

ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED

Ten Year Review	9 Year CAGR	IFRS Year ended 30 June 2017 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2016 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2015 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2014 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2013 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2012 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2011 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2010 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2009 R'billion	IFRS Year ended 30 June 2008 R'billion
GROUP INCOME STATEMENTS											
Continuing operations											
Revenue	27	41,2	35,6	36,1	29,5	19,3	15,3	12,4	9,6	8,4	4,7
Gross profit	28	19,9	17,9	17,3	13,7	9,2	7,3	5,6	4,5	3,9	2,2
EBITDA *		11,4	10,1	9,7	8,2	5,8	4,7	3,7	3,1	2,3	1,3
Total amortisation, depreciation and non-trading adjustments	40	(3,1)	(1,1)	(1,3)	(0,7)	(0,8)	(0,7)	(0,5)	(0,5)	(0,2)	(0,1)
Operating profit	24	8,3	9,0	8,4	7,4	5,0	3,9	3,1	2,5	2,2	1,2
Net financing costs		(2,1)	(2,9)	(1,9)	(1,1)	(0,6)	(0,5)	(0,4)	(0,4)	(0,5)	(0,0)
Profit before tax	20	6,2	6,1	6,5	6,4	4,5	3,4	2,7	2,2	1,7	1,2
Profit after tax	22	5,1	4,3	5,2	5,0	3,5	2,7	2,2	1,7	1,3	0,8

GROUP STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

ASSETS											
Non-current assets											
Property, plant and equipment		9,7	9,7	7,9	7,2	4,3	3,8	3,7	3,0	2,3	1,6
Goodwill		5,9	6,0	5,0	6,6	6,0	5,3	4,6	0,5	0,4	0,6
Intangible assets		60,0	49,1	40,5	35,7	18,9	11,9	8,9	8,6	4,1	3,6
Other non-current assets		1,6	1,2	1,2	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deferred tax assets		1,0	1,1	1,1	0,8	0,4	0,2	0,2	0,1	0,0	0,0
Total non-current assets		78,2	67,1	55,7	51,3	29,6	21,3	17,4	12,2	6,8	5,9
Current assets											
Inventories		13,6	14,4	10,8	10,3	4,1	3,3	2,6	2,0	1,4	1,4
Trade and other receivables		13,6	11,8	10,3	9,7	5,7	3,8	3,3	2,4	2,0	1,8
Cash restricted for use		-	-	-	-	-	0,0	0,0	0,0	-	-
Cash and cash equivalents		10,7	10,9	8,7	8,2	6,0	3,3	3,0	2,9	2,1	1,5
Total operating current assets		37,9	37,1	29,8	28,2	15,8	10,4	9,0	7,4	5,5	4,7
Assets classified as held-for-sale		0,2	0,1	2,9	3,0	-	-	0,4	0,3	-	-
Total current assets		38,1	37,2	32,7	31,2	15,8	10,4	9,4	7,6	5,5	4,7
Total assets		116,3	104,3	88,4	82,5	45,4	31,7	26,8	19,8	12,3	10,6

EQUITY AND LIABILITIES

Ordinary shareholders' equity		43,1	42,5	34,1	28,9	22,8	17,4	13,1	10,7	3,9	2,9
Equity component of preference shares		-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	0,2	0,2
Non-controlling interests		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Total shareholders' equity		43,1	42,5	34,1	28,9	22,8	17,4	13,3	10,9	4,1	3,1

Non-current liabilities

Preference shares - liability component		-	-	-	-	-	-	0,4	0,4	0,4	0,4
Borrowings		28,9	32,7	25,5	29,9	8,9	6,3	4,2	2,3	3,4	0,1
Other non-current financial liabilities		7,4	6,2	5,3	6,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,0	0,0
Deferred tax liabilities		2,1	1,8	1,7	1,4	0,6	0,5	0,5	0,3	0,2	0,1
Total non-current liabilities		38,4	40,7	32,5	37,6	9,8	7,0	5,3	3,1	4,0	0,6

