20,4%, e 4,8%, 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

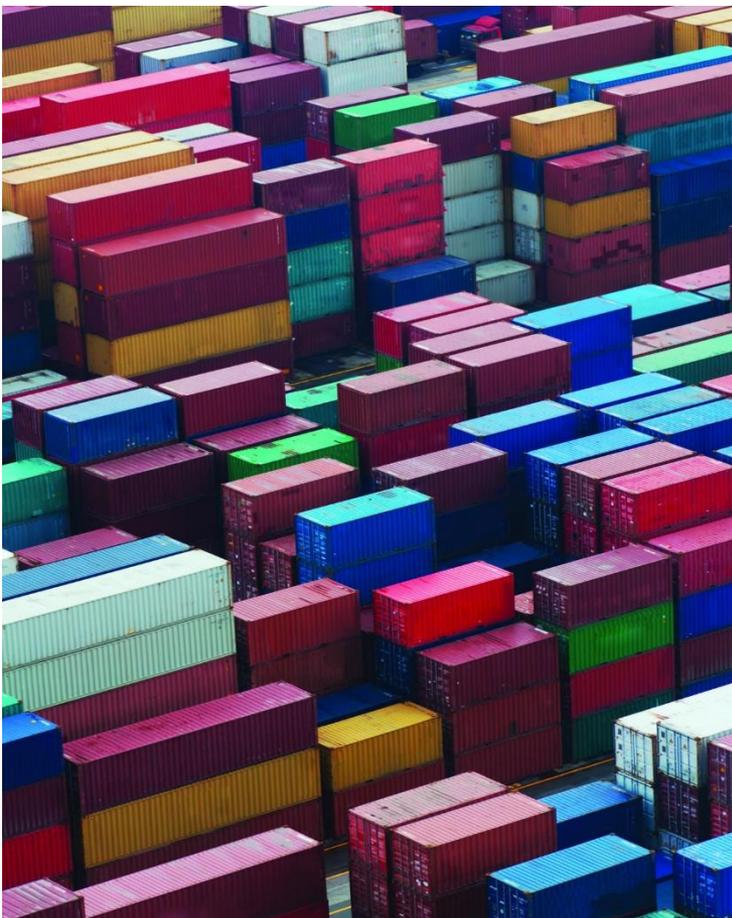
AGREGADO



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

AGREGADO



Valores reportados - não auditados k€	FY 2013		2013		2012		Var. %
	2S.	Mrg.	1S.	Marg.	1S.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	126 305		63 152		73 780		-14,4%
EBITDA	15 961	12,6%	7 980	12,6%	7 667	10,4%	4,1%
EBIT	14 157	11,2%	7 079	11,2%	6 515	8,8%	8,7%
Resultados financeiros	(602)	-0,5%	(301)	-0,5%	(546)	-0,7%	-44,9%
Resultado antes de impostos	13 556	10,7%	6 778	10,7%	5 968	8,1%	13,6%
Resultado líquido do período	9 257	7,3%	4 629	7,3%	3 919	5,3%	18,1%
Nº Colaboradores	225		219		199		20

- ✓ Proveitos operacionais ascenderam a 63.152k€, registando um decréscimo de 14,4%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ O EBITDA ascendeu a 7.980k€, registando um crescimento de 4,1%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ O resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 4.629k€, registando um crescimento de 18,1%, comparando com o período homólogo (1S.2012), que ascendeu a 3.919k€
- ✓ O número de colaboradores ascendeu a 219, registando um acréscimo de 20 colaboradores, comparando com o período homólogo (1S.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.

