

## Hypera Pharma reporta crescimento de Receita Líquida de 5,8% no 2T19, com expansão de 21,3% do Lucro Líquido

São Paulo, 26 de julho de 2019 – A Hypera S.A. (“Hypera Pharma” ou “Companhia”; B3: HYPE3; Bloomberg: HYPE3 BZ; ISIN: BRHYPEACNOR0; Reuters: HYPE3.SA; ADR: HYPMY) anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2019. As informações financeiras apresentadas neste documento são derivadas das demonstrações financeiras trimestrais consolidadas da Hypera S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

### Destaques

- Crescimento de *sell-out*<sup>1</sup> de 10,4%, ou 1,8p.p. acima do crescimento do mercado farmacêutico<sup>2</sup> no 2T19
- Lucro Líquido de R\$336,9 milhões, ou 21,3% superior ao 2T18
- Redução do prazo médio de recebimento<sup>3</sup> para 95 dias no trimestre, ante 128 dias no 4T18
- Declaração de Juros sobre Capital Próprio no valor de R\$161,3 milhões, ou R\$0,26 por ação

**Tabela 1**

| (R\$ milhões)                              | 2T18    | % RL   | 2T19    | % RL   | Δ %    | 1S18    | % RL   | 1S19    | % RL   | Δ %    |
|--------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
| Receita Líquida                            | 920,1   | 100,0% | 973,5   | 100,0% | 5,8%   | 1.847,9 | 100,0% | 1.357,0 | 100,0% | -26,6% |
| Lucro Bruto                                | 668,5   | 72,7%  | 665,1   | 68,3%  | -0,5%  | 1.358,1 | 73,5%  | 851,0   | 62,7%  | -37,3% |
| Vendas, Gerais e Adm. (ex-Marketing e P&D) | (146,4) | -15,9% | (157,2) | -16,1% | 7,4%   | (289,7) | -15,7% | (304,7) | -22,5% | 5,2%   |
| Pesquisa e Desenvolvimento                 | (17,9)  | -1,9%  | (31,6)  | -3,2%  | 76,3%  | (41,7)  | -2,3%  | (60,3)  | -4,4%  | 44,7%  |
| Marketing                                  | (206,1) | -22,4% | (220,9) | -22,7% | 7,1%   | (386,9) | -20,9% | (380,5) | -28,0% | -1,7%  |
| EBITDA das Operações Continuadas           | 339,5   | 36,9%  | 282,8   | 29,1%  | -16,7% | 702,2   | 38,0%  | 684,2   | 50,4%  | -2,6%  |
| Lucro Líquido das Operações Continuadas    | 278,8   | 30,3%  | 340,2   | 34,9%  | 22,0%  | 581,0   | 31,4%  | 671,0   | 49,4%  | 15,5%  |
| Lucro Líquido                              | 277,8   | 30,2%  | 336,9   | 34,6%  | 21,3%  | 577,6   | 31,3%  | 658,1   | 48,5%  | 14,0%  |

(1) *Sell out* PPP (Pharmacy Purchase Price), conforme informado pelo IQVIA, considera o preço médio de compra pelas farmácias e redes

(2) Conforme informado pelo IQVIA, excluindo o segmento de fórmulas infantis

(3) Calculado com base na Receita Bruta, Líquida de Descontos de Operações Continuadas



## Contexto Operacional

A Hypera Pharma apresentou crescimento de *sell-out*<sup>1</sup> de 10,4% no 2T19, ou 1,8 ponto percentual acima do crescimento do mercado farmacêutico total<sup>2</sup>, segundo o IQVIA. O crescimento de *sell-out* da Companhia superou o crescimento do mercado em todos os meses do trimestre, refletindo principalmente o desempenho dos lançamentos recentes, os investimentos em marketing e ponto de venda, bem como o aumento da cobertura pelas equipes de *merchandising* que atendem os PDVs das grandes e médias redes.

O crescimento do *sell-out* no trimestre comprovou a força das nossas marcas, o que contribuiu para ganho de *market-share* em quase todos os segmentos relevantes de atuação da Companhia. Em *Consumer Health*, o principal destaque foi o ganho de *market-share* em antigripais impulsionado principalmente pela nossa marca líder de mercado Benegrip, cujo mercado apresentou crescimento nesse trimestre, revertendo a queda registrada no 1T19. As marcas Doril, Tamarine, Epocler e Estomazil também foram destaques no trimestre.

Em Produtos de Prescrição, já foi possível observar os benefícios do aumento da equipe de visita médica, da reorganização do painel de médicos e do desempenho dos lançamentos recentes, que contribuíram para a melhora gradual do crescimento de *sell-out* nos últimos meses em praticamente todas as categorias, com exceção do mercado de Vitamina D, que apresentou queda de 6,3% nesse trimestre e continua sendo negativamente impactado pela redução no número de prescrições.

Em Similares e Genéricos, o crescimento do *sell-out* acima do crescimento do mercado pelo segundo trimestre consecutivo é consequência principalmente do desempenho das marcas líderes de similares, tais como Neosoro, Flavonid, Doralgina e Histamin.

A Receita Líquida cresceu 5,8%, e totalizou R\$973,5 milhões. Esse crescimento, inferior ao crescimento do *sell-out*, é resultado principalmente do desempenho da Receita Líquida no 2T18, período em que a Companhia não praticava a política comercial atual que busca o alinhamento do crescimento da Receita Líquida com o do *sell-out*. É importante mencionar que o montante nominal das vendas da Companhia no trimestre (*sell-in*), foi semelhante ao *sell-out*.

A margem EBITDA das Operações Continuadas foi de 29,1% no trimestre, e foi afetada negativamente pela redução da Margem Bruta e pelos maiores investimentos em inovação, visita médica e ponto de venda, o que resultou no aumento das Despesas com Vendas e Marketing sobre a Receita Líquida.

O Lucro Líquido cresceu 21,3% em relação ao ano anterior, refletindo principalmente a redução da taxa efetiva de imposto de renda por conta da declaração de Juros Sobre Capital Próprio no 2T19, no montante de R\$161,3 milhões, e o montante de R\$91,8 milhões relacionado à reversão de parte do passivo fiscal relacionado a créditos tributários. A distribuição de juros sobre capital próprio reforça o compromisso da Hypera Pharma com a remuneração de seus acionistas.

Nesse trimestre, a Companhia também passou a capturar os benefícios operacionais e financeiros da otimização de capital de giro concluída no 1T19, tais como a maior assertividade nas projeções de vendas e no planejamento da produção, bem como a redução do prazo médio de recebimento<sup>3</sup>, que passou de 128 dias no 4T18 para 95 dias no 2T19.

A Companhia continuará focada no crescimento do *sell-out* de suas marcas líderes, com investimentos no seu *pipeline* de inovação, marketing, visita médica e ponto de venda, principalmente em um ambiente de mercado mais competitivo. A combinação desses investimentos com o desempenho esperado dos lançamentos recentes é parte da estratégia da Hypera Pharma para ganhar *market-share* no médio prazo e para o consequente crescimento sustentável da Receita Líquida, que terá um desempenho cada vez mais próximo do desempenho de *sell-out*.

