

Hypera Pharma reporta Receita Líquida de R\$7.699,2 milhões, finaliza otimização de capital de giro e alcança Fluxo de Caixa Operacional recorde de R\$2.574,4 milhões em 2025

São Paulo, 12 de março de 2026 – 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 ano de 2025. As informações financeiras apresentadas neste documento são derivadas das demonstrações financeiras 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

- Avanço de **6,8%¹** no *sell-out* no varejo farmacêutico no ano, **0,7p.p.** acima do crescimento do mercado de atuação
- Expansão de **7,4%¹** do *sell-out* no varejo farmacêutico no 4T25, **0,5p.p.** superior ao avanço do mercado de atuação
- Redução dos investimentos em capital de giro para 30% da Receita Líquida² no 4T25
- Fluxo de Caixa Operacional de R\$2.574,4 milhões, maior patamar já registrado pela Companhia
- Aprovação do pagamento de Juros Sobre Capital Próprio no valor total de R\$740,1 milhões (R\$1,17/ação)

Tabela 1

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	2024	% RL	2025	% RL	Δ %
Receita Líquida	1.511,0	100,0%	2.237,1	100,0%	48,1%	7.442,5	100,0%	7.699,2	100,0%	3,4%
Lucro Bruto	786,4	52,0%	1.378,1	61,6%	75,2%	4.381,0	58,9%	4.545,5	59,0%	3,8%
EBITDA das Operações Continuadas	136,9	9,1%	748,4	33,5%	446,7%	2.101,0	28,2%	2.081,5	27,0%	-0,9%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	79,5	5,3%	449,7	20,1%	465,5%	1.333,0	17,9%	1.190,8	15,5%	-10,7%
Fluxo de Caixa Operacional	698,2	46,2%	708,1	31,7%	1,4%	2.539,6	34,1%	2.574,4	33,4%	1,4%
Fluxo de Caixa Livre	431,4	28,5%	496,6	22,2%	15,1%	1.760,8	23,7%	1.738,3	22,6%	-1,3%

TELECONFERÊNCIA – PORTUGUÊS: 13/03/2026, 11h00 (Brasília)

Webcast: [clique aqui](#) / **Telefone:** +55 (11) 4700-9668 **ID:** 861 7667 1677 **Senha:** 288782

Replay: ri.hypera.com.br

TELECONFERÊNCIA – INGLÊS: (Tradução Simultânea): 13/03/2026, 11h00 (Brasília) / 10h00 (New York)

Webcast: [clique aqui](#) / **Telefone:** +1 (720) 707-2699 **ID:** 861 7667 1677 **Senha:** 288782

Replay: ri.hypera.com.br/en

*Nota: (1) Sell-out PPP (Pharmacy Purchase Price), de acordo com o IQVIA, considera o preço médio de compra pelas farmácias e redes;
(2) Considera a Receita Líquida anualizada do trimestre*

Contatos de RI

+55 (11) 3627-4206
ri@hypera.com.br

Contexto Operacional

A Hypera Pharma registrou crescimento de *sell-out* no varejo farmacêutico de 6,8%¹ em 2025 e de 7,4% no 4T25, com aumento de participação de mercado nas categorias em que a Companhia atua, que apresentaram avanço de 6,1% no ano e de 6,9% no trimestre. O crescimento anual do *sell-out* foi impulsionado principalmente pelo desempenho em Antigripais, Gastroenterologia, Cardiologia e Hidratação da Pele, categorias que foram beneficiadas por importantes lançamentos nos últimos anos. É importante mencionar que os lançamentos de 2025 contribuíram com 1,1 ponto percentual para o crescimento do *sell-out* no ano.

A Receita Líquida foi de R\$7.699,2 milhões em 2025, um crescimento de 3,4% em relação ao ano anterior, e não acompanhou o ritmo de crescimento do *sell-out* no ano em razão: (i) do impacto negativo nas vendas decorrente do processo de otimização de capital de giro concluído no 2T25, que buscou incremento da geração de caixa principalmente pela redução dos estoques nos clientes e a consequente redução do prazo médio de recebimento; e (ii) da diminuição da Receita Líquida no Mercado Institucional, que foi impactada negativamente pelo menor nível de vendas ao setor público.

O processo de otimização de capital de giro anunciado no 3T24 foi concluído com sucesso e antes do previsto no início do 2T25 e não impactou o desempenho do *sell-out*, a remuneração dos acionistas ou os investimentos previstos pela Companhia. A conclusão do processo de otimização de capital de giro permitiu a expressiva redução do prazo médio de recebimento para aproximadamente 60 dias a partir do 2T25, ante 116 dias registrado no 2T24, e a diminuição dos investimentos em capital de giro como percentual da Receita Líquida anualizada do trimestre para 32% no 2T25 e 30% no 3T25 e 4T25, ante 49% registrado no 2T24.

Após a conclusão do processo de otimização de capital de giro, a Hypera Pharma retornou aos níveis históricos de rentabilidade operacional, beneficiada principalmente pelas iniciativas implementadas para o aumento da eficiência operacional no início de 2025 e pela maior disciplina na gestão de custos e despesas ao longo do ano.

A combinação do crescimento do *sell-out* com a redução dos investimentos em capital de giro e a recuperação da rentabilidade operacional contribuiu para que a Companhia alcançasse geração de caixa operacional recorde de R\$2.574,4 milhões no ano, e permitiu que a Hypera Pharma preservasse a remuneração dos seus acionistas e os investimentos previstos em *marketing*, inovação e no aumento da capacidade de produção. Em 2025, o Conselho de Administração aprovou a distribuição de Juros Sobre Capital Próprio de R\$740,1 milhões (R\$1,17/ação), mesmo patamar de remuneração por ação aprovado em 2024.

Os investimentos em propaganda, promoção ao consumidor, visita médica, amostras grátis e ações nos pontos de venda para impulsionar o crescimento sustentável do *sell-out* foram de R\$1.475,8 milhões, com destaque para a aceleração dos investimentos em mídias digitais. A Companhia também investiu R\$513,6 milhões em pesquisa, desenvolvimento e inovação em 2025, e reforçou seu portfólio de produtos com importantes lançamentos em todas as suas unidades de negócio.

Os investimentos em ativo imobilizado foram de aproximadamente R\$500 milhões em 2025, com destaque para a conclusão dos investimentos no *site* para a extração de escopolamina, principal matéria-prima utilizada na produção do Buscopan, e dos investimentos na fábrica de Itapecerica da Serra/SP para internalização das marcas adquiridas nos últimos anos.

Além dos importantes avanços operacionais e financeiros, a Hypera Pharma fortaleceu significativamente a governança corporativa e a sustentabilidade de seu negócio, sobretudo com a celebração do novo acordo de acionistas e com a nova composição do Conselho de Administração e dos comitês de assessoramento.

O Votorantim S.A., *holding* de investimentos com mais de 100 anos de atuação e que tem como objetivo a busca por retornos financeiros superiores com impactos socioambientais positivos em seus investimentos de longo prazo, passou

a fazer parte do bloco de controle, fortalecendo ainda mais a governança corporativa e o processo de tomada de decisões estratégicas, contribuindo com a geração de valor para a Companhia e seus acionistas.

A composição do Comitê de Pessoas, do Comitê de Auditoria Estatutário e do Comitê de Governança e Sustentabilidade também foi atualizada com o objetivo de fortalecer a independência, a competência técnica e a governança dos comitês de assessoramento ao Conselho de Administração. Além disso, como reflexo das práticas e compromissos sustentáveis de longo prazo, a Companhia foi selecionada mais uma vez em 2025 para integrar o *FTSE4Good Index Series* da Bolsa de Londres, além do ISE, do ICO2 e o do IDiversa da B3.

Por fim, a Hypera Pharma concluiu com sucesso a migração do seu sistema de gestão para o SAP S/4HANA, uma plataforma robusta que permitirá maior eficiência e agilidade, trazendo ganhos em desempenho, simplificação de processos, qualidade da informação e na integração entre os aplicativos utilizados pela Companhia, beneficiando sua produtividade operacional. Com isso, a Hypera Pharma fortalece sua capacidade de tomada de decisão e cria uma base sólida para novos investimentos em tecnologia com o objetivo de sustentar seu o crescimento de longo prazo.

A Companhia reforçou sua posição como a única indústria farmacêutica com atuação de destaque em todos os segmentos do mercado de varejo farmacêutico brasileiro com um portfólio irreplicável de marcas líderes e, com a contribuição dos importantes avanços financeiros registrados em 2025 – com destaque para a conclusão do processo de otimização de capital de giro – e dos importantes lançamentos previstos para os próximos anos, será capaz de combinar crescimento sustentável do *sell-out* com geração de caixa operacional e incremento do Retorno sobre o Capital Investido.