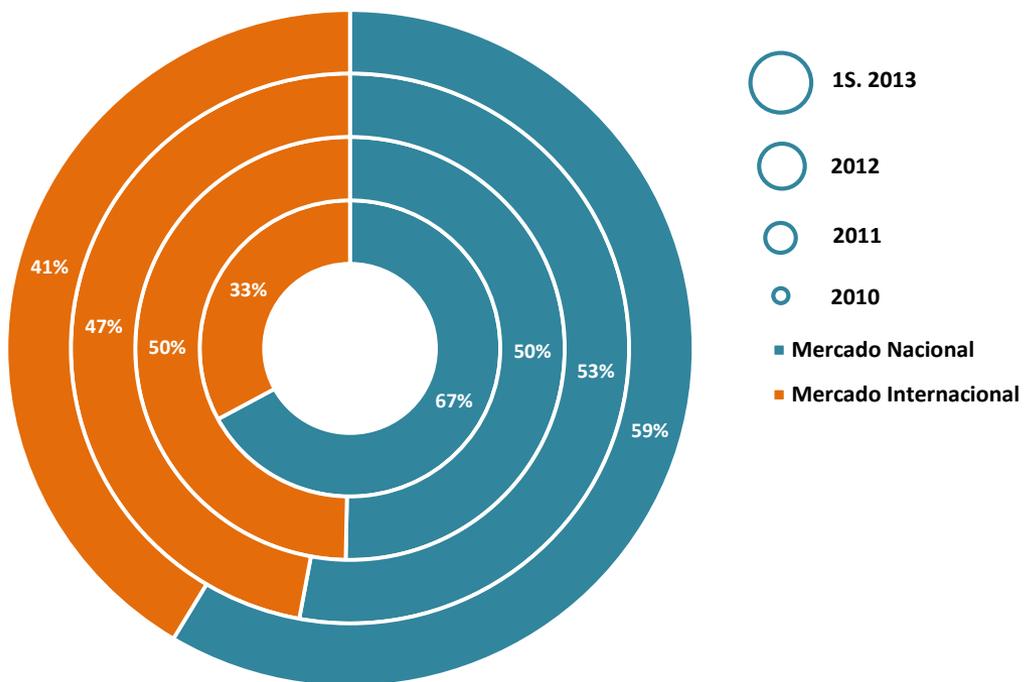


Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

AGREGADO

Distribuição dos proveitos operacionais por localização geográfica



✓ Apesar da menor contribuição dos mercados internacionais verificada no período intercalar (1S.2013), comparativamente a períodos anteriores, perspectiva-se uma recuperação relevante no decorrer do último semestre de 2013, que permitirá consolidar a importância 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)



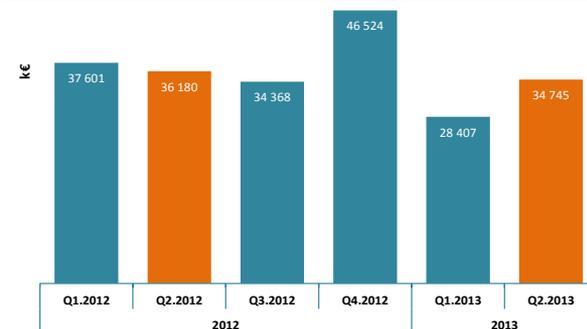
Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

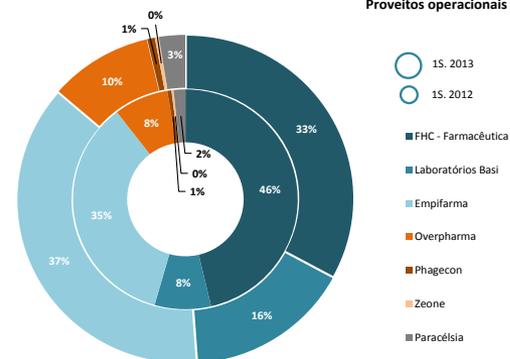
AGREGADO

- ✓ Proveitos operacionais agregados registaram um decréscimo de 14,4%, comparando com o período homólogo (1S.2012), para os 63.152k€
- ✓ A FHC Farmacêutica e a Empifarma mantêm uma posição importante, representando juntas 70,4% dos proveitos operacionais
- ✓ Destaca-se a trajectória de crescimento dos Lab. Basi e da Overpharma, representando juntas 26% dos proveitos operacionais
- ✓ Com excepção da FHC Farmacêutica e Empifarma, que registaram um decréscimo de 39,2% e 8,7% respectivamente, comparando com o período homólogo (1S.2012), as restantes empresas apresentaram crescimentos relevantes nos proveitos operacionais, designadamente os Lab. Basi, Paracélsia, Zeone, Overpharma e Phagecon, com 68,5%, 28,7%, 9,2%, 8,9%, e 6% respetivamente, comparando com o período homólogo (1S.2012)

PROVEITOS OPERACIONAIS – Evolução Trimestral



Proveitos operacionais por empresa



Proveitos Operacionais	1S. 2013		1S. 2012		Var.%
	k€	Peso	k€	Peso	
FHC - Farmacêutica	20 778	32,9%	34 173	46,3%	-39,2%
Laboratórios Basi	10 076	16,0%	5 981	8,1%	68,5%
Empifarma	23 676	37,5%	25 927	35,1%	-8,7%
Overpharma	6 313	10,0%	5 795	7,9%	8,9%
Phagecon	468	0,7%	442	0,6%	6,0%
Zeone	240	0,4%	219	0,3%	9,2%
Paracélsia	1 600	2,5%	1 243	1,7%	28,7%
Total	63 152	100%	73 780	100%	-14,4%

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.



