

## Jaarresultaten 2009

- Licht stijgende jaarmzet en Ebitda dankzij sterk 2<sup>e</sup> semester
- Netto winst + 41 % ; dividend + 33 %
- Ruim € 170 mio operationele free cash flow
- Courante winst per aandeel stijgt tot € 3,12

Nazareth (België), 10 maart 2010 (17:45 u). Ondanks de economische crisis is de omzet van Omega Pharma in 2009 met 0,3 % gestegen tot € 814 mio. De Ebitda<sup>(1)</sup> bedroeg € 130 mio of 16 % van de omzet. Dankzij een doorgedreven kostenbesparingsplan, lagere financiële lasten en de verkoop van de Arseus participatie steeg de netto winst 41 % tot € 77 mio. Door deze positieve resultaten en een sterk verbeterd werkkapitaal werden belangrijke vrije kasstromen gegenereerd, waardoor de balansstructuur aanzienlijk is versterkt.

Marc Coucke, CEO Omega Pharma : " Dankzij een krachtadig beleid is 2009 voor Omega Pharma een uitdagend, doch zeer nuttig jaar geworden. De kostenbasis werd met ruim € 33 mio verlaagd, non-core activiteiten werden verkocht, belangrijke R&D-projecten werden opgestart ter ondersteuning van een sterk merkenbeleid, de geografische expansie werd verdergezet tot nu reeds 35 landen met eigen vestigingen, en ervaren managementtalent werd aangetrokken. Dit alles maakt dat Omega Pharma wezenlijk versterkt uit het crisisjaar 2009 is gekomen, en zich nu volledig kan focussen om, zowel in Europa als in de emerging markets, met eigen merken een groeibeleid te voeren."

De kerncijfers zijn als volgt:

Geconsolideerde resultaten (in EUR duizend)	2009	2008	Evolutie
Netto omzet	813.763	811.283	+ 0,3 %
Bedrijfskasstroom (EBITDA) <sup>(1)</sup>	130.304	130.148	+0,1 %
als % van de omzet	16,0 %	16,0%	
Afschrijvingen en waardeverminderingen (DA)	-21.164	-21.672	- 2 %
Niet-recurrente elementen	+1.948	-9.901	
Meerwaarde verkoop Arseus	+15.432		
Andere niet recurrente elementen	-13.484	-9.901	
Bedrijfsresultaat (EBIT) <sup>(2)</sup>	111.087	98.575	+ 13 %
Financieel resultaat	-25.311	-39.867	- 37 %
Winst vóór belasting	85.776	58.708	+ 46 %
Belastingen op het resultaat	-11.566	-7.900	+ 46 %
Netto winst vóór geassocieerde ondernemingen	74.210	50.808	+46 %
Netto winst geassocieerde ondernemingen	2.702	3.569	
Netto winst van de groep	76.912	54.377	+ 41 %
Minderheidsbelangen	-88	-117	
Courante Netto winst van de Groep <sup>(3)</sup>	72.754	66.442	+ 10 %
Data per aandeel (in €)			
Gemiddeld aantal aandelen <sup>(4)</sup>	23.347.309	23.673.785	
Netto winst van de groep /aandeel	3,30	2,30	+ 43 %
Recurrente netto winst van de groep /aandeel	3,12	2,81	+ 11 %
Andere bedrijfsindicatoren			
Capex / investeringen als % van de omzet	3,4 %	2,6 %	
Netto Financiële schuld (mio €)	278	433	
Solvabiliteit	49 %	42 %	

(1) Bedrijfskasstroom (EBIT+DA) vóór niet-recurrente elementen maar na corporate kosten.

(2) Ebitda minus DA na verrekening van niet recurrente elementen

(3) Netto winst uit voortgezette activiteiten - niet-recurrente elementen (incl. wisselkoersverschillen) en gerelateerd belastingeffect volgens de effectieve belastingvoet

(4) Berekend op basis van het gewogen gemiddelde van het aantal aandelen, na aftrek van de eigen aandelen.