Current liabilities

Trade and other payables		10,3	8,3	6,8	6,9	4,2	2,9	2,8	1,9	1,3	1,0
Borrowings		18,9	10,9	13,2	8,1	8,2	4,1	5,1	3,7	2,7	5,7
Other current financial liabilities		5,6	1,9	1,8	1,0	0,5	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1
Total current liabilities		34,8	21,1	21,8	16,0	12,9	7,3	8,2	5,8	4,2	6,8
Total equity and liabilities		116,3	104,3	88,4	82,5	45,4	31,7	26,8	19,8	12,3	10,6

0
IFRS

	9 Year CAGR %	Year ended 30 June 2017 R'billion	Year ended 30 June 2016 R'billion	Year ended 30 June 2015 R'billion	Year ended 30 June 2014 R'billion	Year ended 30 June 2013 R'million	Year ended 30 June 2012 R'million	Year ended 30 June 2011 R'million	Year ended 30 June 2010 R'million	Year ended 30 June 2009 R'million	Year ended 30 June 2008 R'million
GROUP STATEMENTS OF CASH FLOWS											
Cash operating profit	25	10,8	9,8	9,5	7,9	6,0	4,7	3,8	3,3	2,7	1,5
Working capital movements		(0,9)	(3,4)	(1,5)	(2,2)	(0,6)	(0,9)	(0,5)	(0,3)	(0,5)	(0,4)
Cash generated from operations	28	9,9	6,4	8,0	5,7	5,4	3,9	3,4	2,9	2,2	1,1
Net financing costs paid		(1,9)	(1,7)	(2,0)	(0,7)	(0,6)	(0,5)	(0,4)	(0,4)	(0,5)	(0,1)
Tax paid		(1,5)	(1,5)	(1,2)	(1,2)	(0,8)	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,3)	(0,3)
Cash generated from operating activities	29	6,5	3,2	4,8	3,8	4,0	2,9	2,4	2,0	1,3	0,7
Cash used in investing activities		(11,7)	1,1	(1,6)	(20,9)	(6,3)	(2,7)	(5,6)	(1,0)	(3,6)	(1,5)
Cash generated (used in) / from financing activities		5,0	(3,1)	(2,2)	19,4	3,6	(0,3)	3,2	(0,5)	3,1	1,2
Translation effects on cash and cash equivalents of foreign operations		(0,5)	(0,2)	(0,3)	0,3	0,1	0,3	(0,1)	(0,0)	(0,5)	0,0
Movement in cash and cash equivalents		(0,7)	1,0	0,7	2,6	1,4	0,2	(0,1)	0,5	0,4	0,4
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		7,9	6,9	6,2	3,6	2,0	1,8	1,8	1,3	0,9	0,5
Cash and cash equivalents at the end of the year		7,2	7,9	6,9	6,2	3,4	2,0	1,8	1,8	1,3	0,9

SHARE PERFORMANCE

Earnings per share-basic	cents	18	1 123,4	945,4	1 139,8	1 097,9	773,0	645,8	595,5	494,9	374,6	245,3
Earnings per share-diluted	cents	19	1 123,4	945,2	1 139,5	1 097,6	771,9	623,2	572,0	474,7	362,9	240,1
Headline earnings per share	cents	21	1 299,5	889,0	1 149,9	1 016,3	788,0	650,1	520,3	482,9	389,4	231,3
Headline earnings per share - diluted	cents	21	1 299,5	888,8	1 149,7	1 016,1	786,9	627,3	500,3	463,4	376,7	227,0
Normalised headline earnings per share	cents	23	1 463,2	1 263,7	1 145,8	1 064,2	837,3	659,8	554,5	486,8	389,4	231,3
Normalised headline earnings per share - diluted	cents	23	1 463,2	1 263,4	1 145,6	1 063,9	836,2	636,6	533,0	467,0	376,7	227,0
Capital distribution / dividend per share	cents		248,0	216,0	188,0	157,0	157,0	105,0	70,0	-	-	70,0
Net asset value per share	cents	31	9 453,7	9 320,5	7 485,7	6 333,3	5 007,3	3 828,7	3 011,1	2 473,1	1 072,3	825,4
Operating cash flow per share	cents	25	1 421,4	706,7	1 060,3	841,1	874,1	666,6	565,0	505,7	361,1	185,5
				0,10	0,08	0,27	0,27					