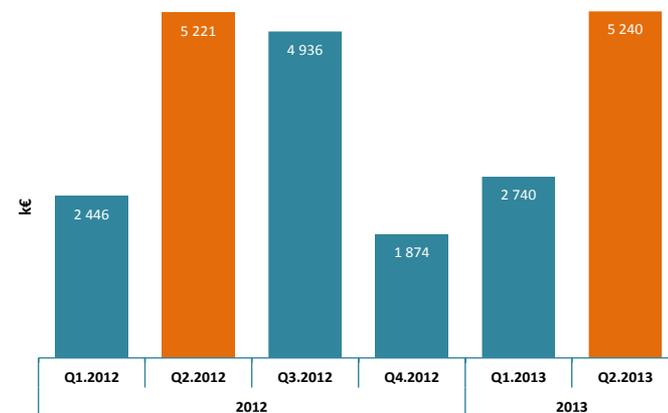
Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

AGREGADO

- ✓ EBITDA agregado no 1S.2013 registou um total de 7.980k€, um crescimento de 4,1%
- ✓ Margem EBITDA de 12,6%, comparando com 10,4% registado no período homólogo (1S.2012)
- ✓ Destaca-se o desempenho operacional da FHC Farmacêutica, Lab. Basi e Empifarma, com as margens EBITDA a ascenderem a 19,2%, 20,4%, e 4,8%, respetivamente, permitindo absorver os ajustamentos negativos verificados na Overpharma, Phagecon e Zeone, cuja variação na margens EBITDA ascendeu a -17,9p.p., -1,9p.p. e -19,5p.p.

EBITDA – Evolução Trimestral



EBITDA	1S. 2013		1S. 2012		Var.%
	k€	Margem	k€	Margem	
FHC - Farmacêutica	3 982	19,2%	5 056	14,8%	-21,2%
Laboratórios Basi	2 053	20,4%	1 104	18,5%	86,0%
Empifarma	1 129	4,8%	483	1,9%	133,6%
Overpharma	690	10,9%	1 669	28,8%	-58,7%
Phagecon	113	24,1%	115	26,0%	-1,5%
Zeone	(46)	-19,1%	1	0,4%	-5740,0%
Paracélsia	59	3,7%	(761)	-61,2%	-
Total	7 980	12,6%	7 667	10,4%	4,1%

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

1.º semestre 2013

FHC - FARMACÊUTICA



Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	1S.	Mrg.	1S.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	20 778		34 173		-39,2%
EBITDA	3 982	19,2%	5 056	14,8%	-21,2%
EBIT	3 832	18,4%	4 868	14,2%	-21,3%
Resultados financeiros	(113)	-0,5%	(239)	-0,7%	-52,9%
Resultado antes de impostos	3 720	17,9%	4 629	13,5%	-19,6%
Resultado líquido do período	2 567	12,4%	3 194	9,3%	-19,6%
Nº Colaboradores	36		38		-2

- ✓ Proveitos operacionais ascenderam a 20.778k€, registando um decréscimo de 39,2%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ EBITDA ascendeu a 3.982k€, registando um decréscimo de 21,2%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Margem EBITDA ascendeu a 19,2%, registando um crescimento de 4,4p.p., comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 2.567k€, registando um decréscimo de 19,6%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ O número de colaboradores ascendeu a 36, registando uma redução de 2, comparando com o período homólogo (1S.2012)



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

LAB. BASI



Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	1S.	Mrg.	1S.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	10 076		5 981		68,5%
EBITDA	2 053	20,4%	1 104	18,5%	86,0%
EBIT	1 549	15,4%	395	6,6%	292,1%
Resultados financeiros	16	0,2%	(34)	-0,6%	-148,6%
Resultado antes de impostos	1 566	15,5%	362	6,0%	332,9%
Resultado líquido do período	1 096	10,9%	253	4,2%	332,9%
Nº Colaboradores	55		42		13