(1) *Sell out* PPP (Pharmacy Purchase Price), conforme informado pelo IQVIA, considera o preço médio de compra pelas farmácias e redes

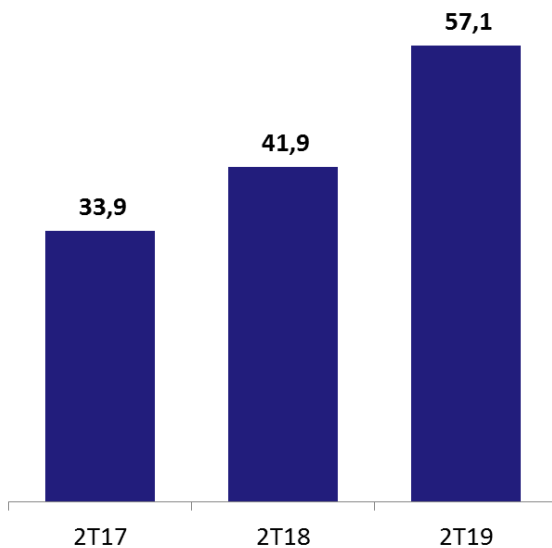
(2) Conforme informado pelo IQVIA, excluindo o segmento de fórmulas infantis

(3) Calculado com base na Receita Bruta, Líquida de Descontos de Operações Continuadas



## Inovação e Lançamentos

Investimentos em P&D\* (R\$ mm)



Os investimentos totais em inovação, pesquisa e desenvolvimento, incluindo o montante capitalizado como ativo intangível, superaram a marca dos R\$57 milhões no trimestre, um recorde na história da Hypera Pharma, e corresponderam a 5,9% da Receita Líquida, ou 20% do EBITDA da Operações Continuadas. O índice de inovação, correspondente ao percentual da Receita Líquida proveniente de produtos lançados nos últimos cinco anos, foi de 33,3%. No trimestre, a Companhia lançou 25 novos produtos em todas as suas unidades de negócio, com destaque para *Consumer Health* e Produtos de Prescrição.

Em *Consumer Health*, a Companhia lançou o **Benegrip Multi Dia** e o **Benegrip Multi Noite**, extensões de linha da tradicional marca de antigripais Benegrip.

A Companhia também lançou nesse trimestre o **Vitasay 50+**, suplemento vitamínico com formulação exclusiva desenvolvido para homens e mulheres na melhor idade, com apresentações específicas para ossos e músculos, cabelos e unhas, sistema imunológico, entre outros.

Em Produtos de Prescrição, destacam-se o **Ofolato Gotas**, extensão de linha da marca Ofolato, além das extensões de linha das marcas de dermocosméticos **Episol** e **Nouve**.



(\*) Considera as despesas com P&D e o montante capitalizado como ativo intangível. Desconsidera o efeito da Lei do Bem e as amortizações de P&D. 3



## Comentário de Desempenho

### Demonstração do Resultado

Segue abaixo resumo da Demonstração do Resultado da Hypera Pharma:

**Tabela 2**

| (R\$ milhões)                                  | 2T18         | % RL          | 2T19         | % RL          | Δ %           | 1S18           | % RL          | 1S19           | % RL          | Δ %           |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Receita Líquida</b>                         | <b>920,1</b> | <b>100,0%</b> | <b>973,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>5,8%</b>   | <b>1.847,9</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.357,0</b> | <b>100,0%</b> | <b>-26,6%</b> |
| <b>Lucro Bruto</b>                             | <b>668,5</b> | <b>72,7%</b>  | <b>665,1</b> | <b>68,3%</b>  | <b>-0,5%</b>  | <b>1.358,1</b> | <b>73,5%</b>  | <b>851,0</b>   | <b>62,7%</b>  | <b>-37,3%</b> |
| Despesas com Marketing                         | (206,1)      | -22,4%        | (220,9)      | -22,7%        | 7,1%          | (386,9)        | -20,9%        | (380,5)        | -28,0%        | -1,7%         |
| Despesas com Vendas                            | (117,4)      | -12,8%        | (137,4)      | -14,1%        | 17,0%         | (238,1)        | -12,9%        | (261,7)        | -19,3%        | 9,9%          |
| Desp. Gerais e Administrativas                 | (46,9)       | -5,1%         | (51,3)       | -5,3%         | 9,5%          | (93,3)         | -5,1%         | (103,3)        | -7,6%         | 10,7%         |
| Outras Receitas e Desp. Operacionais Líquidas  | 16,6         | 1,8%          | (6,8)        | -0,7%         | -             | 17,7           | 1,0%          | 515,1          | 38,0%         | 2807,5%       |
| Equivalência Patrimonial                       | 3,2          | 0,3%          | 3,6          | 0,4%          | 13,7%         | 3,2            | 0,2%          | 3,2            | 0,2%          | 0,1%          |
| <b>EBIT Operações Continuadas</b>              | <b>317,8</b> | <b>34,5%</b>  | <b>252,3</b> | <b>25,9%</b>  | <b>-20,6%</b> | <b>660,7</b>   | <b>35,8%</b>  | <b>623,7</b>   | <b>46,0%</b>  | <b>-5,6%</b>  |
| Despesas Financeiras Líquidas                  | (1,8)        | -0,2%         | 3,7          | 0,4%          | -             | (0,7)          | 0,0%          | 1,9            | 0,1%          | -             |
| Imposto de Renda e CSLL                        | (37,1)       | -4,0%         | 84,2         | 8,7%          | -             | (79,0)         | -4,3%         | 45,4           | 3,3%          | -             |
| <b>Lucro Líquido das Operações Continuadas</b> | <b>278,8</b> | <b>30,3%</b>  | <b>340,2</b> | <b>34,9%</b>  | <b>22,0%</b>  | <b>581,0</b>   | <b>31,4%</b>  | <b>671,0</b>   | <b>49,4%</b>  | <b>15,5%</b>  |
| Resultado Líquido das Operações Descontinuadas | (1,0)        | -0,1%         | (3,3)        | -0,3%         | 225,0%        | (3,4)          | -0,2%         | (12,9)         | -0,9%         | 277,3%        |
| <b>Lucro Líquido</b>                           | <b>277,8</b> | <b>30,2%</b>  | <b>336,9</b> | <b>34,6%</b>  | <b>21,3%</b>  | <b>577,6</b>   | <b>31,3%</b>  | <b>658,1</b>   | <b>48,5%</b>  | <b>14,0%</b>  |
| <b>EBITDA das Operações Continuadas</b>        | <b>339,5</b> | <b>36,9%</b>  | <b>282,8</b> | <b>29,1%</b>  | <b>-16,7%</b> | <b>702,2</b>   | <b>38,0%</b>  | <b>684,2</b>   | <b>50,4%</b>  | <b>-2,6%</b>  |