Comentário de Desempenho

Demonstração do Resultado

Tabela 2

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	2024	% RL	2025	% RL	Δ %
Receita Líquida	1.511,0	100,0%	2.237,1	100,0%	48,1%	7.442,5	100,0%	7.699,2	100,0%	3,4%
Lucro Bruto	786,4	52,0%	1.378,1	61,6%	75,2%	4.381,0	58,9%	4.545,5	59,0%	3,8%
Despesas com Marketing	(383,1)	-25,4%	(380,6)	-17,0%	-0,7%	(1.326,0)	-17,8%	(1.475,8)	-19,2%	11,3%
Despesas com Vendas	(243,3)	-16,1%	(260,0)	-11,6%	6,8%	(962,3)	-12,9%	(987,9)	-12,8%	2,7%
Desp. Gerais e Administrativas	(99,4)	-6,6%	(87,9)	-3,9%	-11,6%	(365,5)	-4,9%	(331,6)	-4,3%	-9,3%
Outras Receitas e Desp. Operacionais Líquidas	(9,4)	-0,6%	0,6	0,0%	-	68,5	0,9%	(12,1)	-0,2%	-
Equivalência Patrimonial	10,8	0,7%	16,2	0,7%	49,2%	24,2	0,3%	26,2	0,3%	8,5%
EBIT Operações Continuadas	62,0	4,1%	666,5	29,8%	974,3%	1.820,0	24,5%	1.764,3	22,9%	-3,1%
Despesas Financeiras Líquidas	(221,5)	-14,7%	(227,2)	-10,2%	2,6%	(840,7)	-11,3%	(864,2)	-11,2%	2,8%
Imposto de Renda e CSLL	239,0	15,8%	10,5	0,5%	-95,6%	353,8	4,8%	290,8	3,8%	-17,8%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	79,5	5,3%	449,7	20,1%	465,5%	1.333,0	17,9%	1.190,8	15,5%	-10,7%
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(0,6)	0,0%	0,1	0,0%	-	(2,1)	0,0%	(0,7)	0,0%	-67,3%
Lucro Líquido	79,0	5,2%	449,8	20,1%	469,7%	1.330,9	17,9%	1.190,1	15,5%	-10,6%
EBITDA das Operações Continuadas	136,9	9,1%	748,4	33,5%	446,7%	2.101,0	28,2%	2.081,5	27,0%	-0,9%

Receita Líquida

Gráfico 1

Receita Bruta, líquida de Devoluções e Descontos Incondicionais (R\$ mm)

Δ 4T25 vs 4T24 39,4%

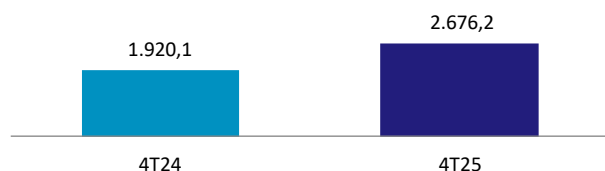


Gráfico 2

Receita Bruta, líquida de Devoluções e Descontos Incondicionais (R\$ mm)

Δ 2025 vs 2024 4,6%



Gráfico 3

Receita Líquida (R\$ mm)

Δ 4T25 vs 4T24 48,1%

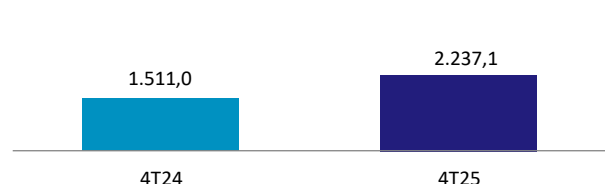


Gráfico 4

Receita Líquida (R\$ mm)

Δ 2025 vs 2024 3,4%

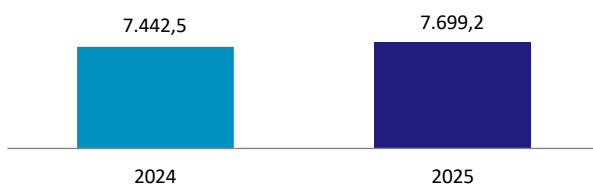


Tabela 3

(R\$ milhões)	4T24	4T25	Δ %	2024	2025	Δ %
Receita Bruta, líquida de Devoluções e Descontos Incondicionais	1.920,1	2.676,2	39,4%	8.855,8	9.264,9	4,6%
Descontos Promocionais	(258,4)	(241,4)	-6,6%	(763,8)	(891,4)	16,7%
Impostos	(150,6)	(197,7)	31,2%	(649,5)	(674,3)	3,8%
Receita Líquida	1.511,0	2.237,1	48,1%	7.442,5	7.699,2	3,4%

A Receita Líquida foi de R\$7.699,2 milhões em 2025, um crescimento de 3,4% em relação ao ano anterior, e não acompanhou o ritmo de crescimento do *sell-out* no ano em razão: (i) do impacto negativo nas vendas decorrente do processo de otimização de capital de giro concluído no 2T25; (ii) da diminuição da Receita Líquida no Mercado Institucional, que foi impactada negativamente pelo menor nível de vendas ao setor público; e (iii) do crescimento dos Descontos Promocionais para impulsionar o crescimento do *sell-out* em genéricos.

No 4T25, o crescimento da Receita Líquida foi de 48,1%, consequência principalmente do impacto nas vendas decorrente do processo de otimização de capital de giro registrado no 4T24 e do crescimento do *sell-out* no varejo farmacêutico.

Lucro Bruto

Gráfico 5

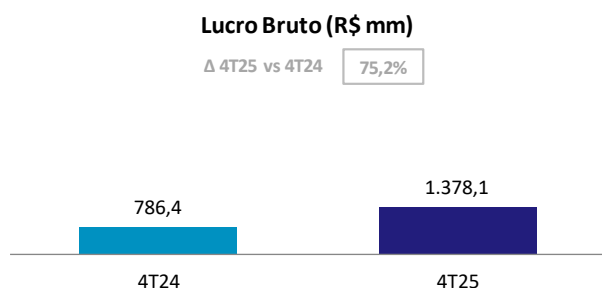


Gráfico 6

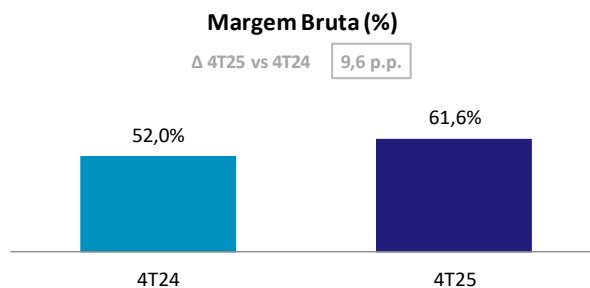


Gráfico 7

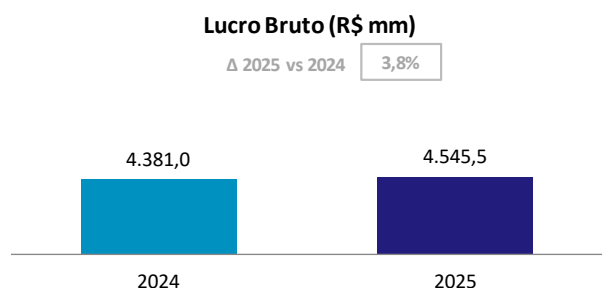


Gráfico 8

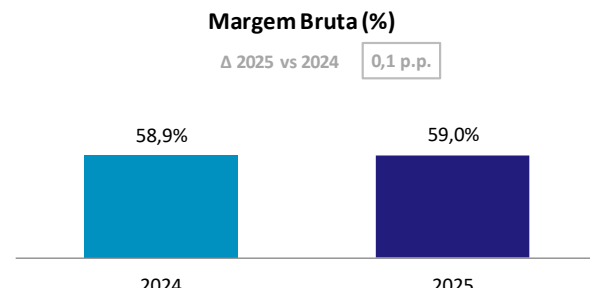


Tabela 4

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	Δ p.p.	2024	% RL	2025	% RL	Δ %	Δ p.p.
Lucro Bruto	786,4	52,0%	1.378,1	61,6%	75,2%	9,6 p.p.	4.381,0	58,9%	4.545,5	59,0%	3,8%	0,1 p.p.

O Lucro Bruto alcançou R\$4.545,5 milhões em 2025, com margem de 59,0%, patamar semelhante ao registrado em 2024. É importante mencionar que o Lucro Bruto e a Margem Bruta de 2024 e 2025 foram impactados pela alteração do *mix* de produtos vendidos e pela menor alavancagem operacional em razão do processo de otimização de capital de giro iniciado no 3T24 e concluído no 2T25, que resultou na redução da Receita Líquida com o objetivo de reduzir os estoques nos clientes e, consequentemente, o prazo médio de recebimento.

No 4T25, a Margem Bruta alcançou 61,6%, patamar 0,4 ponto percentual superior ao 3T25 e 0,7 ponto percentual superior ao patamar registrado no 2T24, reforçando a capacidade da Companhia de retornar ao patamar de margem Bruta registrado antes do início do processo de otimização de capital de giro.