### Toelichting bij de winst- en verliesrekening

- De geconsolideerde omzet steeg met 0,3% tov 2008. Na een relatief zwak 1<sup>e</sup> semester (- 3%) , steeg de omzet in het 2<sup>e</sup> semester met 4%.
- Ook de bedrijfskasstroom steeg licht op jaarbasis. Na een daling in S1 van 10%, werd dit aldus ook goedge maakt in S2.
- De bruto-marge daalde van 57,6% tot 53,4%. Dit is te wijten aan een aantal wisselkoerseffecten in het 1<sup>e</sup> semester, en aan de product mix, waarbij de distributies, voornamelijk van Belgische generieken, in belang toenamen.

- De kostenbasis daalde op jaarbasis met € 34 mio. Het kostenbesparingsplan, met als ambitie € 30 mio te besparen, werd daarmee volledig uitgevoerd. Overhead-kosten werden drastisch verlaagd, terwijl toekomstgerichte uitgaven (innovaties, groeilanden,...) verhoogd werden. Gezien de onzekere macro-economische omstandigheden werden ook de merkondersteunende uitgaven teruggeschroefd.
- De afschrijvingen en waardeverminderingen daalden licht tov 2008.
- Het uitzonderlijk resultaat bestaat enerzijds uit een aantal belangrijke eenmalige kosten (herstructurering van bepaalde productie-entiteiten en van managementstructuren) en anderzijds uit de meerwaarde uit de verkoop van de Arseus participatie.
- Het financieel resultaat verbeterde van € -40 mio tot € -25 mio, dankzij de lagere intrestvoeten en de gedaalde schuldgraad.
- De netto-winst op groepsniveau steeg aldus met 41% tot € 77 mio.
- Op recurrente basis, dus zonder de eenmalige effecten en de Arseus-bijdrage, steeg de netto-winst met 10% tot € 72,7 mio.
- De winst per aandeel steeg met 43% tot € 3,30; op courante basis bedraagt de EPS € 3,12.

#### **Toelichting bij de balansgegevens en de kasstroomtabel**

- De immateriële vaste activa namen 3% toe, door uitbreiding van de consolidatiekring in emerging markets en door R&D investeringen.
- De bedrijfsgebouwen en uitrusting daalden 16% door de sluiting en desinvestering van enkele industriële sites.
- Het working capital daalde tot 58 mio. De continue aandacht hiervoor vertaalde zich in een verbetering met ruim 66 mio, dankzij lagere voorraden, factoring in België en Nederland en structurele afspraken met de belangrijkste leveranciers.
- Dankzij de hoge bedrijfskasstroom en de verbetering van het working capital, werd een operationele vrije kasstroom van 173 mio gerealiseerd.
- De netto financiële schuld (vóór eigen aandelen en uitgestelde Arseus betaling) daalt tot € 278 mio. De net debt /Ebitda ratio (zoals die voor covenantberekeningen wordt gehanteerd met een maximum van 3,25) bedraagt aldus 1,9 en biedt ruimte voor selectieve acquisitie-opportunities.
- Door de hoge netto winst steeg het eigen vermogen tot € 660 mio.
- De solvabiliteit nam toe van 42% tot 49%.

## **Dividend**

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering voorstellen om over het boekjaar 2009 een bruto dividend van € 0,80 per aandeel uit te keren (netto € 0,60 per aandeel). Dit is een stijging met 33% tov 2008 en staat voor een pay-out ratio van 24%.