## Receita Líquida

Gráfico 1

Gráfico 1

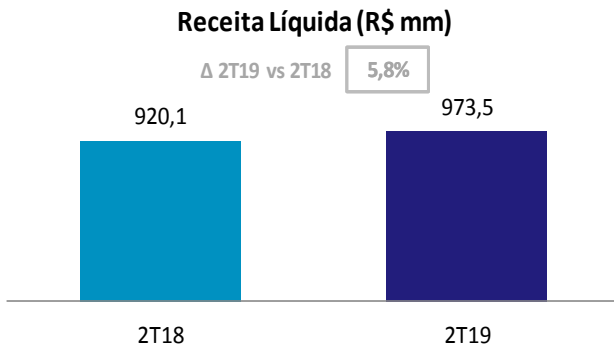


Gráfico 2

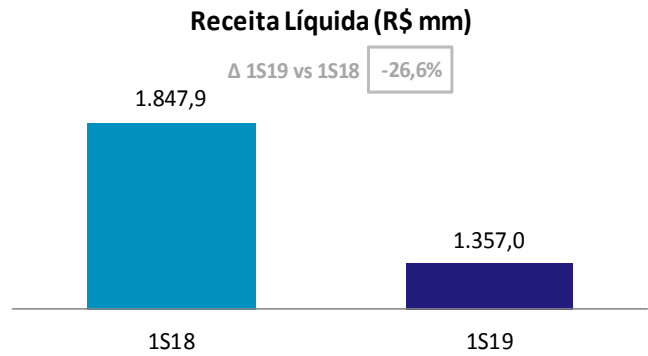


Tabela 3

| (R\$ milhões)   | 2T18  | 2T19  | Δ %  | 1S18    | 1S19    | Δ %    |
|-----------------|-------|-------|------|---------|---------|--------|
| Receita Líquida | 920,1 | 973,5 | 5,8% | 1.847,9 | 1.357,0 | -26,6% |

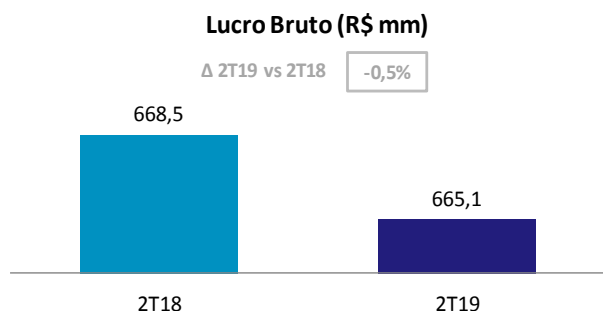
A Receita Líquida cresceu 5,8%, e totalizou R\$973,5 milhões. Esse crescimento, inferior ao crescimento do *sell-out*, é resultado principalmente do desempenho da Receita Líquida no 2T18, período em que a Companhia não praticava a política comercial atual que busca o alinhamento do crescimento da Receita Líquida com o do *sell-out*. É importante mencionar que o montante nominal das vendas da Companhia no trimestre (*sell-in*), foi semelhante ao *sell-out*.



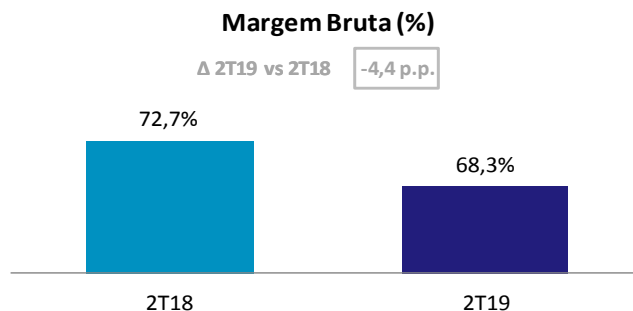


## Lucro Bruto

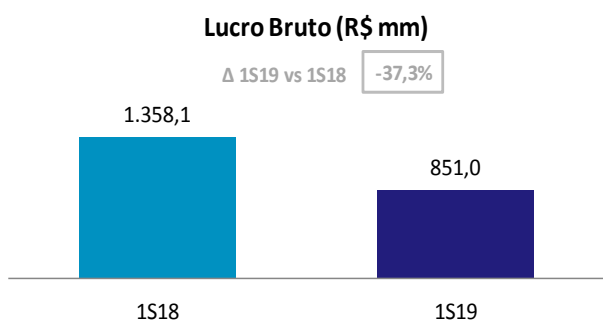
**Gráfico 3**



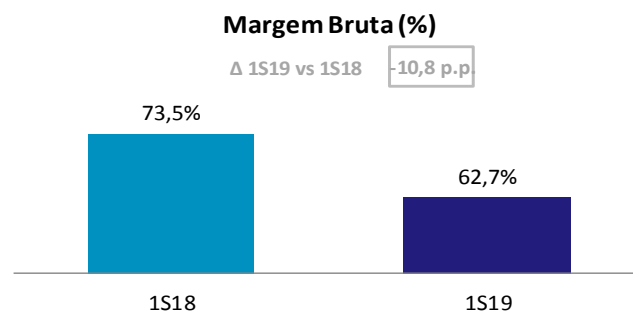
**Gráfico 4**



**Gráfico 5**



**Gráfico 6**



**Tabela 4**

| (R\$ milhões) | 2T18  | % RL  | 2T19  | % RL  | Δ %   | Δ p.p.    | 1S18    | % RL  | 1S19  | % RL  | Δ %    | Δ p.p.     |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|---------|-------|-------|-------|--------|------------|
| Lucro Bruto   | 668,5 | 72,7% | 665,1 | 68,3% | -0,5% | -4,4 p.p. | 1.358,1 | 73,5% | 851,0 | 62,7% | -37,3% | -10,8 p.p. |

O Lucro Bruto foi de R\$665,1 milhões no 2T19, com Margem Bruta de 68,3%, ou 4,4 pontos percentuais inferior à Margem Bruta do 2T18. Essa redução de Margem Bruta se deu principalmente pelo aumento de preços em patamar inferior à elevação de custos no período, que continuam sendo afetados pela desvalorização do Real frente ao Dólar, pelo aumento de preço em Dólar de alguns APIs (*Active Pharmaceutical Ingredient*) utilizados no processo de manufatura dos produtos, bem como pela reoneração da folha de pagamento em vigor desde o início de 2019. Esses fatores combinados impactaram negativamente a Margem Bruta da Companhia em 2,8 pontos percentuais.

Nesse trimestre, a Margem Bruta também foi impactada negativamente em 1,7 ponto percentual pelo aumento nas provisões para perdas nos estoques, reflexo principalmente da redução das vendas no 1T19.