Despesas de Marketing

Tabela 5

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	2024	% RL	2025	% RL	Δ %
Despesas de Marketing	(383,1)	-25,4%	(380,6)	-17,0%	-0,7%	(1.326,0)	-17,8%	(1.475,8)	-19,2%	11,3%
Propaganda e Promoção ao Consumidor	(98,5)	-6,5%	(134,0)	-6,0%	36,1%	(375,4)	-5,0%	(516,8)	-6,7%	37,7%
Marketing no Ponto de Venda	(89,6)	-5,9%	(80,0)	-3,6%	-10,7%	(239,2)	-3,2%	(272,7)	-3,5%	14,0%
Visitas Médicas, Promoções e Outros	(195,0)	-12,9%	(166,5)	-7,4%	-14,6%	(711,4)	-9,6%	(686,3)	-8,9%	-3,5%

As Despesas de Marketing cresceram 11,3% em 2025 e totalizaram R\$1.475,8 milhões. O crescimento das Despesas de Marketing em patamar superior ao do *sell-out* é resultado principalmente do aumento dos investimentos em Propaganda e Promoção ao Consumidor e Marketing no Ponto de Venda, em linha com a estratégia da Companhia de impulsionar o crescimento do *sell-out* do portfólio de marcas, sobretudo através do maior investimento em mídias digitais.

No 4T25, as Despesas de Marketing apresentaram redução de 0,7 ponto percentual na comparação com o 4T24, resultado da redução das despesas com Visitas Médicas, Promoções e Outros em razão principalmente do menor patamar de despesas com materiais promocionais e eventos.

Despesas com Vendas

Tabela 6

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	2024	% RL	2025	% RL	Δ %
Despesas com Vendas	(243,3)	-16,1%	(260,0)	-11,6%	6,8%	(962,3)	-12,9%	(987,9)	-12,8%	2,7%
Despesas Comerciais	(170,3)	-11,3%	(155,9)	-7,0%	-8,4%	(618,5)	-8,3%	(616,1)	-8,0%	-0,4%
Despesas com Frete e Logística	(50,8)	-3,4%	(61,6)	-2,8%	21,3%	(198,3)	-2,7%	(237,1)	-3,1%	19,6%
Pesquisa e Desenvolvimento	(22,3)	-1,5%	(42,4)	-1,9%	90,4%	(145,5)	-2,0%	(134,7)	-1,7%	-7,4%

As Despesas com Vendas cresceram 2,7% no ano e 6,8% no trimestre, na comparação com 2024 e 4T24. O crescimento das Despesas com Vendas em patamar inferior ao do *sell-out* no ano e no trimestre é consequência principalmente das sinergias operacionais obtidas com a alteração promovida pela Companhia em sua estrutura de vendas no 1T25, que buscou maior alinhamento com o novo modelo comercial implementado junto aos clientes durante o processo de otimização de capital de giro.

No 4T25, o crescimento das Despesas com Vendas foi impactado pelo maior patamar de Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento principalmente por conta da contabilização do Benefício com Lei do Bem de R\$10,2 milhões no 4T25, ante R\$28,2 milhões no 4T24. Quando excluído o impacto da Lei do Bem, as Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento apresentaram crescimento de 4,2%.

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

Tabela 7

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	2024	% RL	2025	% RL	Δ %
Desp. Gerais e Administrativas	(99,4)	-6,6%	(87,9)	-3,9%	-11,6%	(365,5)	-4,9%	(331,6)	-4,3%	-9,3%
Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas	(9,4)	-0,6%	0,6	0,0%	-	68,5	0,9%	(12,1)	-0,2%	-

As Despesas Gerais e Administrativas apresentaram redução no ano e no trimestre na comparação com o mesmo período do ano anterior, consequência principalmente da diminuição das despesas com as estruturas administrativas.

EBITDA das Operações Continuadas

Gráfico 9

EBITDA (R\$ mm)

Δ 4T25 vs 4T24 446,7%

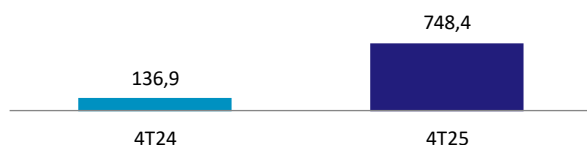


Gráfico 10

Margem EBITDA (%)

Δ 4T25 vs 4T24 24,4 p.p.

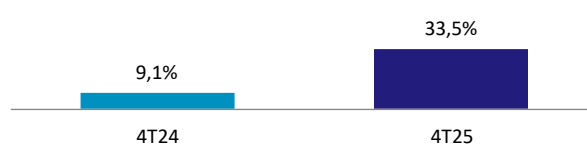


Gráfico 11

EBITDA (R\$ mm)

Δ 2025 vs 2024 -0,9%



Gráfico 12

Margem EBITDA (%)

Δ 2025 vs 2024 -1,2 p.p.

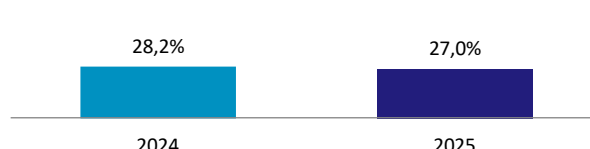


Tabela 8 – EBITDA das Operações Continuadas

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	2024	% RL	2025	% RL	Δ %
EBITDA das Operações Continuadas	136,9	9,1%	748,4	33,5%	446,7%	2.101,0	28,2%	2.081,5	27,0%	-0,9%
EBITDA das Operações Continuadas Ex-Outras	146,3	9,7%	747,8	33,4%	411,1%	2.032,5	27,3%	2.093,6	27,2%	3,0%

O EBITDA das Operações Continuadas foi de R\$2.081,5 milhões em 2025, e não acompanhou o desempenho do *sell-out* principalmente por conta do impacto negativo nas vendas decorrente do processo de otimização de capital de giro concluído no 2T25. No 4T25, o EBITDA das Operações Continuadas alcançou R\$748,4 milhões, com margem de 33,5%, patamar semelhante ao registrado no último trimestre e no 2T24, antes do início do processo de otimização de capital de giro.

Resultado Financeiro

Tabela 9

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ R\$	2024	% RL	2025	% RL	Δ R\$
Resultado Financeiro	(221,5)	-14,7%	(227,2)	-10,2%	(5,8)	(840,7)	-11,3%	(864,2)	-11,2%	(23,5)
Despesas com Juros Líquidas	(170,1)	-11,3%	(199,6)	-8,9%	(29,5)	(699,5)	-9,4%	(806,3)	-10,5%	(106,8)
Custo do Hedge e Variação Cambial	(22,9)	-1,5%	(5,5)	-0,2%	17,4	(33,5)	-0,5%	28,2	0,4%	61,7
Outros	(28,5)	-1,9%	(22,2)	-1,0%	6,4	(107,6)	-1,4%	(86,0)	-1,1%	21,6

O Resultado Financeiro foi negativo em R\$864,2 milhões em 2025, ante R\$840,7 milhões em 2024. Essa variação é resultado sobretudo do aumento das despesas com juros no período por conta da maior taxa Selic e do impacto positivo da variação cambial nos saldos de fornecedores.

Lucro Líquido

Tabela 10

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	2024	% RL	2025	% RL	Δ %
EBIT das Operações Continuadas	62,0	4,1%	666,5	29,8%	974,3%	1.820,0	24,5%	1.764,3	22,9%	-3,1%
(-) Despesas Financeiras, Líquidas	(221,5)	-14,7%	(227,2)	-10,2%	2,6%	(840,7)	-11,3%	(864,2)	-11,2%	2,8%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	239,0	15,8%	10,5	0,5%	-95,6%	353,8	4,8%	290,8	3,8%	-17,8%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	79,5	5,3%	449,7	20,1%	465,5%	1.333,0	17,9%	1.190,8	15,5%	-10,7%
(+) Res. Líquido das Operações Descontinuadas	(0,6)	0,0%	0,1	0,0%	-	(2,1)	0,0%	(0,7)	0,0%	-67,3%
Lucro Líquido	79,0	5,2%	449,8	20,1%	469,7%	1.330,9	17,9%	1.190,1	15,5%	-10,6%
Lucro Líquido por Ação	0,13	-	0,71	-	466,7%	2,12	-	1,89	-	-10,8%
Lucro Líquido por Ação Operações Continuadas	0,13	-	0,71	-	462,6%	2,12	-	1,89	-	-10,9%

O Lucro Líquido das Operações Continuadas apresentou redução de 10,7% no ano, consequência principalmente da diminuição de 17,8% do montante positivo de Imposto de Renda e Contribuição Social e do maior patamar de Despesas Financeiras, Líquidas. No 4T25, o crescimento do Lucro Líquido das Operações Continuadas é resultado sobretudo do menor patamar do EBIT das Operações Continuadas registrado no 4T24 por conta do impacto nas vendas decorrente do processo de otimização de capital de giro.

Fluxo de Caixa (Operações Continuadas e Descontinuadas)

Gráfico 13

Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)

Δ 4T25 vs 4T24 9,9



Gráfico 14

Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)

Δ 2025 vs 2024 34,8

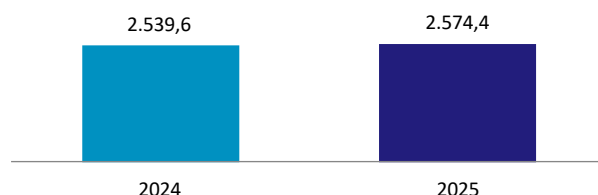


Gráfico 15

Fluxo de Caixa Livre (R\$ mm)

Δ 4T25 vs 4T24 65,3



Gráfico 16

Fluxo de Caixa Livre (R\$ mm)

Δ 2025 vs 2024 -22,5



Tabela 11

(R\$ milhões)	4T24	4T25	2024	2025
Fluxo de Caixa Operacional	698,2	708,1	2.539,6	2.574,4
Compra de Ativo Imobilizado	(160,2)	(106,3)	(429,4)	(523,2)
Compra de Intangíveis	(104,2)	(91,5)	(342,9)	(276,1)
Outros	(2,5)	(13,7)	(6,5)	(36,7)
(=) Fluxo de Caixa Livre	431,4	496,6	1.760,8	1.738,3

A Companhia registrou Fluxo de Caixa Operacional recorde em 2025, de R\$2.574,4 milhões, mesmo com a redução do EBIT das Operações Continuadas registrado no mesmo período. Esse crescimento é consequência principalmente da redução dos investimentos em capital de giro como percentual da Receita Líquida anualizada, que passaram de 54% no 4T24 para aproximadamente 30% a partir do 2T25, após a conclusão do processo de otimização de capital de giro.

