



GRUPO FHC

Apresentação de Resultados
9M 2014



HIGHLIGHTS

ANÁLISE DE RESULTADOS

- AGREGADO
- INDIVIDUAL
- DÍVIDA FINANCEIRA

ANEXO



HIGHLIGHTS



Apresentação de Resultados 9M 2014

HIGHLIGHTS

- Volume de Negócios agregados de 112.192k€
- EBITDA agregado de 15.569k€ e EBIT agregado de 13.768k€
- Resultado Líquido agregado (estimado) de 9.117k€
- Releva-se o crescimento do volume de negócios nas empresas que compõem o perímetro que, em termos agregados, registou um crescimento de 12,5% comparativamente aos 9M.2013. Destaque para a Paracélsia, Phagecon, FHC e Zeone, registando um crescimento de 40,9%, 31,7%, 24,8% e 20,7%, respetivamente
- Destaca-se o desempenho operacional dos Lab. Basi, Overpharma, FHC e Empifarma com as margens EBITDA a ascenderem a 30,1%, 12,7%, 13,4% e 7,6%, respetivamente. Releva-se a recuperação da Paracélsia neste período, registando um crescimento de 136,4% no EBITDA, comparativamente aos 9M.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

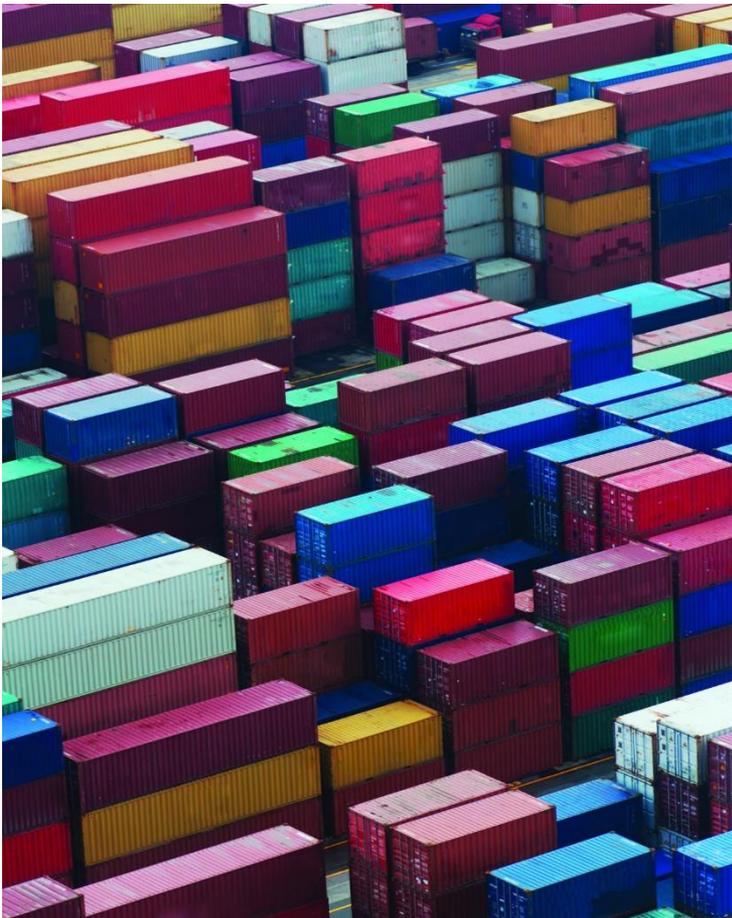
AGREGADO



Apresentação de Resultados

9M 2014

AGREGADO



Valores reportados - não auditados k€	FY 2014		2014		2013		Var. %
	12M.	Mrg.	9M.	Marg.	9M.	Mrg.	
Volume de negócios	151 294		112 192		99 763		12,5%
EBITDA	19 126	12,6%	15 569	13,9%	11 229	11,3%	38,6%
EBIT	16 725	11,1%	13 768	12,3%	9 699	9,7%	42,0%
Resultados financeiros	(722)	-0,5%	(477)	-0,4%	(482)	-0,5%	1,0%
Resultado antes de impostos	16 003	10,6%	13 291	11,8%	9 216	9,2%	44,2%
Resultado líquido do período	11 202	7,4%	9 117	8,1%	6 085	6,1%	49,8%
Nº Colaboradores	232		236		221		15

- Volume de negócios ascendeu a 112.192k€, registando um crescimento de 12,5%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- O EBITDA ascendeu a 15.569k€, registando um crescimento de 38,6%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- O resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 9.117k€, registando um crescimento de 49,8%, comparando com o período homólogo (9M.2013), que ascendeu a 6.085k€
- O número de colaboradores ascendeu a 236, registando um acréscimo de 15 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.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.