SHARE INFORMATION

Number of shares in issue - at the end of the year	million		456,4	456,4	456,3	456,3	455,7	454,8	434,3	431,6	361,3	391,3
Number of shares in issue (net of treasury shares) - at the end of the year	million		456,0	456,1	456,1	455,9	455,2	454,2	433,9	431,4	360,7	352,4
Weighted number of shares in issue	million		456,4	456,4	456,3	456,1	455,4	436,3	432,9	402,0	357,9	351,8
Diluted weighted number of shares in issue	million		456,4	456,5	456,5	456,2	456,0	455,2	454,4	426,2	382,7	374,7
Market capitalisation at year-end	R'billion	30	130,9	165,3	164,3	136,4	103,5	57,2	36,5	32,8	19,8	12,4

JSE STATISTICS

Number of shares traded	million		410,0	268,8	262,2	247,8	243,8	197,8	249,0	328,1	335,5	271,0
Number of shares traded as % of weighted average number of shares	%		89,8	58,9	57,5	54,3	53,5	45,3	57,5	81,6	93,8	77,0
Market price per share												
year-end	cents		28 710	36 228	36 000	29 889	22 707	12 585	8 400	7 610	5 475	3 180
highest	cents		38 849	37 824	36 399	31 810	22 707	12 761	9 785	8 505	5 748	3 239
lowest	cents		25 564	23 802	35 749	21 330	12 300	7 774	7 330	5 375	2 720	2 915

KEY MARKET PERFORMANCE RATIOS

Earnings yield	%		5,1	3,5	3,4	3,6	3,7	5,2	6,5	6,0	6,9	7,1
Price:earnings ratio	times		19,6	28,7	29,5	28,1	27,1	19,2	15,4	16,7	14,5	14,1

BUSINESS PERFORMANCE

Profitability - measures financial performance of the Group												
Return on ordinary shareholders' equity	%		12,2	10,6	17,0	19,7	17,7	17,3	18,4	23,1	39,1	32,9
Return on total assets **	%		11,5	11,1	12,7	13,0	16,4	16,5	17,3	19,7	23,7	19,0
Return on net assets	%		14,8	14,8	21,4	25,0	22,6	22,3	22,6	28,8	46,9	42,7
Revenue growth	%		15,9	(1,6)	22,4	52,9	26,6	23,2	28,7	14,0	80,3	16,3
Gross margin	%		48,3	50,3	47,8	46,5	47,8	47,7	45,3	46,5	45,9	46,4
EBITDA* margin	%		27,7	28,4	26,9	27,7	30,3	30,6	29,7	33,8	30,5	31,3
Effective tax rate	%		18,0	29,3	20,5	21,3	21,7	22,5	21,3	21,3	21,2	28,3

Liquidity - measures the Group's ability to meet its maturing obligations and unexpected cash needs in the short-term											
Current ratio	times	1,1	1,8	1,4	1,8	1,2	1,4	1,1	1,3	1,3	1,1
Quick ratio	times	0,7	1,1	0,9	1,1	0,9	1,0	0,8	0,9	1,0	0,8
Cash ratio	times	0,3	0,6	0,4	0,6	0,6	0,5	0,4	0,6	0,6	0,2
Working capital as % of revenue	%	49,9	49,9	39,7	37,3	27,0	27,2	22,5	25,3	25,8	36,8

Debt indicators - measures the Group's ability to meet capital and interest payments over the long-term											
Total debt	R'billion	37,9	33,5	31,1	30,4	11,1	7,1	6,7	3,4	4,4	2,0
Net borrowings	R'billion	37,1	32,7	30,0	29,8	11,1	7,1	6,3	3,0	4,0	1,6
Leverage ratio	times	3,2	3,3	3,1	3,9	2,0	1,6	1,9	1,3	1,9	1,6
Net interest cover	times	5,8	6,1	6,2	7,8	9,4	5,6	7,9	4,9	5,9	14,0
Gearing ratio	%	46,5	43,5	47,1	51,3	32,7	28,9	33,7	24,0	52,4	39,6

Comparative figures have been restated to conform with changes in presentation.

* EBITDA represents operating profit from continuing operations before amortisation and depreciation adjusted for specific non-trading items as set out in the segmental analysis contained in the Annual Financial Statements.

** Information from financial years 2008 to 2014 is still based on EBITA and not EBITDA