O Fluxo de Caixa Livre alcançou R\$1.738,3 milhões no ano, ante R\$1.760,8 milhões em 2024, e foi impactado pelo maior patamar de investimentos em ativo imobilizado, com destaque para os investimentos no *site* para a extração de escopolamina e na fábrica de Itapeperica da Serra/SP.

Dívida Líquida

Tabela 12

(R\$ milhões)	31/12/2024	31/12/2025
Empréstimos e financiamentos	(9.380,0)	(9.311,5)
Títulos a Pagar	(17,3)	(26,0)
Endividamento Bruto	(9.397,4)	(9.337,4)
Disponibilidades	1.739,3	1.645,5
Caixa / (Endividamento) Líquido	(7.658,0)	(7.691,9)
Resultado Não Realizado em Hedge de Dívida	156,9	26,8
Caixa / (Endividamento) Líquido pós Hedge	(7.501,1)	(7.665,1)

A Dívida Líquida pós *Hedge* encerrou 2025 em R\$7.665,1 milhões, e correspondeu a 2,6x o EBITDA das Operações Continuadas do 4T25 anualizado. O crescimento da Dívida Líquida na comparação com o encerramento de 2024 é consequência principalmente do aumento da taxa Selic.

Outras Informações

Ciclo de Conversão de Caixa – Operações Continuadas

Tabela 13

(Dias)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Contas a Receber ⁽¹⁾	119	89	60	58	61
Estoques ⁽²⁾	241	339	221	221	218
Fornecedores ^{(2) (3)}	(122)	(137)	(94)	(110)	(112)
Ciclo de Conversão de Caixa	238	291	187	169	167

(R\$ milhões)	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Contas a Receber	2.249	1.239	1.588	1.593	1.688
Estoques	1.939	2.147	2.108	2.129	2.079
Fornecedores ⁽³⁾	(984)	(868)	(897)	(1.056)	(1.065)
Capital de Giro	3.204	2.517	2.799	2.667	2.702
% da Receita Líquida Anualizada ⁽⁴⁾	53%	58%	32%	30%	30%

(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 dos últimos 3 meses

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

i) **Tributos Federais a Recuperar:** R\$238,4 milhões (vide Nota Explicativa 13 das Demonstrações Anuais)

ii) **Efeito Caixa de Prejuízos Fiscais e Bases Negativas de CSLL:** R\$5.325,4 milhões (vide Nota Explicativa 21(a) das Demonstrações Anuais)

iii) **Ágio:** a Companhia detém R\$474,9 milhões de ágio a ser amortizado para fins fiscais até 2030, que gerará uma redução no desembolso de caixa para pagamento de Imposto de Renda de R\$161,5 milhões

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

Tabela 14

(R\$ milhões)	4T24	% RL	4T25	% RL	Δ %	2024	% RL	2025	% RL	Δ %
Lucro Líquido	81,1	5,4%	449,8	20,1%	454,7%	1.330,9	17,9%	1.190,1	15,5%	-10,6%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	(237,6)	-15,7%	(10,3)	-0,5%	-95,7%	(355,4)	-4,8%	(290,9)	-3,8%	-18,1%
(+) Resultado Financeiro	221,5	14,7%	227,2	10,2%	2,6%	840,7	11,3%	864,2	11,2%	2,8%
(+) Depreciações / Amortizações	74,9	5,0%	82,0	3,7%	9,5%	281,1	3,8%	317,2	4,1%	12,9%
EBITDA	139,9	9,3%	748,8	33,5%	435,3%	2.097,3	28,2%	2.080,6	27,0%	-0,8%
(-) EBITDA das Operações Descontinuadas	(3,0)	-0,2%	(1,0)	0,0%	-65,7%	3,7	0,1%	0,9	0,0%	-76,1%
EBITDA Ajustado (EBITDA das Operações Continuadas)	136,9	9,1%	747,7	33,4%	446,1%	2.101,0	28,2%	2.081,5	27,0%	-0,9%

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.

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 performance 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 das informações trimestrais individuais e consolidadas revisadas ou demonstrações financeiras anuais auditadas por auditores independentes para fins de decisão de investimento nas ações da Companhia, ou para qualquer outra finalidade.

Demonstração de Resultado Consolidado (R\$ milhares)

Tabela 15

	4T24	4T25	2024	2025
Receita Líquida	1.510.991	2.237.067	7.442.466	7.699.157
Custo dos Produtos Vendidos	(724.551)	(858.945)	(3.061.467)	(3.153.650)
Lucro Bruto	786.440	1.378.122	4.380.999	4.545.507
Despesas com Vendas e Marketing	(626.432)	(640.540)	(2.288.299)	(2.463.727)
Despesas Gerais e Administrativas	(99.406)	(87.915)	(365.464)	(331.609)
Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas	(9.392)	626	68.533	(12.122)
Equivalência Patrimonial	10.828	16.161	24.181	26.227
Resultado Antes das Receitas e Despesas Financeiras	62.038	666.454	1.819.950	1.764.276
Resultado Financeiro	(221.481)	(227.247)	(840.712)	(864.203)
Despesas Financeiras	(277.930)	(296.116)	(1.112.295)	(1.101.540)
Receitas Financeiras	56.449	68.869	271.583	237.337
Resultado Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	(159.443)	439.207	979.238	900.073
Imposto de Renda e Contribuição Social	238.955	10.460	353.762	290.754
Resultado Líquido das Operações Continuadas	79.512	449.667	1.333.000	1.190.827
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(554)	117	(2.125)	(695)
Resultado do Período	78.958	449.784	1.330.875	1.190.132
Resultado por Ação Básico – R\$	0,13	0,71	2,12	1,89

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares)

Tabela 16

Ativo	31/12/2024	31/12/2025	Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2024	31/12/2025
Circulante	6.681.876	6.048.363	Circulante	3.940.088	4.110.967
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.739.327	1.645.541	Fornecedores	448.535	575.703
Contas a Receber	2.249.259	1.688.362	Cessão de Crédito	535.607	489.543
Estoques	1.938.600	2.079.176	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.393.636	1.311.422
Tributos a Recuperar	414.561	387.963	Salários a Pagar	367.523	329.490
Instrumentos Financeiros Derivativos	125.455	26.790	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	4.609	2.325
Outros Ativos	209.261	214.302	Tributos a Recolher	108.228	164.639
Dividendos a receber	5.413	6.229	Contas a Pagar	409.688	432.385
			Dividendos e JCP a Pagar	648.559	760.917
			Títulos a Pagar	15.367	18.486
			Instrumentos Financeiros Derivativos	8.336	26.057
Não Circulante	17.877.207	19.109.641	Não Circulante	8.517.176	8.522.663
Realizável a Longo Prazo	2.043.301	2.632.429	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	7.986.405	8.000.041
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.684.251	2.250.427	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	136.824	166.709
Tributos a Recuperar	65.764	88.266	Tributos a Recolher	32.415	21.164
Outros Ativos	259.291	293.736	Contas a Pagar	184.070	173.264
Instrumentos Financeiros Derivativos	33.995	0	Provisão para Contingências	143.580	153.985
			Títulos a Pagar	1.959	7.500
			Instrumentos Financeiros Derivativos	31.923	0
Investimentos/Imobilizado/Intangível	15.833.906	16.477.212	Patrimônio Líquido	12.101.819	12.524.374
Investimentos	144.494	194.182	Capital Social	9.705.886	9.705.886
Ativos Biológicos	7.401	2.801	Reserva de Capital	1.183.264	1.169.176
Imobilizado	3.891.156	4.223.259	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(279.524)	(305.354)
Intangível	11.790.855	12.056.970	Reserva de Lucros	1.509.483	1.964.709
			Ações em Tesouraria	(22.828)	(12.388)
			Patrimônio Líquido atribuído aos não controladores	5.538	2.345
Total do Ativo	24.559.083	25.158.004	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	24.559.083	25.158.004