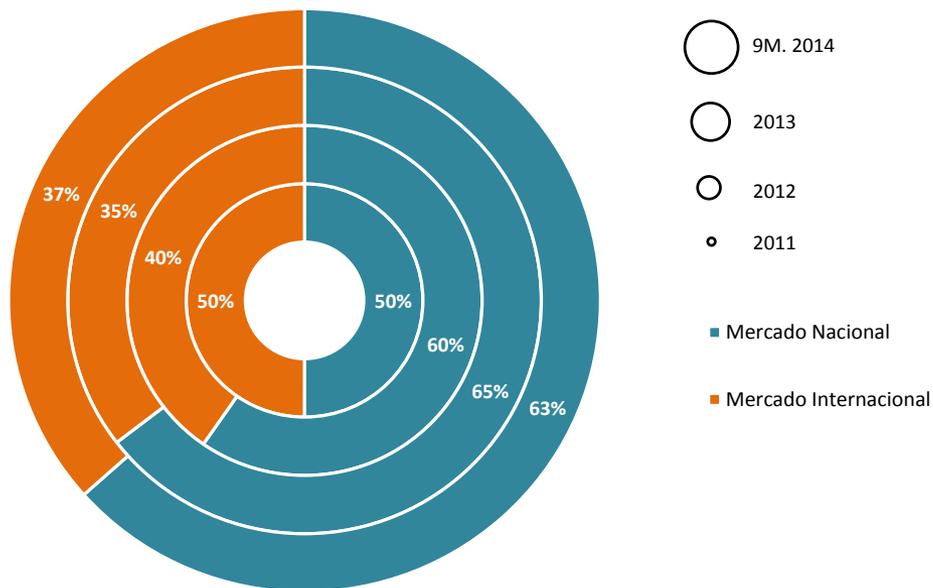


Apresentação de Resultados

9M 2014

AGREGADO

Distribuição dos proveitos operacionais por localização geográfica



- Verifica-se uma maior contribuição dos mercados internacionais no período intercalar (9M.2014), comparativamente a períodos anteriores, nomeadamente a 2013
- Consolidação 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



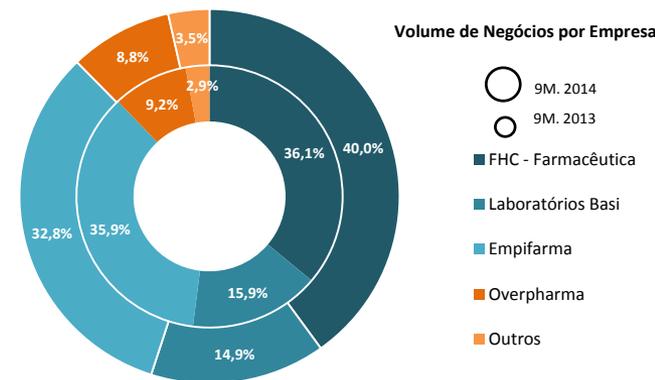
Apresentação de Resultados

9M 2014

AGREGADO

- Volume de negócios agregado registou um crescimento de 12,5%, comparando com o período homólogo (9M.2013), para os 112.192k€
- O volume de negócios agregado no **Q3.2014** ascendeu a 39.245k€, registando um crescimento de 4,06%, comparativamente ao período homólogo (Q3.2013), que havia registado 37.714k€
- A FHC Farmacêutica e a Empifarma mantêm uma posição de referência, representando juntas 72,8% do volume de negócios
- Destaca-se a contribuição dos Lab. Basi e da Overpharma, representando juntas 23,7% do volume de negócios
- De salientar que as empresas que integram o perímetro registaram, sem exceção, crescimento do volume de negócios, designadamente a Paracélsia, Phagecon, FHC, Zeone, Overpharma, Lab. Basi e Empifarma, com 40,9%, 31,7%, 24,8%, 20,7%, 7,3%, 5,5% e 2,6% respetivamente, comparando com o período homólogo (9M.2013)

Volume de Negócios – Evolução Trimestral



Volume de Negócios	9M. 2014		9M. 2013		Var.%
	k€	Peso	k€	Peso	
FHC - Farmacêutica	44 929	40,0%	35 993	36,1%	24,8%
Laboratórios Basi	16 747	14,9%	15 881	15,9%	5,5%
Empifarma	36 743	32,8%	35 827	35,9%	2,6%
Overpharma	9 844	8,8%	9 174	9,2%	7,3%
Phagecon	919	0,8%	698	0,7%	31,7%
Zeone	461	0,4%	382	0,4%	20,7%
Paracélsia	2 548	2,3%	1 808	1,8%	40,9%
Total	112 192	100%	99 763	100%	12,5%

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.