## Despesas de Marketing

Tabela 5

| (R\$ milhões)                                  | 2T18    | % RL   | 2T19    | % RL   | Δ %   | 1S18    | % RL   | 1S19    | % RL   | Δ %    |
|------------------------------------------------|---------|--------|---------|--------|-------|---------|--------|---------|--------|--------|
| Despesas de Marketing                          | (206,1) | -22,4% | (220,9) | -22,7% | 7,1%  | (386,9) | -20,9% | (380,5) | -28,0% | -1,7%  |
| Propaganda e Promoção ao Consumidor            | (94,6)  | -10,3% | (86,2)  | -8,9%  | -8,9% | (159,2) | -8,6%  | (134,5) | -9,9%  | -15,5% |
| Marketing no Ponto de Venda                    | (18,3)  | -2,0%  | (21,6)  | -2,2%  | 18,0% | (32,9)  | -1,8%  | (33,4)  | -2,5%  | 1,5%   |
| Visitas Médicas, Promoções, Brindes e Amostras | (93,2)  | -10,1% | (113,0) | -11,6% | 21,3% | (194,8) | -10,5% | (212,6) | -15,7% | 9,1%   |

As Despesas de Marketing representaram 22,7% da Receita Líquida no 2T19, ou 0,3 ponto percentual acima do 2T18. Essa variação é resultado do crescimento das despesas com Visitas Médicas, Promoções, Brindes e Amostras, principalmente por conta do aumento da equipe de visitação médica realizado no 3T18, além do maior número de ações de marketing efetuadas nos pontos de venda com o objetivo de impulsionar o crescimento do *sell-out*.

## Despesas com Vendas

Tabela 6

| (R\$ milhões)                  | 2T18    | % RL   | 2T19    | % RL   | Δ %   | 1S18    | % RL   | 1S19    | % RL   | Δ %   |
|--------------------------------|---------|--------|---------|--------|-------|---------|--------|---------|--------|-------|
| Despesas com Vendas            | (117,4) | -12,8% | (137,4) | -14,1% | 17,0% | (238,1) | -12,9% | (261,7) | -19,3% | 9,9%  |
| Despesas Comerciais            | (77,0)  | -8,4%  | (81,8)  | -8,4%  | 6,2%  | (154,4) | -8,4%  | (160,8) | -11,8% | 4,2%  |
| Despesas com Frete e Logística | (22,5)  | -2,4%  | (24,1)  | -2,5%  | 6,9%  | (42,1)  | -2,3%  | (40,6)  | -3,0%  | -3,5% |
| Pesquisa e Desenvolvimento     | (17,9)  | -1,9%  | (31,6)  | -3,2%  | 76,3% | (41,7)  | -2,3%  | (60,3)  | -4,4%  | 44,7% |

As Despesas com Vendas aumentaram sua participação sobre a Receita Líquida no 2T19 em 1,3 ponto percentual. Esse aumento se deu principalmente pelo crescimento das Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento por conta do aumento dos investimentos em inovação para acelerar o ritmo de lançamento de novos produtos, e por não ter atingido as condições para utilização do benefício da Lei do Bem no 2T19 (no 2T18, a utilização do benefício da Lei do Bem foi de R\$8,5 milhões). No trimestre, os investimentos totais em P&D, incluindo o montante capitalizado como ativo intangível, atingiram 5,9% da Receita Líquida.

## Despesas Gerais e Administrativas & Outras Rec./ Desp. Operacionais Líquidas

Tabela 7

| (R\$ milhões)                           | 2T18   | % RL  | 2T19   | % RL  | Δ %  | 1S18   | % RL  | 1S19    | % RL  | Δ %     |
|-----------------------------------------|--------|-------|--------|-------|------|--------|-------|---------|-------|---------|
| Desp. Gerais e Administrativas          | (46,9) | -5,1% | (51,3) | -5,3% | 9,5% | (93,3) | -5,1% | (103,3) | -7,6% | 10,7%   |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais | 16,6   | 1,8%  | (6,8)  | -0,7% | -    | 17,7   | 1,0%  | 515,1   | 38,0% | 2807,5% |

As Despesas Gerais e Administrativas totalizaram R\$51,3 milhões, com crescimento de 9,5% sobre o 2T18, consequência principalmente da reoneração da folha de pagamento em vigor desde o início do ano. Já a rubrica Outras Despesas Operacionais, que haviam sido afetadas positivamente pelo empréstimo compulsório devolvido pela Eletrobrás no 2T18, foi afetada negativamente pelo aumento da provisão para contingências trabalhistas no 2T19.



## EBITDA Ajustado, ou EBITDA das Operações Continuadas

Gráfico 7

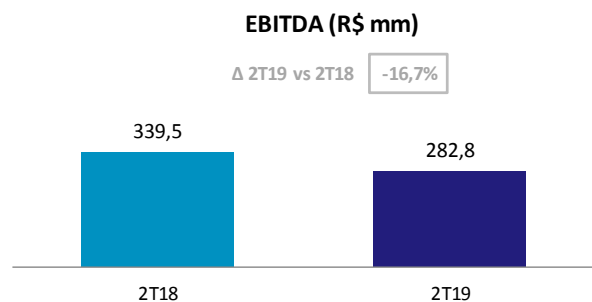


Gráfico 8

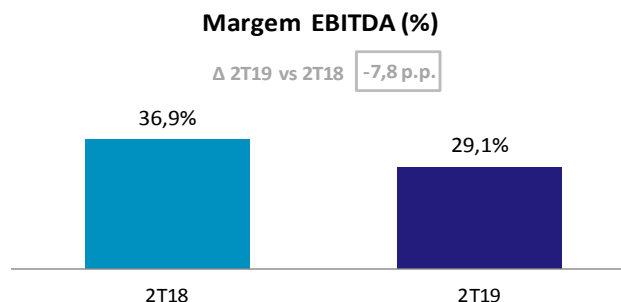


Gráfico 9

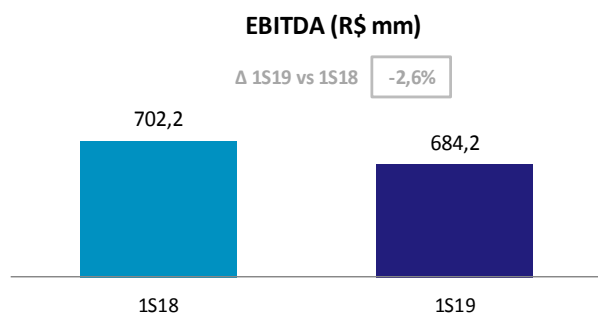


Gráfico 10

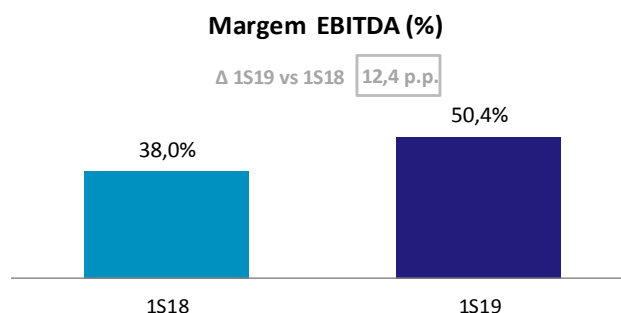


Tabela 8 – EBITDA Ajustado, ou EBITDA das Operações Continuadas

| (R\$ milhões)                    | 2T18  | % RL  | 2T19  | % RL  | Δ %    | 1S18  | % RL  | 1S19  | % RL  | Δ %   |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| EBITDA das Operações Continuadas | 339,5 | 36,9% | 282,8 | 29,1% | -16,7% | 702,2 | 38,0% | 684,2 | 50,4% | -2,6% |

O EBITDA das Operações Continuadas atingiu R\$282,8 milhões no 2T19, com margem de 29,1%. Esse desempenho é resultado principalmente da redução da Margem Bruta e do incremento das Despesas com Marketing e Vendas como percentual da Receita Líquida.