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

Tabela 17

	4T24	4T25	2024	2025
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais				
Resultados Antes do IR e CS, Incluindo Operações Descontinuadas	(160.209)	439.332	975.514	899.184
Depreciação e Amortizações	74.874	81.986	281.055	317.223
Perdas e Provisões (<i>impairment</i>) de Ativos	1.007	6.643	22.135	46.741
Resultado na Venda de Ativos Permanentes	1.321	(253)	957	(2.438)
Equivalência Patrimonial	(10.689)	(16.223)	(24.578)	(25.868)
Ganhos (Perdas) Cambiais	22.925	5.536	33.533	(28.172)
Receitas/Despesas de Juros e Relacionados, Líquidas	198.556	221.711	807.179	892.375
Remuneração com Base em Ações	9.536	6.056	33.203	22.981
Provisões e Outros	(96.452)	(20.140)	(222.230)	99.470
Resultados Ajustados	40.869	724.648	1.906.768	2.221.496
Redução (Aumento) nas Contas de Ativos	559.672	(733)	586.439	207.973
Contas a Receber de Clientes	690.260	(119.083)	302.909	520.951
Estoques	(88.365)	41.044	80.122	(318.600)
Tributos a Recuperar	(8.937)	72.652	228.911	57.664
Depósitos Judiciais e Outros	(8.975)	(10.278)	(29.812)	(39.742)
Demais Contas a Receber	(24.311)	14.932	4.309	(12.300)
Aumento (Redução) nas Contas de Passivos	97.657	(15.792)	46.392	144.962
Fornecedores	49.384	10.546	20.313	159.997
Cessão de Créditos	97.912	(12.248)	87.299	(46.064)
Instrumentos Financeiros Derivativos	3.279	0	(6.146)	865
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(3.153)	(7.671)	(7.878)	(13.792)
Tributos a Recolher	(23.337)	(1.572)	51.873	45.160
Salários e Encargos Sociais	(16.196)	(3.411)	(28.590)	(17.168)
Contas a Pagar	7.402	25.365	(18.755)	47.180
Juros Pagos da Operação	(18.618)	2.954	(55.528)	(19.267)
Demais Contas a Pagar	984	(29.755)	3.804	(11.949)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	698.198	708.123	2.539.599	2.574.431
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento				
Aumento/Redução de Capital nas Controladas/Coligadas	(4.861)	0	(5.311)	(311)
Aquisição de Empresas Controladas, Menos Caixas Líquidos na Aquisição	(2.295)	(15.258)	(7.570)	(28.657)
Compra de Ativo Imobilizado	(160.238)	(106.284)	(429.392)	(523.216)
Compra de Intangíveis	(104.150)	(91.537)	(342.875)	(276.146)
Venda de Ativos de Natureza Permanente	41	304	1.739	(9.054)
Juros e Outros	39.214	44.363	186.314	146.585
Dividendos Recebidos	4.657	1.296	4.657	1.296
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimento	(227.632)	(167.116)	(592.438)	(689.503)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento				
Recebimento por Empréstimos Tomados	1	1.250.000	2.351.000	3.115.000
Recompras/ Alienações de Ações em Tesouraria	0	0	(42.561)	(12.539)
Pagamento de Empréstimos - Principal	(896.311)	(1.003.259)	(3.108.476)	(3.355.185)
Pagamento de Empréstimos - Juros	(364.907)	(427.138)	(1.195.001)	(1.147.369)
Dividendos e JCP Pagos	(683.077)	(578.831)	(787.286)	(627.785)
Derivativos de Empréstimos	4.430	0	(6.403)	49.164
Caixa Líquido Proveniente (Aplicado) nas Atividades de Financiamento	(1.939.864)	(759.228)	(2.788.727)	(1.978.714)
Aumento (Redução) Líquida de Caixa e Equivalente de Caixa	(1.469.298)	(218.221)	(841.566)	(93.786)
Demonstração do Aumento LÍQ. de Caixa e Equivalente de Caixa				
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Período	3.208.625	1.863.762	2.580.893	1.739.327
Caixa e Equivalente de Caixa no Fim do Período	1.739.327	1.645.541	1.739.327	1.645.541
Aumento (Redução) Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa	(1.469.298)	(218.221)	(841.566)	(93.786)

Hypera Pharma reports Net Revenue of R\$7,699.2 million, completes working capital optimization and achieves record Cash Flow from Operations of R\$2,574.4 million in 2025

São Paulo, March 12, 2026 – Hypera S.A. (“Hypera Pharma” or “Company”; B3: HYPE3; Bloomberg: HYPE3 BZ; ISIN: BRHYPEACNOR0; Reuters: HYPE3.SA; ADR: HYPMY) announces its financial results for 2025. Financial data disclosed here are taken from the consolidated financial statements of Hypera S.A., prepared in accordance with the Brazilian Accounting Pronouncement Committee (CPC) and the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

Highlights

- **6.8%¹** increase in pharmaceutical retail sell-out, **0.7 p.p.** above the growth of its acting market
- **7.4%¹** expansion in pharmaceutical retail sell-out in 4Q25, **0.5 p.p.** above the growth of its acting market
- Reduction in working capital investments to 30% of Net Revenue² in 4Q25
- Cash Flow from Operations of R\$2,574.4 million, the highest level ever recorded by the Company
- Approval of Interest on Equity totaling R\$740.1 million (R\$1.17 per share)

Table 1

(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	2024	% NR	2025	% NR	Δ %
Net Revenue	1,511.0	100.0%	2,237.1	100.0%	48.1%	7,442.5	100.0%	7,699.2	100.0%	3.4%
Gross Profit	786.4	52.0%	1,378.1	61.6%	75.2%	4,381.0	58.9%	4,545.5	59.0%	3.8%
EBITDA from Continuing Operations	136.9	9.1%	748.4	33.5%	446.7%	2,101.0	28.2%	2,081.5	27.0%	-0.9%
Net Income from Continuing Operations	79.5	5.3%	449.7	20.1%	465.5%	1,333.0	17.9%	1,190.8	15.5%	-10.7%
Cash Flow from Operations	698.2	46.2%	708.1	31.7%	1.4%	2,539.6	34.1%	2,574.4	33.4%	1.4%
Free Cash Flow	431.4	28.5%	496.6	22.2%	15.1%	1,760.8	23.7%	1,738.3	22.6%	-1.3%

EARNINGS CONFERENCE CALL – PORTUGUESE: 03/13/2026, 11am (Brasília) / 10am (New York)

Webcast: [click here](#) / **Phone:** +55 (11) 4700-9668 **ID:** 861 7667 1677 **Passcode:** 288782

Replay: [ri.hypera.com.br](#)

EARNINGS CONFERENCE CALL – ENGLISH: (Simultaneous translation): 03/13/2026, 11am (Brasília) / 10am (New York)

Webcast: [click here](#) / **Phone:** +1 (720) 707-2699 **ID:** 861 7667 1677 **Passcode:** 288782

Replay: [ri.hypera.com.br/en](#)

Note: (1) Sell-out PPP (Pharmacy Purchase Price), according to IQVIA, considers the average purchase price by pharmacies and chains; (2) Considers the annualized Net Revenue for the quarter

IR contacts

+55 (11) 3627-4206
ri@hypera.com.br

Operating Scenario

Hypera Pharma recorded pharmaceutical retail sell-out growth of 6.8%¹ in 2025 and 7.4% in 4Q25, with an increase in market share in the categories in which it operates, which grew 6.1% in the year and 6.9% in the quarter. Annual sell-out growth was mainly driven by the performance in Flu, Gastroenterology, Cardiology and Skin Moisture, categories that benefited from important launches in recent years. It is important to highlight that the launches of 2025 contributed with 1.1 percentage point to the sell-out growth in the year.

Net Revenue was R\$7,699.2 million in 2025, a 3.4% increase over the previous year, and did not keep pace with sell-out in the year due to: (i) the negative impact on sales of the working capital optimization process completed in 2Q25, which sought to increase cash generation mainly by reducing inventories at clients and, as a consequence, reducing days of accounts receivable; and (ii) the decrease in Net Revenue in Non-Retail, which was negatively impacted by lower sales to the public sector.

The working capital optimization process announced in 3Q24 was successfully completed ahead of schedule at the beginning of 2Q25 and did not affect the sell-out performance, the shareholder remuneration or the Company's planned investments. The completion of the working capital optimization process allowed for a significant reduction in days of accounts receivable to approximately 60 days starting in 2Q25, compared to 116 days recorded in 2Q24, and for a decrease in working capital investments as a percentage of annualized Net Revenue of the quarter to 32% in 2Q25 and 30% in 3Q25 and 4Q25, compared to 49% recorded in 2Q24.

After completing the working capital optimization process, Hypera Pharma returned to its historical levels of operating profitability, also benefiting from initiatives implemented to increase operating efficiency in early 2025 and from greater discipline in managing costs and expenses throughout the year.

The combination of sell-out growth, working capital investments reduction and improved operating profitability contributed to the Company recording its highest ever Cash Flow from Operations of R\$2,574.4 million for the year, and allowed Hypera Pharma to maintain shareholder remuneration and planned investments in marketing, innovation, and production capacity increase. In 2025, the Board of Directors approved the distribution of Interest on Equity of R\$740.1 million (R\$1.17/share), the same level of remuneration per share approved in 2024.

Investments in advertising, consumer promotion, medical visits, samples, and point-of-sale actions to drive sustainable sell-out growth totaled R\$1,475.8 million, with a notable acceleration in investments in digital media. The Company also invested R\$513.6 million in research, development, and innovation in 2025, and strengthened its product portfolio with important launches in all its business units.