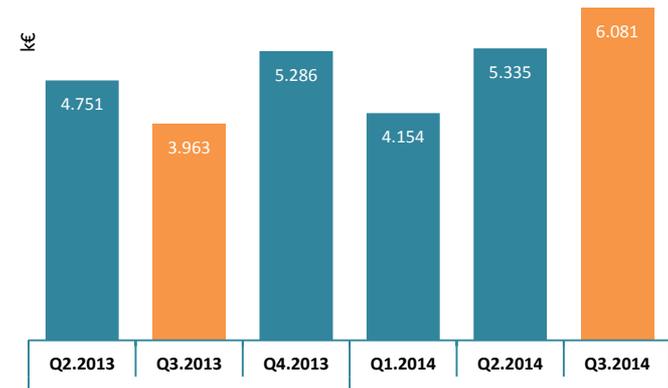
Apresentação de Resultados

9M 2014

AGREGADO

- EBITDA agregado nos 9M.2014 registou um total de 15.569k€, um crescimento de 38,6%
- EBITDA agregado no **Q3.2014** ascendeu a 6.081k€, registando um crescimento de 53,45%, comparativamente ao período homólogo (Q3.2013), que havia registado 3.963k€
- Margem EBITDA de 13,9%, comparando com 11,3% registado no período homólogo (9M.2013)
- Destaca-se o desempenho operacional dos Lab. Basi, Overpharma, FHC e Empifarma com as margens EBITDA a ascenderem a 30,1%, 12,7%, 13,4% e 7,6%, respetivamente. Releva-se a recuperação da Paracélsia, já destacada em períodos anteriores, registando um crescimento de 136,4% no EBITDA, comparativamente aos 9M.2013

EBITDA – Evolução Trimestral



EBITDA	9M. 2014		9M. 2013		Var.%
	k€	Margem	k€	Margem	
FHC - Farmacêutica	6 002	13,4%	4 095	11,4%	46,6%
Laboratórios Basi	5 045	30,1%	4 274	26,9%	18,0%
Empifarma	2 783	7,6%	2 338	6,5%	19,0%
Overpharma	1 246	12,7%	977	10,7%	27,5%
Phagecon	262	28,5%	201	28,8%	30,5%
Zeone	(8)	-1,8%	(1)	-0,2%	-1134,6%
Paracélsia	239	9,4%	(655)	-36,2%	136,4%
Total	15 569	13,9%	11 229	11,3%	38,6%

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 2014

FHC - FARMACÊUTICA



FHC | Farmacêutica
Because We Care

Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Volume de negócios	44 929		35 993		24,8%
EBITDA	6 002	13,4%	4 095	11,4%	46,6%
EBIT	5 773	12,8%	3 858	10,7%	49,6%
Resultados financeiros	(192)	-0,4%	(196)	-0,5%	1,7%
Resultado antes de impostos	5 580	12,4%	3 663	10,2%	52,4%
Resultado líquido do período	3 795	8,4%	2 527	7,0%	50,1%
Nº Colaboradores	33		36		-3

- Volume de negócios ascendeu a 44.929k€, registando um crescimento de 24,8%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- EBITDA ascendeu a 6.002k€, registando um acréscimo de +46,6%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 13,4%, registando um acréscimo de +2,0p.p., comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 3.795k€, registando um acréscimo de +50,1%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 33, registando a redução de 3 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2013)



Apresentação de Resultados

9M 2014

LAB. BASI



Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Volume de negócios	16 747		15 881		5,5%
EBITDA	5 045	30,1%	4 274	26,9%	18,0%
EBIT	4 003	23,9%	3 362	21,2%	19,1%
Resultados financeiros	93	0,6%	47	0,3%	100,2%
Resultado antes de impostos	4 097	24,5%	3 408	21,5%	20,2%
Resultado líquido do período	2 868	17,1%	2 386	15,0%	20,2%
Nº Colaboradores	58		55		3