- ✓ Proveitos operacionais ascenderam a 10.076k€, registando um crescimento de 68,5%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ EBITDA ascendeu a 2.053k€, registando um crescimento de 86%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Margem EBITDA ascendeu a 20,4%, registando um crescimento de 1,9p.p., comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 1.096k€, registando um crescimento de 332,9%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ O número de colaboradores ascendeu a 55, registando um aumento de 13, comparando com o período homólogo (1S.2012)



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

EMPIFARMA



empifarma®
produtos farmacêuticos, s.a.

Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	1S.	Mrg.	1S.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	23 676		25 927		-8,7%
EBITDA	1 129	4,8%	483	1,9%	133,6%
EBIT	1 102	4,7%	451	1,7%	144,4%
Resultados financeiros	(50)	-0,2%	(89)	-0,3%	-43,9%
Resultado antes de impostos	1 052	4,4%	361	1,4%	191,0%
Resultado líquido do período	736	3,1%	263	1,0%	180,2%
Nº Colaboradores	18		14		4

- ✓ Proveitos operacionais ascenderam a 23.676k€, registando um decréscimo de 8,7%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ EBITDA ascendeu a 1.129k€, registando um crescimento de 133,6%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Margem EBITDA ascendeu a 4,8%, registando um crescimento de 2,9p.p., comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 736k€, registando um crescimento de 180,2%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ O número de colaboradores ascendeu a 18, registando um aumento de 4, comparando com o período homólogo (1S.2012)



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

OVERPHARMA



OVER Pharma
life overall

Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	1S.	Mrg.	1S.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	6 313		5 795		8,9%
EBITDA	690	10,9%	1 669	28,8%	-58,7%
EBIT	644	10,2%	1 619	27,9%	-60,2%
Resultados financeiros	(41)	-0,7%	(98)	-1,7%	-58,2%
Resultado antes de impostos	603	9,6%	1 521	26,2%	-60,3%
Resultado líquido do período	422	6,7%	1 141	19,7%	-63,0%
Nº Colaboradores	21		22		-1

- ✓ Proveitos operacionais ascenderam a 6.313k€, registando um crescimento de 8,9%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ EBITDA ascendeu a 690k€, registando um decréscimo de 58,7%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Margem EBITDA ascendeu a 10,9%, registando uma redução de 17.9p.p., comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 422k€, registando um decréscimo de 63%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ O número de colaboradores ascendeu a 21, registando uma redução de 1, comparando com o período homólogo (1S.2012)



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

PHAGECON



Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	1S.	Mrg.	1S.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	468		442		6,0%
EBITDA	113	24,1%	115	26,0%	-1,5%
EBIT	95	20,2%	95	21,6%	-0,6%
Resultados financeiros	(7)	-1,5%	(6)	-1,4%	12,3%
Resultado antes de impostos	88	18,7%	89	20,2%	-1,5%
Resultado líquido do período	58	12,4%	62	14,1%	-7,1%
Nº Colaboradores	21		14		7

- ✓ Proveitos operacionais ascenderam a 468k€, registando um crescimento de 6%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ EBITDA ascendeu a 113k€, registando um decréscimo de 1,5%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Margem EBITDA ascendeu a 24,1%, registando uma redução de 1.9p.p., comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 58k€, registando um decréscimo de 7,1%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ O número de colaboradores ascendeu a 21, registando um aumento de 7, comparando com o período homólogo (1S.2012)



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

ZEONE

zeone
informática

Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	1S.	Mrg.	1S.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	240		219		9,2%
EBITDA	(46)	-19,1%	1	0,4%	-5740,0%
EBIT	(50)	-20,9%	(2)	-0,7%	2964,6%
Resultados financeiros	(0)	0,0%	(0)	0,0%	-54,0%
Resultado antes de impostos	(50)	-20,9%	(2)	-0,8%	2796,6%
Resultado líquido do período	(50)	-20,9%	(2)	-0,8%	2796,6%
Nº Colaboradores	9		7		2