Investments in property, plant and equipment totaled approximately R\$500 million in 2025, mainly related to the completion of investments in the scopolamine extraction site, the main raw material used in the production of Buscopan, and to the investments in the Itapequerica da Serra (SP) plant aimed at internalizing the brands acquired in recent years.

In addition to significant operational and financial advances, Hypera Pharma has significantly strengthened corporate governance and the sustainability of its business, particularly with the signing of a new shareholders' agreement and the new composition of the Board of Directors and advisory committees.

Votorantim S.A., an investment holding company with more than 100 years of history and a long-term focus on delivering superior financial returns alongside positive social and environmental impact, joined the Company's controlling group, further strengthening corporate governance and the strategic decision-making process, and contributing to value creation for the Company and its shareholders.

The composition of the People Committee, the Statutory Audit Committee, and the Governance and Sustainability Committee was also updated with the aim of strengthening the independence, technical competence, and governance of the advisory committees to the Board of Directors. In addition, reflecting its long-term sustainable practices and

Note: (1) Sell-out PPP (Pharmacy Purchase Price), according to IQVIA, considers the average purchase price by pharmacies and chains.

commitments, the Company was once again selected in 2025 to be included in the FTSE4Good Index Series of the London Stock Exchange, in addition to the ISE, ICO2 and IDiversa indexes of B3.

Finally, Hypera Pharma successfully completed the migration of its management system to SAP S/4HANA, a robust platform that will enable greater efficiency and agility, delivering gains in performance, process simplification, information quality, and integration among the applications used by the Company, benefiting its operational productivity. With this, Hypera Pharma strengthens its decision-making capabilities and establishes a solid foundation for new technology investments aimed at supporting its long-term growth.

The Company reinforced its position as the only pharmaceutical industry with relevant participation in all segments of the Brazilian pharmaceutical retail market, with an irreplicable portfolio of leading brands and, with the contribution of significant financial advances recorded in 2025 – notably the completion of the working capital optimization process – and the important launches planned for the coming years, it will be able to combine sustainable sell-out growth with operating cash flow generation and an increase in Return on Invested Capital.

Earnings Discussion

Income Statement

Table 2

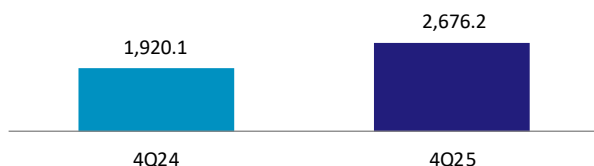
(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	2024	% NR	2025	% NR	Δ %
Net Revenue	1,511.0	100.0%	2,237.1	100.0%	48.1%	7,442.5	100.0%	7,699.2	100.0%	3.4%
Gross Profit	786.4	52.0%	1,378.1	61.6%	75.2%	4,381.0	58.9%	4,545.5	59.0%	3.8%
Marketing Expenses	(383.1)	-25.4%	(380.6)	-17.0%	-0.7%	(1,326.0)	-17.8%	(1,475.8)	-19.2%	11.3%
Selling Expenses	(243.3)	-16.1%	(260.0)	-11.6%	6.8%	(962.3)	-12.9%	(987.9)	-12.8%	2.7%
General and Administrative Expenses	(99.4)	-6.6%	(87.9)	-3.9%	-11.6%	(365.5)	-4.9%	(331.6)	-4.3%	-9.3%
Other Operating Revenues (Expenses)	(9.4)	-0.6%	0.6	0.0%	-	68.5	0.9%	(12.1)	-0.2%	-
Equity in Subsidiaries	10.8	0.7%	16.2	0.7%	49.2%	24.2	0.3%	26.2	0.3%	8.5%
EBIT from Continuing Operations	62.0	4.1%	666.5	29.8%	974.3%	1,820.0	24.5%	1,764.3	22.9%	-3.1%
Net Financial Expenses	(221.5)	-14.7%	(227.2)	-10.2%	2.6%	(840.7)	-11.3%	(864.2)	-11.2%	2.8%
Income Tax and CSLL	239.0	15.8%	10.5	0.5%	-95.6%	353.8	4.8%	290.8	3.8%	-17.8%
Net Income from Continuing Operations	79.5	5.3%	449.7	20.1%	465.5%	1,333.0	17.9%	1,190.8	15.5%	-10.7%
Net Income from Discontinued Operations	(0.6)	0.0%	0.1	0.0%	-	(2.1)	0.0%	(0.7)	0.0%	-67.3%
Net Income	79.0	5.2%	449.8	20.1%	469.7%	1,330.9	17.9%	1,190.1	15.5%	-10.6%
EBITDA from Continuing Operations	136.9	9.1%	748.4	33.5%	446.7%	2,101.0	28.2%	2,081.5	27.0%	-0.9%

Net Revenue

Graph 1

Gross Revenue, net of Returns and Unconditional Discounts (R\$ mm)

Δ 4Q25 vs 4Q24 39.4%



Graph 2

Gross Revenue, net of Returns and Unconditional Discounts (R\$ mm)

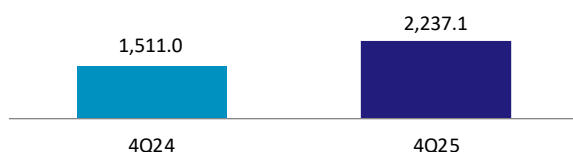
Δ 2025 vs 2024 4.6%



Graph 3

Net Revenue (R\$ mm)

Δ 4Q25 vs 4Q24 48.1%



Graph 4

Net Revenue (R\$ mm)

Δ 2025 vs 2024 3.4%

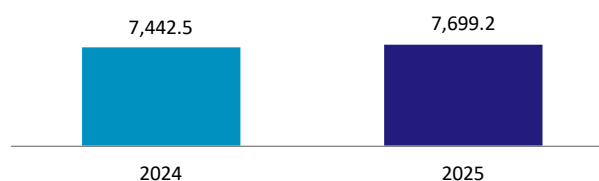


Table 3

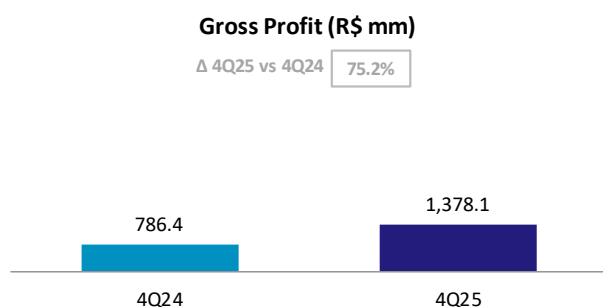
(R\$ million)	4Q24	4Q25	Δ %	2024	2025	Δ %
Gross Revenue, net of Returns and Unconditional Discounts	1,920.1	2,676.2	39.4%	8,855.8	9,264.9	4.6%
Promotional Discounts	(258.4)	(241.4)	-6.6%	(763.8)	(891.4)	16.7%
Taxes	(150.6)	(197.7)	31.2%	(649.5)	(674.3)	3.8%
Net Revenue	1,511.0	2,237.1	48.1%	7,442.5	7,699.2	3.4%

Net Revenue was R\$7,699.2 million in 2025, up 3.4% from the previous year, and did not keep pace with sell-out growth due to: (i) the negative impact on sales resulting from the working capital optimization process completed in 2Q25; (ii) the decrease in Net Revenue in Non-Retail, which was negatively impacted by lower sales to the public sector; and (iii) the growth in Promotional Discounts to boost sell-out growth in generics.

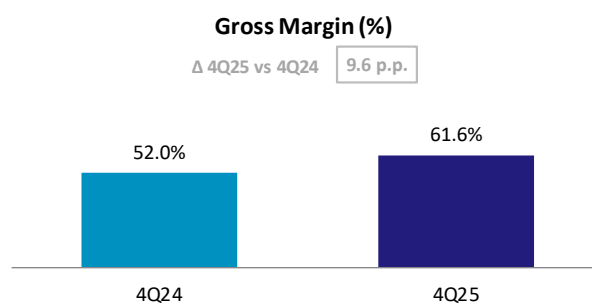
In 4Q25, Net Revenue grew 48.1%, mainly as a result of the impact on sales from the working capital optimization process recorded in 4Q24 and the growth in sell-out in the pharmaceutical retail.

Gross Profit

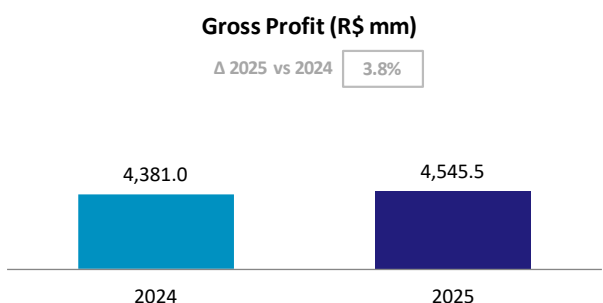
Graph 5



Graph 6



Graph 7



Graph 8

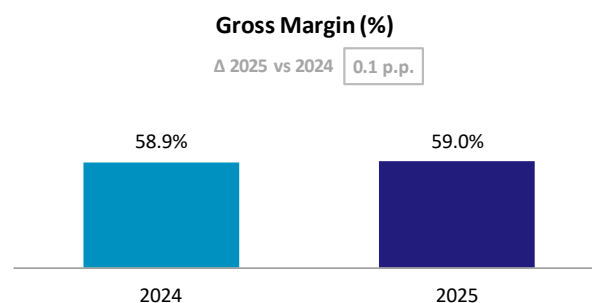


Table 4

(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	Δ p.p.	2024	% NR	2025	% NR	Δ %	Δ p.p.
Gross Profit	786.4	52.0%	1,378.1	61.6%	75.2%	9.6 p.p.	4,381.0	58.9%	4,545.5	59.0%	3.8%	0.1 p.p.