- Volume de negócios ascendeu a 16.747k€, registando um crescimento de 5,5%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- EBITDA ascendeu a 5.045k€, registando um crescimento de 18%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 30,1%, registando um crescimento de 3,2p.p., comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 2.868€, registando um crescimento de 20,2%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 58, registando o aumento de 3 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2013)



Apresentação de Resultados

9M 2014

EMPIFARMA

Empifarma[®]

Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Volume de negócios	36 743		35 827		2,6%
EBITDA	2 783	7,6%	2 338	6,5%	19,0%
EBIT	2 591	7,1%	2 298	6,4%	12,7%
Resultados financeiros	(49)	-0,1%	(72)	-0,2%	32,7%
Resultado antes de impostos	2 542	6,9%	2 226	6,2%	14,2%
Resultado líquido do período	1 779	4,8%	1 558	4,3%	14,2%
Nº Colaboradores	28		18		10

- Volume de negócios ascendeu a 36.743k€, registando um crescimento de 2,6%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- EBITDA ascendeu a 2.783k€, registando um crescimento de 19%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 7,6%, registando um crescimento de 1,1p.p., comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 1.779k€, registando um crescimento de 14,2%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 28, registando o aumento de 10 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2013)



Apresentação de Resultados

9M 2014

OVERPHARMA



OVER Pharma
life overall

Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Volume de negócios	9 844		9 174		7,3%
EBITDA	1 246	12,7%	977	10,7%	27,5%
EBIT	1 159	11,8%	904	9,9%	28,2%
Resultados financeiros	(96)	-1,0%	(68)	-0,7%	-41,7%
Resultado antes de impostos	1 063	10,8%	836	9,1%	27,2%
Resultado líquido do período	744	7,6%	585	6,4%	27,2%
Nº Colaboradores	24		21		3

- Volume de negócios ascendeu a 9.844k€, registando um crescimento de 7,3%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- EBITDA ascendeu a 1.246k€, registando um crescimento de 27,5%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 12,7%, registando um aumento de +2,0p.p., comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 744k€, registando um crescimento de 27,2%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 24, registando o aumento de 3 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2013)



Apresentação de Resultados

9M 2014

PHAGECON



Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Volume de negócios	919		698		31,7%
EBITDA	262	28,5%	201	28,8%	30,5%
EBIT	238	25,9%	172	24,6%	38,6%
Resultados financeiros	(8)	-0,9%	(10)	-1,4%	18,3%
Resultado antes de impostos	230	25,0%	162	23,2%	42,1%
Resultado líquido do período	152	16,5%	107	15,3%	42,1%
Nº Colaboradores	27		23		4

- Volume de negócios ascendeu a 919k€, registando um crescimento de 31,7%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- EBITDA ascendeu a 262k€, registando um crescimento de 30,5%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Margem EBITDA ascendeu a 28,5%, registando um decréscimo de -0.3p.p., comparando com o período homólogo (9M.2013)
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a 152k€, registando um crescimento de 42,1%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 27, registando o aumento de 4 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2013)



Apresentação de Resultados

9M 2014

ZEONE

zeone
informática

Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Volume de negócios	461		382		20,7%
EBITDA	(8)	-1,8%	(1)	-0,2%	-1134,6%
EBIT	(13)	-2,7%	(8)	-2,0%	-60,9%
Resultados financeiros	(0)	0,0%	(0)	0,0%	86,5%
Resultado antes de impostos	(13)	-2,7%	(8)	-2,0%	-59,8%
Resultado líquido do período	(13)	-2,7%	(8)	-2,0%	-59,8%
Nº Colaboradores	9		9		0

- Volume de negócios ascendeu a 461k€, registando um crescimento de 20,7%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- EBITDA atingiu -8k€ nos 9M.2014, registando uma margem EBITDA de -1,8%
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a -13k€, comparando com -8k€ no período homólogo (9M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 9, mantendo-se inalterado relativamente ao período homólogo (9M.2013)



Apresentação de Resultados

9M 2014

PARACÉLSIA



Valores reportados - não auditados k€	2014		2013		Var. %
	9M.	Mrg.	9M.	Mrg.	
Volume de negócios	2 548		1 808		40,9%
EBITDA	239	9,4%	(655)	-36,2%	136,4%
EBIT	17	0,7%	(888)	-49,1%	101,9%
Resultados financeiros	(225)	-8,8%	(183)	-10,1%	-23,2%
Resultado antes de impostos	(208)	-8,2%	(1 071)	-59,2%	80,5%
Resultado líquido do período	(208)	-8,2%	(1 071)	-59,2%	80,5%
Nº Colaboradores	57		59		-2