- ✓ Proveitos operacionais ascenderam a 240k€, registando um crescimento de 9,2%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ EBITDA atingiu -46k€ no 1S.2013, registando uma margem EBITDA de -19,1%
- ✓ Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a -50k€, comparando com -2k€ no período homólogo (1S.2012)
- ✓ O número de colaboradores ascendeu a 9, registando um aumento de 2, comparando com o período homólogo (1S.2012)



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

PARACÉLSIA



Valores reportados - não auditados k€	2013		2012		Var. %
	1S.	Mrg.	1S.	Mrg.	
Proveitos Operacionais	1 600		1 243		28,7%
EBITDA	59	3,7%	(761)	-61,2%	-107,7%
EBIT	(94)	-5,9%	(913)	-73,4%	-89,7%
Resultados financeiros	(106)	-6,6%	(79)	-6,4%	33,7%
Resultado antes de impostos	(200)	-12,5%	(992)	-79,8%	-79,8%
Resultado líquido do período	(200)	-12,5%	(992)	-79,8%	-79,8%
Nº Colaboradores	59		62		-3

- ✓ Proveitos operacionais ascenderam a 1.600k€, registando um crescimento de 28,7%, comparando com o período homólogo (1S.2012)
- ✓ EBITDA atingiu 59k€ no 1S.2013, registando uma margem EBITDA de 3,7%
- ✓ Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a -200k€, comparando com -992k€ no período homólogo (1S.2012)
- ✓ O número de colaboradores ascendeu a 59, registando uma redução de 3, comparando com o período homólogo (1S.2012)



ANÁLISE DE RESULTADOS

DÍVIDA
FINANCEIRA



Apresentação de Resultados

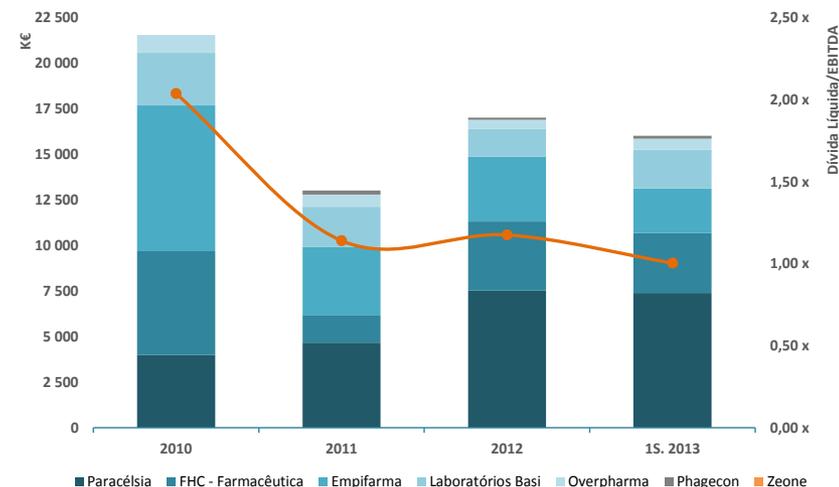
1.º semestre 2013

DÍVIDA FINANCEIRA

- ✓ Em 1S.2013, a dívida líquida total ascende a aproximadamente 16.000k€, 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 limitado
- ✓ 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	3 293	2 125	2 454	600	161	0	7 392	16 025
EBITDA (FYDEZ 2013)	7 964	4 107	2 258	1 380	226	-91	118	15 961
Dívida Líquida / EBITDA	0,41 x	0,52 x	1,09 x	0,43 x	0,71 x	0,00 x	62,77 x	1,00 x

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





ANEXO



Apresentação de Resultados

1.º semestre 2013

DR (P&L) AGREGADO

k€	2013	2012	Var. %
	1S.	1S.	
Proveitos Operacionais	63 152	73 780	-14,4%
Resultado Bruto	14 688	16 077	-8,6%
Resultados operacionais antes de amortizações e provisões e perdas de imparidade (EBITDA)	7 980	7 667	4,1%
Margem EBITDA	12,64%	10,39%	2,24 pp
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	902	1 153	-21,8%
Resultados antes de impostos e encargos financeiros (EBIT)	7 079	6 515	8,7%
Margem EBIT	11,21%	8,83%	2,38 pp
Resultados financeiros	(301)	(546)	-44,9%
Resultados antes de impostos	6 778	5 968	13,6%
Resultado líquido do período	4 629	3 919	18,1%