## Resultado Financeiro

Tabela 9

| (R\$ milhões)                     | 2T18  | % RL  | 2T19  | % RL  | Δ R\$ | 1S18   | % RL  | 1S19   | % RL  | Δ R\$ |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|
| Resultado Financeiro              | (1,8) | -0,2% | 3,7   | 0,4%  | 5,5   | (0,7)  | 0,0%  | 1,9    | 0,1%  | 2,6   |
| Receitas com Juros Líquidas       | 7,9   | 0,9%  | 14,8  | 1,5%  | 7,0   | 18,3   | 1,0%  | 22,6   | 1,7%  | 4,2   |
| Custo do Hedge e Variação Cambial | (1,5) | -0,2% | (1,6) | -0,2% | (0,2) | (3,7)  | -0,2% | (2,7)  | -0,2% | 1,1   |
| Outros                            | (8,2) | -0,9% | (9,5) | -1,0% | (1,3) | (15,4) | -0,8% | (18,0) | -1,3% | (2,7) |

O Resultado Financeiro apresentou saldo positivo de R\$3,7 milhões no 2T19, ante saldo negativo de R\$1,8 milhão no 2T18. Essa variação é resultado principalmente do aumento na atualização monetária de créditos fiscais por conta da contabilização do crédito relacionado à exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS no 1T19.

## Lucro Líquido

Tabela 10

| (R\$ milhões)                                       | 2T18         | 2T19         | Δ %          | 1S18         | 1S19         | Δ %          |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EBIT das Operações Continuadas                      | 317,8        | 252,3        | -20,6%       | 660,7        | 623,7        | -5,6%        |
| (-) Despesas Financeiras, Líquidas                  | (1,8)        | 3,7          | -            | (0,7)        | 1,9          | -            |
| (-) Imposto de Renda e Contribuição Social          | (37,1)       | 84,2         | -            | (79,0)       | 45,4         | -            |
| <b>Lucro Líquido das Operações Continuadas</b>      | <b>278,8</b> | <b>340,2</b> | <b>22,0%</b> | <b>581,0</b> | <b>671,0</b> | <b>15,5%</b> |
| (+) Res. Líquido das Operações Descontinuadas       | (1,0)        | (3,3)        | 225,0%       | (3,4)        | (12,9)       | 277,3%       |
| <b>Lucro Líquido</b>                                | <b>277,8</b> | <b>336,9</b> | <b>21,3%</b> | <b>577,6</b> | <b>658,1</b> | <b>14,0%</b> |
| <b>Lucro Líquido por Ação</b>                       | <b>0,44</b>  | <b>0,53</b>  | <b>21,3%</b> | <b>0,91</b>  | <b>1,04</b>  | <b>13,9%</b> |
| <b>Lucro Líquido por Ação Operações Continuadas</b> | <b>0,44</b>  | <b>0,54</b>  | <b>22,1%</b> | <b>0,92</b>  | <b>1,06</b>  | <b>15,5%</b> |

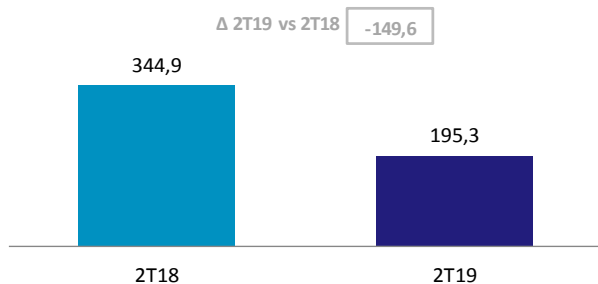
O Lucro Líquido cresceu 21,3% ano contra ano, refletindo principalmente a redução da taxa efetiva de imposto de renda por conta da declaração de Juros Sobre Capital Próprio no 2T19, no montante de R\$161,3 milhões, e o montante de R\$91,8 milhões relacionado à reversão de parte do passivo fiscal relacionado a créditos tributários.



## Fluxo de Caixa (Operações Continuadas e Descontinuadas)

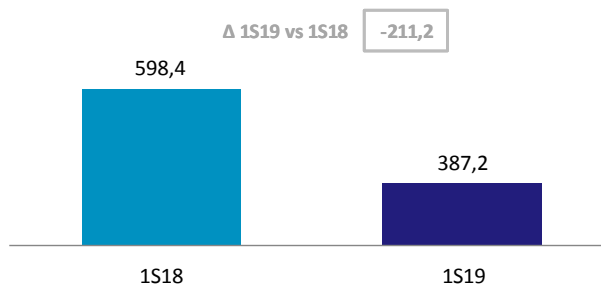
**Gráfico 11**

**Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)**



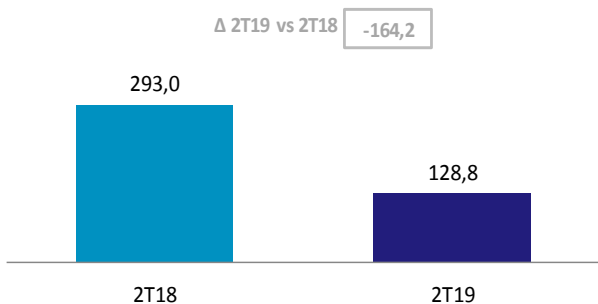
**Gráfico 12**

**Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)**



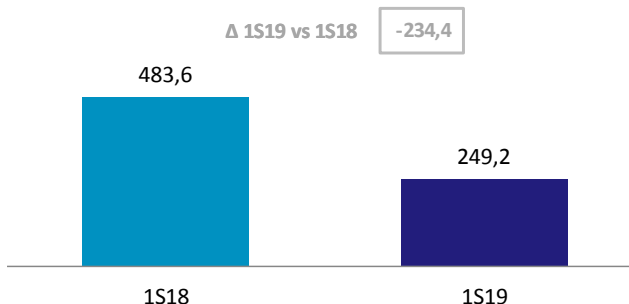
**Gráfico 13**

**Fluxo de Caixa Livre (R\$ mm)**



**Gráfico 14**

**Fluxo de Caixa Livre (R\$ mm)**



**Tabela 11**

| (R\$ milhões)                   | 2T18         | 2T19         | 1S18         | 1S19         |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Fluxo de Caixa Operacional      | 344,9        | 195,3        | 598,4        | 387,2        |
| Compra de Ativo Imobilizado     | (28,6)       | (41,3)       | (65,1)       | (89,8)       |
| Compra de Intangíveis           | (18,8)       | (25,5)       | (34,5)       | (49,0)       |
| Venda de Ativo Permanente       | (4,5)        | 0,3          | (15,2)       | 0,8          |
| <b>(=) Fluxo de Caixa Livre</b> | <b>293,0</b> | <b>128,8</b> | <b>483,6</b> | <b>249,2</b> |

O Fluxo de Caixa Operacional foi de R\$195,3 milhões no 2T19, e foi impactado negativamente pelo menor recebimento de caixa relacionado às vendas, consequência da menor Receita Líquida registrada no 1T19. Já a redução do Fluxo de Caixa Livre foi impactada, além da redução do Fluxo de Caixa Operacional, pelos investimentos adicionais na expansão da fábrica em Anápolis e em Pesquisa e Desenvolvimento.