Gross profit reached R\$4,545.5 million in 2025, with a margin of 59.0%, similar to that recorded in 2024. It is important to mention that Gross Profit and Gross Margin in 2024 and 2025 were impacted by changes in the mix of products sold and lower operating leverage due to the working capital optimization process that began in 2Q24 and was completed in 2Q25, which resulted in a reduction in Net Revenue with the aim of reducing inventories at clients and, consequently, the days of accounts receivable.

In 4Q25, Gross Margin reached 61.6%, 0.4 percentage points higher than in 3Q25 and 0.7 percentage points higher than the level recorded in 2Q24, reinforcing the Company's ability to return to the Gross Margin level recorded before the beginning of the working capital optimization process.

Marketing Expenses

Table 5

(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	2024	% NR	2025	% NR	Δ %
Marketing Expenses	(383.1)	-25.4%	(380.6)	-17.0%	-0.7%	(1,326.0)	-17.8%	(1,475.8)	-19.2%	11.3%
Advertisement and Consumer Promotion	(98.5)	-6.5%	(134.0)	-6.0%	36.1%	(375.4)	-5.0%	(516.8)	-6.7%	37.7%
Trade Deals	(89.6)	-5.9%	(80.0)	-3.6%	-10.7%	(239.2)	-3.2%	(272.7)	-3.5%	14.0%
Medical Visits, Promotions and Others	(195.0)	-12.9%	(166.5)	-7.4%	-14.6%	(711.4)	-9.6%	(686.3)	-8.9%	-3.5%

Marketing expenses grew 11.3% in 2025 and totaled R\$1,475.8 million. The growth in Marketing Expenses at a higher level than the sell-out growth is mainly the result of increased investments in Advertising and Consumer Promotion and Trade Deals, in line with the Company's strategy to drive sell-out growth for its branded portfolio, mainly through greater investments in digital media.

In 4Q25, Marketing Expenses decreased by 0.7 percentage point compared to 4Q24, because of lower expenses with Medical Visits, Promotions and Others, mainly due to lower expenses with promotional materials and events.

Selling Expenses

Table 6

(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	2024	% NR	2025	% NR	Δ %
Selling Expenses	(243.3)	-16.1%	(260.0)	-11.6%	6.8%	(962.3)	-12.9%	(987.9)	-12.8%	2.7%
Commercial Expenses	(170.3)	-11.3%	(155.9)	-7.0%	-8.4%	(618.5)	-8.3%	(616.1)	-8.0%	-0.4%
Freight and Logistics Expenses	(50.8)	-3.4%	(61.6)	-2.8%	21.3%	(198.3)	-2.7%	(237.1)	-3.1%	19.6%
Research & Development	(22.3)	-1.5%	(42.4)	-1.9%	90.4%	(145.5)	-2.0%	(134.7)	-1.7%	-7.4%

Selling expenses grew 2.7% in the year and 6.8% in the quarter, compared to 2024 and 4Q24. The growth in Selling Expenses at a lower level than the sell-out growth for the year and the quarter is mainly a result of the operational synergies obtained with the changes promoted by the Company in its sales structure in 1Q25, which sought greater alignment with the new commercial model implemented with clients during the working capital optimization process.

In 4Q25, the growth in Selling Expenses was impacted by higher Research and Development Expenses, which were impacted by the accounting of the Lei do Bem Benefit of R\$10.2 million in 4Q25, compared to R\$28.2 million in 4Q24. Excluding the impact of the Lei do Bem, Research and Development Expenses grew by 4.2%.

General and Administrative Expenses & Other Operating Revenues / Expenses, Net

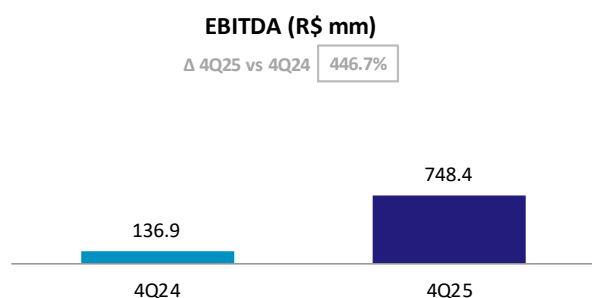
Table 7

(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	2024	% NR	2025	% NR	Δ %
General & Administrative Expenses	(99.4)	-6.6%	(87.9)	-3.9%	-11.6%	(365.5)	-4.9%	(331.6)	-4.3%	-9.3%
Other Operating Revenues (Expenses)	(9.4)	-0.6%	0.6	0.0%	-	68.5	0.9%	(12.1)	-0.2%	-

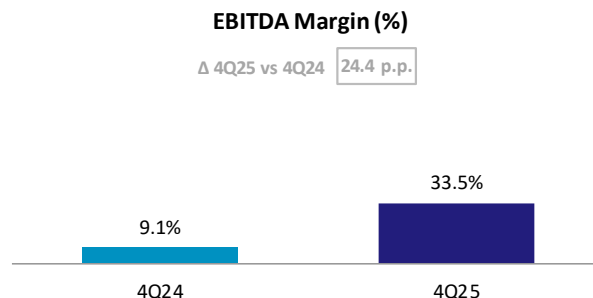
General and administrative expenses decreased in the year and quarter, compared to the same period last year, mainly as a result of lower expenses with the Company's administrative structures.

EBITDA from Continuing Operations

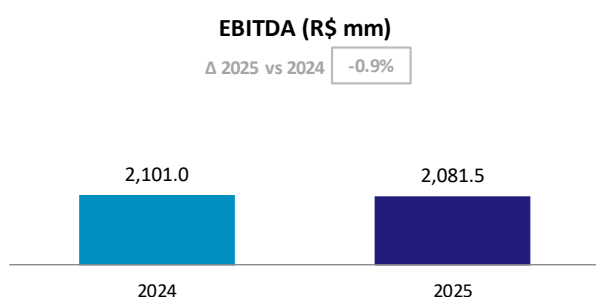
Graph 9



Graph 10



Graph 11



Graph 12

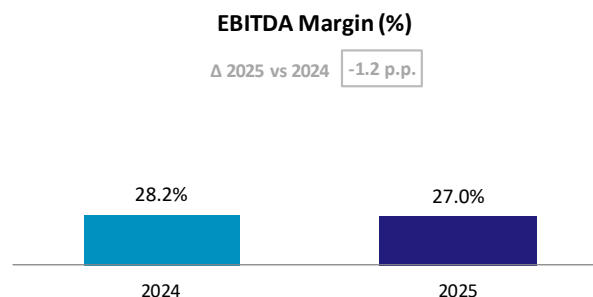


Table 8 – EBITDA from Continuing Operations

(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	2024	% NR	2025	% NR	Δ %
EBITDA from Continuing Operations	136.9	9.1%	748.4	33.5%	446.7%	2,101.0	28.2%	2,081.5	27.0%	-0.9%
EBITDA from Continuing Operations (excl. Others)	146.3	9.7%	747.8	33.4%	411.1%	2,032.5	27.3%	2,093.6	27.2%	3.0%

EBITDA from Continuing Operations was R\$2,081.5 million in 2025 and did not keep pace with the sell-out growth mainly due to the negative impact on sales of the working capital optimization process completed in 2Q25. In 4Q25, EBITDA from Continuing Operations reached R\$748.4 million, with a margin of 33.5%, similar to the level recorded in the last quarter and in 2Q24, before the start of the working capital optimization process.

Net Financial Expenses

Table 9

(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ R\$	2024	% NR	2025	% NR	Δ R\$
Financial Result	(221.5)	-14.7%	(227.2)	-10.2%	(5.8)	(840.7)	-11.3%	(864.2)	-11.2%	(23.5)
Net Interest Expenses	(170.1)	-11.3%	(199.6)	-8.9%	(29.5)	(699.5)	-9.4%	(806.3)	-10.5%	(106.8)
Cost of Hedge and FX Gains (Losses)	(22.9)	-1.5%	(5.5)	-0.2%	17.4	(33.5)	-0.5%	28.2	0.4%	61.7
Other	(28.5)	-1.9%	(22.2)	-1.0%	6.4	(107.6)	-1.4%	(86.0)	-1.1%	21.6

The Financial Result was negative at R\$864.2 million in 2025, compared to R\$840.7 million in 2024. This variation is mainly due to the increase in interest expenses in the period due to the higher Selic rate and the positive impact of exchange rate variations on Suppliers.