## **Toelichting bij de strategie**

- 2009 was een jaar van zwakke visibiliteit, voornamelijk door de onzekere macro-economische omstandigheden. Daarom heeft de Raad van Bestuur van Omega Pharma begin 2009 beslist tot een voorzichtig beleid, met de nadruk op kostenbesparing en beheersing van het working capital.
- Dit leidde tot een daling van omzet en rendabiliteit in het 1<sup>e</sup> semester van respectievelijk 3% en 10%. Vanaf het derde kwartaal werd echter een verhoogde vraag naar Omega Pharma producten vastgesteld, waardoor omzet en winst van de OTC-activiteiten alsnog op recordniveau uitkwamen.
- Zodra de resultaten opnieuw in stijgende lijn waren, werd beslist toekomstgerichte uitgaven en investeringen opnieuw op te voeren. Zo werd het R&D budget en de omkaderende innovatiediensten versterkt, de managementstructuren qua operaties en supply grondig geherstructureerd, en activiteiten in verschillende nieuwe groeimarkten opgestart.
- De supply chain werd tevens geoptimaliseerd door de verkoop van een fabriek in Frankrijk, de sluiting van een fabriek in Nederland en het opstarten van een Joint Venture in Indië.
- De non-core participatie in Arseus werd verkocht.
- De Raad van Bestuur van Omega Pharma is er aldus van overtuigd dat de structuur van de groep eind 2009 veel verbeterd is ten opzichte van begin van dat jaar : meer focus, minder overhead, sterkere balans, geoptimaliseerd management, meer activiteiten in groeimarkten en betere innovaties. Gecombineerd met een sterk merkenbeleid moet dit een solide basis vormen voor een positieve evolutie van de toekomstige resultaten.

## Resultaten per business unit

Niet-geauditeerde geconsolideerde resultaten in mio EUR	Omzet			EBITDA <sup>(1)</sup>		
	2009	2008	Evolutie	2009	2008	Evolutie
West-Europa	326,7	335,9	- 3 %	63,5	65,1	- 3 %
België	227,7	205,0	+ 11 %	30,5	29,7	+ 3 %
Emerging Markets	102,3	98,5	+ 4 %	27,9	25,9	+ 8 %
Frankrijk	157,1	171,9	- 9 %	18,7	19,4	- 4 %
OTC Operationeel	813,8	811,3	+ 0,3 %	140,6	140,1	+ 0,3 %
Corporate Cost				- 10,3	- 10,0	
<b>Omega Pharma</b>	<b>813,8</b>	<b>811,3</b>	<b>+0,3 %</b>	<b>130,3</b>	<b>130,1</b>	<b>+0,1 %</b>

<sup>(1)</sup> Bedrijfsresultaat, vóór niet-recurrente elementen, vermeerderd met afschrijvingen en waardeverminderingen

### Toelichting per business-unit (cfr. Persbericht dd 21/01/2010)

- West-Europa  
In West-Europa evolueerden omzet en rendabiliteit beiden licht negatief, voornamelijk wegens wisselkoersverschillen en een zwak 1<sup>e</sup> semester.
- België  
Omega België kende een sterk 2009 qua omzet. Distributies, voornamelijk van generieken, outperformeden de eigen merken, waardoor de rendabiliteit minder snel toenam dan de omzet.
- Emerging markets  
Omega Pharma is reeds enkele jaren in belangrijke mate aan het investeren in de groeielanden, zoals Oost- en Centraal Europa, CIS-landen, Australië, Turkije, Zuid-Amerika, ... Deze betekenden in 2009 reeds meer dan 12% van de omzet en meer dan 20% van de winst.
- Frankrijk  
Dankzij het kostenbesparingsprogramma leidde de omzetzak slechts tot een beperkte winstdaling.

### Vooruitzichten\*

Dankzij de vele groeimarkten en veelbelovende groeimerken, verwacht Omega Pharma de 4 % omzetgroei van het 2<sup>e</sup> semester 2009 te kunnen continueren in 2010, met minimaal dezelfde groei in rendabiliteit. Dankzij de verwachte verdere daling van de financiële lasten, is een sterkere stijging van de EPS mogelijk.

\* Disclaimer: Deze persmededeling bevat toekomstgerichte gegevens, die gebaseerd zijn op de huidige interne ramingen en verwachtingen, alsook op marktverwachtingen. De toekomstgerichte verklaringen bevatten inherente risico's en gelden enkel op datum waarop ze worden vermeld. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen van diegene die in de toekomstgerichte verklaringen zijn opgenomen. Gezien de verminderde visibiliteit die inherent is aan de huidige economische omgeving, kunnen dergelijke verschillen tussen verwachtingen en realiteit sterker variëren dan voorheen.