## Caixa Líquido

Tabela 12

| (R\$ milhões)                                    | 2T19           |
|--------------------------------------------------|----------------|
| Empréstimos e financiamentos                     | (540,9)        |
| Títulos a Pagar                                  | (15,9)         |
| <b>Endividamento Bruto</b>                       | <b>(556,8)</b> |
| Disponibilidades                                 | 1.227,6        |
| <b>Caixa / (Endividamento) Líquido</b>           | <b>670,8</b>   |
| Resultado Não Realizado em Hedge de Dívida       | (6,9)          |
| <b>Caixa / (Endividamento) Líquido pós Hedge</b> | <b>664,0</b>   |

A posição de Caixa Líquido encerrou o 2T19 em R\$664,0 milhões, ante R\$613,0 milhões no 1T19, e foi impactada pela recompra líquida de ações no valor de R\$42,0 milhões nesse trimestre.



## Agenda de Relações com Investidores

### Teleconferência de Resultados

|                          | Português                               | Inglês                                  |
|--------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Data:</b>             | Julho 29, 2019                          | Julho 29, 2019                          |
| <b>Hora:</b>             | 11:00 (Brasília)<br>10:00 (Nova Iorque) | 11:00 (Brasília)<br>10:00 (Nova Iorque) |
| <b>Telefone:</b>         | +55 (11) 2188-0155                      | +1 (646) 843-6054                       |
| <b>Código:</b>           | Hypera Pharma                           | Hypera Pharma                           |
| <b>Webcast:</b>          | <a href="#">Clique aqui</a>             | <a href="#">Clique aqui</a>             |
| <b>Replay:</b>           | +55 (11) 2188-0400                      | +55 (11) 2188-0400                      |
| <b>Código do Replay:</b> | Hypera Pharma                           | Hypera Pharma                           |

### Dados de Contato

Telefone: +55 (11) 3627-4242  
 E-mail: [ri@hypera.com.br](mailto:ri@hypera.com.br)  
 Website: <http://www.hypera.com.br/ri>

### Próximos Eventos

Tabela 13

| Data      | Evento                                       | Região    |
|-----------|----------------------------------------------|-----------|
| 15 Ago    | 20ª Conferência Anual Santander              | São Paulo |
| 21 Ago    | JPM Brazil Consumer & Healthcare Check-up    | São Paulo |
| 09-11 Set | Morgan Stanley 22nd Latin America Conference | Londres   |
| 09-11 Set | Morgan Stanley Global Healthcare Conference  | New York  |
| 17-19 Set | BTG 10th Latin American CEO Conference       | New York  |
| 19-20 Nov | Bradesco BBI 9th Annual CEO Forum            | New York  |



## Disclaimer

Considerações futuras, se contidas nesse documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia, não se constituindo, portanto, em garantia de desempenho ou de resultados futuros da Companhia. Essas considerações são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações providas de suas informações financeiras e seus respectivos ajustes, que foram preparados em conformidade com as práticas de mercado e para fins exclusivos de uma análise mais detalhada e específica dos resultados da Companhia. Dessa forma, tais considerações e dados adicionais devem ser também analisados e interpretados de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados. Nenhum dado ou análise interpretativa realizada pela Administração da Companhia deve ser tratado como garantia de desempenho ou de resultado futuro e são meramente ilustrativas da visão da Administração da Companhia sobre os seus resultados.

A administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e pela precisão das informações financeiras gerenciais discutidas no presente relatório. Tais informações financeiras gerenciais devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de nossas informações trimestrais individuais e consolidadas revisadas ou demonstrações financeiras anuais auditadas por auditores independentes para fins de decisão de investimento em nossas ações, ou para qualquer outra finalidade.





## Demonstração de Resultado Consolidado (R\$ milhares)

Tabela 14

|                                                                      | 2T18           | 2T19           | 1S18             | 1S19             |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Receita Líquida</b>                                               | <b>920.058</b> | <b>973.457</b> | <b>1.847.914</b> | <b>1.357.035</b> |
| Custo dos Produtos Vendidos                                          | (251.602)      | (308.332)      | (489.774)        | (506.043)        |
| <b>Lucro Bruto</b>                                                   | <b>668.456</b> | <b>665.125</b> | <b>1.358.140</b> | <b>850.992</b>   |
| Despesas com Vendas e Marketing                                      | (323.587)      | (358.316)      | (625.055)        | (642.207)        |
| Despesas Gerais e Administrativas                                    | (46.873)       | (51.305)       | (93.320)         | (103.314)        |
| Outras Receitas / Despesas Operacionais Líquidas                     | 16.589         | (6.830)        | 17.715           | 515.072          |
| Equivalência Patrimonial                                             | 3.175          | 3.611          | 3.175            | 3.178            |
| <b>Resultado Antes das Receitas e Despesas Financeiras</b>           | <b>317.760</b> | <b>252.285</b> | <b>660.655</b>   | <b>623.721</b>   |
| Resultado Financeiro                                                 | (1.846)        | 3.679          | (733)            | 1.876            |
| Despesas Financeiras                                                 | (18.990)       | (21.198)       | (40.244)         | (42.045)         |
| Receitas Financeiras                                                 | 17.144         | 24.877         | 39.511           | 43.921           |
| <b>Resultado Antes do Impostos de Renda e da Contribuição Social</b> | <b>315.914</b> | <b>255.964</b> | <b>659.922</b>   | <b>625.597</b>   |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                               | (37.114)       | 84.241         | (78.952)         | 45.413           |
| <b>Resultado Líquido das Operações Continuadas</b>                   | <b>278.800</b> | <b>340.205</b> | <b>580.970</b>   | <b>671.010</b>   |
| Resultado Líquido das Operações Descontinuadas                       | (1.003)        | (3.260)        | (3.415)          | (12.883)         |
| <b>Resultado do Exercício</b>                                        | <b>277.797</b> | <b>336.945</b> | <b>577.555</b>   | <b>658.127</b>   |
| <b>Resultado por Ação Básico – R\$</b>                               | <b>0,44</b>    | <b>0,53</b>    | <b>0,91</b>      | <b>1,04</b>      |



## Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares)

Tabela 15

| Ativo                                            | 31/12/2018        | 30/06/2019        | Passivo e Patrimônio Líquido                     | 31/12/2018        | 30/06/2019        |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>                                | <b>4.318.253</b>  | <b>3.607.055</b>  | <b>Circulante</b>                                | <b>1.419.235</b>  | <b>1.124.934</b>  |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 1.646.869         | 1.227.589         | Fornecedores                                     | 198.119           | 183.561           |
| Contas a Receber                                 | 1.457.265         | 1.132.623         | Cessão de Crédito por Fornecedores               | 161.200           | 132.577           |
| Estoques                                         | 596.683           | 655.326           | Empréstimos e Financiamentos                     | 106.548           | 105.269           |
| Tributos a Recuperar                             | 338.166           | 309.568           | Salários a Pagar                                 | 150.352           | 169.699           |
| Instrumentos Financeiros Derivativos             | 7.292             | 1.827             | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar   | 17                | 1.209             |
| Outros Ativos                                    | 270.648           | 280.092           | Tributos a Recolher                              | 54.250            | 53.498            |
| Ativos Mantidos para Venda                       | 1.330             | 30                | Contas a Pagar                                   | 160.446           | 152.854           |
|                                                  |                   |                   | Dividendos e JCP a Pagar                         | 560.295           | 300.818           |
|                                                  |                   |                   | Títulos a Pagar                                  | 18.070            | 15.857            |
|                                                  |                   |                   | Instrumentos Financeiros Derivativos             | 2.327             | 2.842             |
|                                                  |                   |                   | Passivos Mantidos para Venda                     | 7.611             | 6.750             |
| <b>Não Circulante</b>                            | <b>6.238.730</b>  | <b>6.918.552</b>  | <b>Não Circulante</b>                            | <b>870.075</b>    | <b>843.056</b>    |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>                  | <b>246.099</b>    | <b>802.752</b>    | Empréstimos e Financiamentos                     | 457.761           | 435.643           |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 27.745            | 30.092            | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 231.185           | 173.038           |
| Tributos a Recuperar                             | 58.558            | 610.629           | Tributos a Recolher                              | 8.941             | 8.664             |
| Outros Ativos                                    | 159.796           | 162.031           | Contas a Pagar                                   | 1.602             | 27.930            |
|                                                  |                   |                   | Provisão para Contingências                      | 166.106           | 190.905           |
|                                                  |                   |                   | Instrumentos Financeiros Derivativos             | 4.480             | 6.876             |
| <b>Investimentos</b>                             | <b>5.992.631</b>  | <b>6.115.800</b>  | <b>Patrimônio Líquido</b>                        | <b>8.267.673</b>  | <b>8.557.617</b>  |
| Investimentos                                    | 11.562            | 14.740            | Capital Social                                   | 4.448.817         | 4.448.817         |
| Propriedades para Investimentos                  | 154.263           | 152.243           | Reserva de Capital                               | 1.285.171         | 1.277.711         |
| Outros Investimentos                             | 369               | 369               | Ajustes de Avaliação Patrimonial                 | (254.680)         | (254.261)         |
| Imobilizado                                      | 963.906           | 1.053.928         | Reserva de Lucros                                | 2.794.824         | 2.794.824         |
| Intangível                                       | 4.862.531         | 4.894.520         | Ações em Tesouraria                              | (6.459)           | (41.781)          |
|                                                  |                   |                   | Resultado Acumulado no Período                   | 0                 | 332.307           |
| <b>Total do Ativo</b>                            | <b>10.556.983</b> | <b>10.525.607</b> | <b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>     | <b>10.556.983</b> | <b>10.525.607</b> |



## Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhares)

Tabela 16

|                                                                     | 2T18            | 2T19             | 1S18             | 1S19             |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>                  |                 |                  |                  |                  |
| Resultados Antes do IR e CS, Incluindo Operações Descontinuadas     | 314.057         | 252.193          | 657.115          | 607.274          |
| Depreciação e Amortizações                                          | 21.742          | 30.512           | 41.507           | 60.452           |
| Redução ao Valor Recuperável de Ativos "Impairment"                 | 1.672           | 2.728            | 1.666            | 2.728            |
| Resultado na Venda de Ativos Permanentes                            | 3.002           | 2.054            | 4.964            | 17.548           |
| Equivalência Patrimonial                                            | (5.851)         | (3.954)          | (6.576)          | (4.039)          |
| Ganhos (Perdas) Cambiais                                            | 1.470           | 1.642            | 3.668            | 2.655            |
| Receitas/Despesas de Juros e Relacionados, Líquidas                 | 423             | (5.321)          | (2.873)          | (4.531)          |
| Despesa de Remuneração Baseada em Ações                             | 3.409           | 6.046            | 6.229            | 9.006            |
| Provisões (PEC, Estoques, Contingências e Provisão para devoluções) | (6.176)         | 27.606           | (9.157)          | 52.652           |
| <b>Resultados Ajustados</b>                                         | <b>333.748</b>  | <b>313.506</b>   | <b>696.543</b>   | <b>743.745</b>   |
| <b>Redução (Aumento) nas Contas de Ativos</b>                       | <b>83.266</b>   | <b>(131.390)</b> | <b>(362)</b>     | <b>(289.430)</b> |
| Contas a Receber de Clientes                                        | 8.702           | (147.943)        | (52.256)         | 330.549          |
| Estoques                                                            | (37.244)        | (15.750)         | (85.368)         | (90.306)         |
| Tributos a Recuperar                                                | 37.426          | 14.528           | 112.461          | (514.393)        |
| Depósitos Judiciais e Outros                                        | (713)           | 64               | (2.936)          | (3.016)          |
| Demais Contas a Receber                                             | 75.095          | 17.711           | 27.737           | (12.264)         |
| <b>Aumento (Redução) nas Contas de Passivos</b>                     | <b>(72.101)</b> | <b>13.230</b>    | <b>(97.828)</b>  | <b>(67.151)</b>  |
| Fornecedores                                                        | (38.102)        | 40.852           | (12.072)         | (5.341)          |
| Cessão de Créditos por Fornecedores                                 | 49.305          | (13.245)         | 48.228           | (28.624)         |
| Instrumentos Financeiros Derivativos                                | 2.307           | 1.255            | 1.539            | 3.118            |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos                        | (5.422)         | (4.071)          | (13.288)         | (6.312)          |
| Tributos a Recolher                                                 | (17.687)        | 1.996            | (17.175)         | (178)            |
| Salários e Encargos Sociais                                         | 11.921          | 615              | (23.916)         | 16.452           |
| Contas a Pagar                                                      | (76.764)        | (3.083)          | (104.988)        | (24.597)         |
| Juros Pagos da Operação                                             | (1.617)         | (1.313)          | 4.103            | (8.633)          |
| Demais Contas a Pagar                                               | 3.958           | (9.776)          | 19.741           | (13.036)         |
| <b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>        | <b>344.913</b>  | <b>195.346</b>   | <b>598.353</b>   | <b>387.164</b>   |
| <b>Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento</b>               |                 |                  |                  |                  |
| Aumento/Redução de Capital nas Controladas/Coligadas                | 0               | (1.000)          | 0                | (1.000)          |
| Compra de Ativo Imobilizado                                         | (28.554)        | (41.308)         | (65.094)         | (89.765)         |
| Compra de Intangíveis                                               | (18.847)        | (25.540)         | (34.473)         | (48.978)         |
| Venda de Ativos de Natureza Permanentes                             | (4.465)         | 312              | (15.202)         | 763              |
| Juros e Outros                                                      | 10.064          | 12.789           | 20.722           | 24.820           |
| <b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento</b>     | <b>(41.802)</b> | <b>(54.747)</b>  | <b>(94.047)</b>  | <b>(114.160)</b> |
| <b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento</b>              |                 |                  |                  |                  |
| Recompras/ Alienações de Ações em Tesouraria                        | (4.282)         | (42.008)         | 7.419            | (42.008)         |
| Pagamento de Empréstimos - Principal                                | (59.464)        | (32.415)         | (234.507)        | (54.973)         |
| Pagamento de Empréstimos - Juros                                    | (8.985)         | (6.642)          | (25.108)         | (13.552)         |
| Dividendos Pagos                                                    | (17.926)        | (21.476)         | (599.217)        | (581.751)        |
| Derivativos de Empréstimos                                          | (5.378)         | 0                | 4.237            | 0                |
| <b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Financiamento</b>       | <b>(96.035)</b> | <b>(102.541)</b> | <b>(847.176)</b> | <b>(692.284)</b> |
| <b>Aumento (Redução) Líquida de Caixa e Equivalente de Caixa</b>    | <b>207.076</b>  | <b>38.058</b>    | <b>(342.870)</b> | <b>(419.280)</b> |
| <b>Demonstração do Aumento Líq. de Caixa e Equivalente de Caixa</b> |                 |                  |                  |                  |
| Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Período                   | 972.189         | 1.189.531        | 1.522.135        | 1.646.869        |
| Caixa e Equivalente de Caixa no Fim do Período                      | 1.179.265       | 1.227.589        | 1.179.265        | 1.227.589        |
| <b>Aumento Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa</b>              | <b>207.076</b>  | <b>38.058</b>    | <b>(342.870)</b> | <b>(419.280)</b> |