- Volume de negócios ascendeu a 2.548k€, registando um crescimento de 40,9%, comparando com o período homólogo (9M.2013)
- EBITDA atingiu 239k€ nos 9M.2014, registando uma margem EBITDA de 9,4%
- Resultado líquido do período (IRC estimado) ascendeu a -208k€, comparando com -1.071k€ no período homólogo (9M.2013)
- O número de colaboradores ascendeu a 57, registando o decréscimo de 2 colaboradores, comparando com o período homólogo (9M.2013)



ANÁLISE DE RESULTADOS

DÍVIDA
FINANCEIRA



Apresentação de Resultados

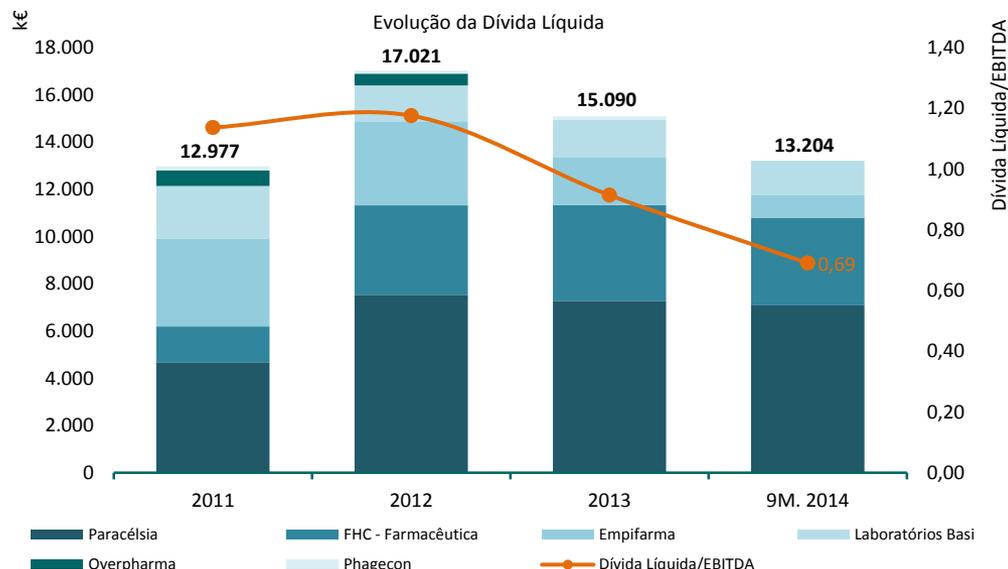
9M 2014

DÍVIDA FINANCEIRA

- Nos 9M.2014, a dívida líquida total ascende a 13.204k€, 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 (7.084k€), pelo desempenho operacional insuficiente.
- O rácio Dívida líquida/EBITDA agregado apresenta-se abaixo do limite considerado para efeitos de análise de risco (<4x), 0,69x

k€	FHC - Farmacêutica	Laboratórios Basi	Empifarma	Overpharma	Phagecon	Zeone	Paracélsia	Total
Dívida Líquida	3 708	1 459	953	0	0	0	7 084	13 204
EBITDA (FY '14)	7 708	6 655	3 032	1 431	244	15	41,03	19 126
Dívida Líquida / EBITDA	0,48 x	0,22 x	0,31 x	0,00 x	0,00 x	0,00 x	172,66 x	0,69 x

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





ANEXO



Apresentação de Resultados

9M 2014

DR (P&L) AGREGADO

k€	2014 9M.	2013 9M.	Var. %
Volume de negócios	112 192	99 763	12,5%
Resultado Bruto	27 567	22 153	24,4%
Resultados operacionais antes de juros, impostos, depreciações e amortizações (EBITDA)	15 569	11 229	38,6%
Margem EBITDA	13,88%	11,26%	2,62 pp
Gastos/reversões de depreciação e de amortização	1 800	1 531	17,6%
Resultados antes de impostos e encargos financeiros (EBIT)	13 768	9 699	42,0%
Margem EBIT	12,27%	9,72%	2,55 pp
Resultados financeiros	(477)	(482)	1,0%
Resultados antes de impostos	13 291	9 216	44,2%
Resultado líquido do período	9 117	6 085	49,8%