## **Verklaring**

Dit persbericht werd opgesteld door de Raad van Bestuur van Omega Pharma.

## **Verklaring van de commissaris**

“De commissaris, PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BCVBA vertegenwoordigd door Peter Van den Eynde, heeft bevestigd dat de controle van de geconsolideerde balans, de geconsolideerde resultatenrekening, en geconsolideerde kasstroomtabel nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in het bijgevoegd persbericht, zonder materiële afwijkingen overeenstemt met de geconsolideerde balans, geconsolideerde resultatenrekening en geconsolideerde kasstroomtabel op basis waarvan het persbericht is opgemaakt.”

## **Kalender voor de Aandeelhouders**

18 maart 2010 (15u00)	: Analistenmeeting
15 april 2010 (17u45)	: Trading Update Q1 2010
3 mei 2010 (19u00)	: Algemene Vergadering
5 mei 2010	: Vermoedelijke ex-dividend notering
10 mei 2010	: Vermoedelijke betaling dividend
19 juli 2010 (17u45)	: Trading Update S1 2010
26 augustus 2010 (17u45)	: Resultaten S1 2010
19 oktober 2010 (17u45)	: Trading Update Q3 2010

## **Voor meer informatie**

Marc Coucke, CEO

via [sabine.vancoppenolle@omega-pharma.be](mailto:sabine.vancoppenolle@omega-pharma.be)

of 0032 9 381 02 15

## Geconsolideerde resultatenrekening

<i>Cijfers volgens IFRS in duizend euro</i>	2009	2008
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>822.825</b>	<b>817.490</b>
Omzet	813.763	811.283
Overige bedrijfsopbrengsten	9.062	6.207
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>- 727.170</b>	<b>- 718.916</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	- 379.349	- 344.201
<i>Aankoop handelsgoederen, grond- en hulpstoffen</i>	- 372.620	- 341.969
<i>Wijziging in voorraden van grond- en hulpstoffen, onderhanden werken en gereed product</i>	- 6.729	- 2.232
Diensten en diverse goederen	- 208.185	- 232.526
Personeelslasten	- 99.415	- 107.408
Afschrijvingen en waardeverminderingen	- 21.164	- 21.672
Wijzigingen in voorzieningen	2.560	3.389
Overige lasten	- 21.617	- 16.497
<i>Waarvan herstructureringskosten</i>	- 13.484	- 9.901
<i>Waarvan overige</i>	- 8.133	- 6.596
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>95.655</b>	<b>98.574</b>
Financieringsbaten	965	1.315
Financieringskosten	-26.276	-41.182
<b>Financieel resultaat</b>	<b>-25.311</b>	<b>-39.867</b>
<b>Resultaat exclusief geassocieerde ondernemingen, vóór belasting</b>	<b>70.344</b>	<b>58.707</b>
<b>Resultaat van geassocieerde ondernemingen</b>	<b>18.134</b>	<b>3.569</b>
Resultaat van geassocieerde ondernemingen (opgenomen volgens de methode van de vermogensmutatie)	2.702	3.569
Meerwaarde op verkoop geassocieerde ondernemingen	15.432	0
<b>Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>	<b>88.478</b>	<b>62.276</b>
Winstbelastingen	- 11.566	- 7.900
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>76.912</b>	<b>54.376</b>
Minderheidsbelangen	-88	-117
<b>Resultaat van de periode</b>	<b>76.824</b>	<b>54.259</b>
<i>Totaal aantal uitstaande aandelen op 31 december</i>	<i>24.227.303</i>	<i>24.227.303</i>
<i>Waarvan eigen aandelen</i>	<i>879.994</i>	<i>879.994</i>
<i>Gewogen gemiddelde na aftrek van ingekochte eigen aandelen</i>	<i>23.347.309</i>	<i>23.673.785</i>
<i>Netto winst per aandeel (in EUR)</i>	<i>3,30</i>	<i>2,30</i>
<i>Verwaterde winst per aandeel (in EUR) *</i>	<i>3,26</i>	<i>2,30</i>