## Outras Informações

### Ciclo de Conversão de Caixa – Operações Continuadas

Tabela 17

| (Dias)                             | 2T18       | 3T18       | 4T18       | 1T19       | 2T19       | (R\$ milhões)                                         | 2T18         | 3T18         | 4T18         | 1T19         | 2T19         |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Contas a Receber <sup>(1)</sup>    | 115        | 118        | 128        | 197        | 95         | Contas a Receber                                      | 1.281        | 1.363        | 1.457        | 979          | 1.133        |
| Estoques <sup>(2)</sup>            | 189        | 184        | 185        | 302        | 191        | Estoques                                              | 529          | 570          | 597          | 664          | 655          |
| Fornecedores <sup>(2)(3)</sup>     | (130)      | (123)      | (111)      | (134)      | (92)       | Fornecedores <sup>(3)</sup>                           | (364)        | (380)        | (359)        | (294)        | (316)        |
| <b>Ciclo de Conversão de Caixa</b> | <b>174</b> | <b>179</b> | <b>201</b> | <b>366</b> | <b>194</b> | <b>Capital de Giro</b>                                | <b>1.446</b> | <b>1.552</b> | <b>1.695</b> | <b>1.350</b> | <b>1.472</b> |
|                                    |            |            |            |            |            | <b>% da Receita Líquida Anualizada <sup>(4)</sup></b> | <b>39%</b>   | <b>41%</b>   | <b>46%</b>   | <b>88%</b>   | <b>38%</b>   |

(1) Calculado com base na Receita Bruta, Líquida de Descontos de Operações Continuadas

(2) Calculado com base no CPV de Operações Continuadas

(3) Inclui Cessão de Crédito por Fornecedores

(4) Receita Líquida Anualizada do último trimestre

### Créditos Fiscais que reduzem o desembolso de caixa para pagamento de Imposto de Renda

i) Tributos Federais a Recuperar: R\$784,9 milhões (vide Nota Explicativa 13 das Informações Trimestrais);

ii) Efeito Caixa de Prejuízos Fiscais e Bases Negativas de CSLL: R\$1.391,1 milhões (vide Nota Explicativa 23(a) das Informações Trimestrais).

### Conciliação do cálculo do EBITDA Ajustado, ou EBITDA das Operações Continuadas

Tabela 18

| (R\$ milhões)                                             | 2T18         | % RL         | 2T19         | % RL         | Δ %           | 1S18         | % RL         | 1S19         | % RL         | Δ %          |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Lucro Líquido                                             | 277,8        | 30,2%        | 336,9        | 34,6%        | 21,3%         | 577,6        | 31,3%        | 658,1        | 48,5%        | 14,0%        |
| (+) Imposto de Renda e Contribuição Social                | 36,3         | 3,9%         | (84,8)       | -8,7%        | -             | 79,6         | 4,3%         | (50,9)       | -3,7%        | -            |
| (+) Resultado Financeiro                                  | 1,9          | 0,2%         | (3,7)        | -0,4%        | -             | 0,8          | 0,0%         | (1,9)        | -0,1%        | -            |
| (+) Depreciações / Amortizações                           | 21,7         | 2,4%         | 30,5         | 3,1%         | 40,3%         | 41,5         | 2,2%         | 60,5         | 4,5%         | 45,6%        |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>337,7</b> | <b>36,7%</b> | <b>279,0</b> | <b>28,7%</b> | <b>-17,4%</b> | <b>699,4</b> | <b>37,9%</b> | <b>665,8</b> | <b>49,1%</b> | <b>-4,8%</b> |
| (-) EBITDA das Operações Descontinuadas                   | 1,8          | 0,2%         | 3,8          | 0,4%         | 108,3%        | 2,7          | 0,1%         | 18,3         | 1,4%         | 567,5%       |
| <b>EBITDA Ajustado (EBITDA das Operações Continuadas)</b> | <b>339,5</b> | <b>36,9%</b> | <b>282,8</b> | <b>29,1%</b> | <b>-16,7%</b> | <b>702,2</b> | <b>38,0%</b> | <b>684,2</b> | <b>50,4%</b> | <b>-2,6%</b> |

O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia e consiste no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, e das depreciações e amortizações. O EBITDA Ajustado, ou EBITDA das Operações Continuadas, representa o EBITDA, deduzido de efeitos vinculados às operações descontinuadas que afetaram o EBITDA da Companhia.

A Companhia utiliza como medida não contábil o EBITDA Ajustado, ou EBITDA das Operações Continuadas, com o objetivo de apresentar uma medida do desempenho que mais se aproxime do potencial de geração de caixa operacional de seu negócio.