\* Rekening houdend met de verwaterende impact van uitstaande warrants "in the money"

## Geconsolideerde balans

<i>Cijfers volgens IFRS in duizend euro</i>	2009	2008
<b>Vaste activa</b>	<b>987.882</b>	<b>1.002.647</b>
Immateriële vaste activa	905.319	878.967
Materiële vaste activa	43.244	50.074
Financiële vaste activa	1.940	46.467
<i>Waarvan geassocieerde ondernemingen</i>	0	44.527
Uitgestelde belastingsvorderingen	29.028	26.318
Overige vaste activa	8.351	821
<b>Vlottende activa</b>	<b>350.570</b>	<b>414.606</b>
Vorraden	109.794	122.931
Handelsvorderingen	164.223	202.242
Overige vlottende activa	51.324	55.640
<i>Waarvan belastingsvorderingen</i>	22.534	28.085
Geldmiddelen en kasequivalenten	25.229	33.793
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>1.338.452</b>	<b>1.417.253</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>660.518</b>	<b>600.520</b>
Kapitaal en uitgiftepremies	366.841	366.841
Overgedragen winst	325.219	262.815
Ingekochte eigen aandelen	-24.144	-24.144
Reële waarde en andere reserves	-1.284	4.641
Cumulatieve omrekeningsverschillen	-6.659	-9.850
Minderheidsbelangen	545	217
<b>VERPLICHTINGEN</b>	<b>677.934</b>	<b>816.733</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>369.473</b>	<b>439.299</b>
Langlopende voorzieningen	4.475	3.887
Pensioenverplichtingen	4.587	6.147
Uitgestelde belastingsverplichtingen	71.947	69.045
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	258.332	344.781
Overige langlopende verplichtingen	61	14
Afgeleide financiële instrumenten	30.071	15.425
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>308.461</b>	<b>377.434</b>
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	19.085	101.850
Kortlopende handelsschulden	215.731	200.930
Kortlopende winstbelastingsverplichtingen	35.076	27.207
Kortlopende schulden m.b.t. personeelsverplichtingen	13.760	13.762
Overige kortlopende verplichtingen	24.809	28.631
Afgeleide financiële instrumenten	0	5.054
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>1.338.452</b>	<b>1.417.253</b>

## Verkorte geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>Cijfers volgens IFRS in duizend euro</i>	2009	2008
<b>Resultaat exclusief geassocieerde ondernemingen, vóór belasting</b>	70.344	58.708
Betaalde belastingen	6.060	-9.289
Aanpassingen voor operationele niet-kaselementen	20.200	15.353
Interesten en financiële niet-kaselementen	22.233	31.712
<b>Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>118.837</b>	<b>96.484</b>
Wijziging in het werkkapitaal (in enge zin)	65.957	-27.328
Andere elementen van het werkkapitaal (wijziging consolidatiekring e.a.)	-11.025	-17.800
<b>Totaal van kasstromen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>173.769</b>	<b>51.356</b>
Kasstromen van desinvesteringen	52.500	
Investerings (aankopen)	-27.562	-23.066
Verkopen van investeringsgoederen	4.609	1.845
Geldmiddelen en kasequivalenten van acquisities	233	631
Betalings voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties	-6.287	-18.006
Ontvangen dividenden	2.250	450
<b>Totaal gebruikte kasstromen in investeringsactiviteiten</b>	<b>25.743</b>	<b>-38.147</b>
Kapitaalverhoging in speciën	0	547
Terugkoop van aandelen	0	-47.676
Dividenduitkering	-14.014	-11.464
Wijziging in schuld	-171.583	72.845
Ontvangen (betaalde) rente	-23.091	-27.548
<b>Totaal van kasstromen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-208.688</b>	<b>-13.296</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de periode	33.793	35.429
Winsten of verliezen uit wisselkoersverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	612	-1.549
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de periode	25.229	33.793