Net Income

Table 10

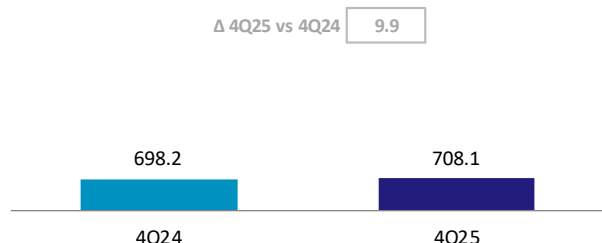
(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	2024	% NR	2025	% NR	Δ %
EBIT from Continuing Operations	62.0	4.1%	666.5	29.8%	974.3%	1,820.0	24.5%	1,764.3	22.9%	-3.1%
(-) Net Financial Expenses	(221.5)	-14.7%	(227.2)	-10.2%	2.6%	(840.7)	-11.3%	(864.2)	-11.2%	2.8%
(-) Income Tax and Social Contribution	239.0	15.8%	10.5	0.5%	-95.6%	353.8	4.8%	290.8	3.8%	-17.8%
Net Income from Continuing Operations	79.5	5.3%	449.7	20.1%	465.5%	1,333.0	17.9%	1,190.8	15.5%	-10.7%
(+) Net Income from Discontinued Operations	(0.6)	0.0%	0.1	0.0%	-	(2.1)	0.0%	(0.7)	0.0%	-67.3%
Net Income	79.0	5.2%	449.8	20.1%	469.7%	1,330.9	17.9%	1,190.1	15.5%	-10.6%
EPS	0.13	-	0.71	-	466.7%	2.12	-	1.89	-	-10.8%
EPS from Continuing Operations	0.13	-	0.71	-	462.6%	2.12	-	1.89	-	-10.9%

Net Income from Continuing Operations fell 10.7% in the year, mainly as a result of a 17.8% decrease in income tax and social contribution and higher net financial expenses. In 4Q25, the growth in Net Income from Continuing Operations is mainly due to the lower level of EBIT from Continuing Operations recorded in 4Q24 due to the impact on sales resulting from the working capital optimization process.

Cash Flow (Continuing and Discontinued Operations)

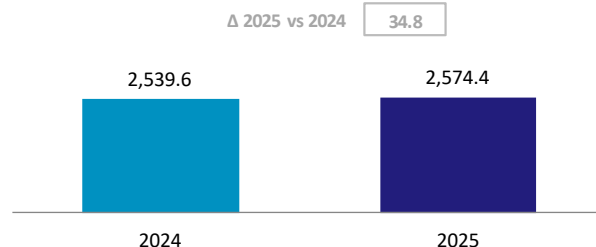
Graph 13

Cash Flow from Operations (R\$ mm)



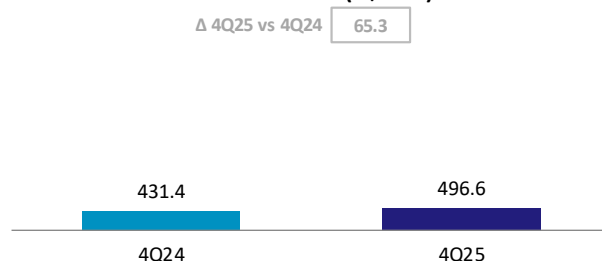
Graph 14

Cash Flow from Operations (R\$ mm)



Graph 15

Free Cash Flow (R\$ mm)



Graph 16

Free Cash Flow (R\$ mm)

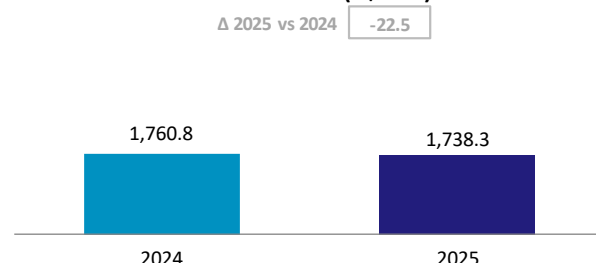


Table 11

(R\$ million)	4Q24	4Q25	2024	2025
Cash Flow from Operations	698.2	708.1	2,539.6	2,574.4
Purchase of Property, Plant and Equipment	(160.2)	(106.3)	(429.4)	(523.2)
Purchase of Intangible Assets	(104.2)	(91.5)	(342.9)	(276.1)
Others	(2.5)	(13.7)	(6.5)	(36.7)
(=) Free Cash Flow	431.4	496.6	1,760.8	1,738.3

The Company recorded its highest annual Cash Flow from Operations in 2025 of R\$2,574.4 million, despite the reduction in EBIT from Continuing Operations recorded in the same period. This growth is mainly a result of the reduction in working capital investments as a percentage of annualized Net Revenue, which went from 54% in 4Q24 to approximately 30% from 2Q25 onwards, after the completion of the working capital optimization process.

Free Cash Flow reached R\$1,738.3 million in the year, compared to R\$1,760.8 million in 2024, and was impacted by higher investments in fixed assets, notably investments in the scopolamine extraction site and in the Itapecerica da Serra/SP plant.

Net Debt

Table 12

(R\$ million)	12/31/2024	12/31/2025
Loans and Financing	(9,380.0)	(9,311.5)
Notes Payable	(17.3)	(26.0)
Gross Debt	(9,397.4)	(9,337.4)
Cash and Cash Equivalents	1,739.3	1,645.5
Net Cash / (Debt)	(7,658.0)	(7,691.9)
Unrealized Gain/Loss on Debt Hedge	156.9	26.8
Net Cash / (Debt) After Hedge	(7,501.1)	(7,665.1)

Net Debt After Hedge ended 2025 at R\$7,665.1 million, corresponding to 2.6x the annualized EBITDA from continuing operations in 4Q25. The growth in Net Debt compared to the end of 2024 is mainly due to the increase in the Selic rate.

Other Information

Cash Conversion Cycle – Continuing Operations

Table 13

(Days)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Receivables ⁽¹⁾	119	89	60	58	61
Inventories ⁽²⁾	241	339	221	221	218
Payables ^{(2) (3)}	(122)	(137)	(94)	(110)	(112)
Cash Conversion Cycle	238	291	187	169	167

(R\$ million)	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Receivables	2.249	1.239	1.588	1.593	1.688
Inventories	1.939	2.147	2.108	2.129	2.079
Payables ⁽³⁾	(984)	(868)	(897)	(1.056)	(1.065)
Working Capital	3.204	2.517	2.799	2.667	2.702
% of Annualized Net Revenue ⁽⁴⁾	53%	58%	32%	30%	30%

(1) Calculated based on Continuing Operations Gross Revenue, Net of Discounts

(2) Calculated based on Continuing Operations COGS

(3) Includes Suppliers' Assignment of Receivables

(4) Annualized Net Revenue for the last 3 months

Tax Credits that offset Income Tax cash payment

i) **Federal Recoverable Taxes:** R\$238.4 million (please refer to Explanatory Note 13 of the Financial Statements)

ii) **Cash effect of Income Tax and Social Contribution Losses Carryforward:** R\$5,325.4 million (please refer to Explanatory Note 21(a) of the Financial Statements)

iii) **Goodwill:** the Company has R\$474.9 million in goodwill to be amortized for tax purposes until 2030, which will generate a reduction in cash disbursement for the payment of Income Taxes of R\$161.5 million

Reconciliation of Adjusted EBITDA, or EBITDA from Continuing Operations Calculation

Table 14

(R\$ million)	4Q24	% NR	4Q25	% NR	Δ %	2024	% NR	2025	% NR	Δ %
Net Income	81.1	5.4%	449.8	20.1%	454.7%	1,330.9	17.9%	1,190.1	15.5%	-10.6%
(+) Income Tax and CSLL	(237.6)	-15.7%	(10.3)	-0.5%	-95.7%	(355.4)	-4.8%	(290.9)	-3.8%	-18.1%
(+) Net Interest Expenses	221.5	14.7%	227.2	10.2%	2.6%	840.7	11.3%	864.2	11.2%	2.8%
(+) Depreciations / Amortizations	74.9	5.0%	82.0	3.7%	9.5%	281.1	3.8%	317.2	4.1%	12.9%
EBITDA	139.9	9.3%	748.8	33.5%	435.3%	2,097.3	28.2%	2,080.6	27.0%	-0.8%
(-) EBITDA from Discontinued Operations	(3.0)	-0.2%	(1.0)	0.0%	-65.7%	3.7	0.1%	0.9	0.0%	-76.1%
Adjusted EBITDA (EBITDA from Continuing Operations)	136.9	9.1%	747.7	33.4%	446.1%	2,101.0	28.2%	2,081.5	27.0%	-0.9%

EBITDA is a non-accounting measure prepared by the Company and it is calculated based on net income, added by income taxes, financial expenses net of financial income, depreciation, and amortization. The Adjusted EBITDA, or EBITDA from Continuing Operations, represents EBITDA, excluding the effects related to discontinued operations that affected the Company's EBITDA. The Company uses Adjusted EBITDA, or EBITDA from Continuing Operations, as a non-accounting measure, to present its performance in a way that better translates the operating cash generation potential of its business.

Disclaimer

This release contains forward-looking statements that are exclusively related to the prospects of the business, its operating and financial results, and prospects for growth. These data are merely projections and, as such, based exclusively on our management's expectations for the future of the business and its continued access to capital to fund its business plan. These forward-looking statements substantially depend on changing market conditions, government regulations, competitive pressures, the performance of the Brazilian economy and the industry, among other factors, as well as the risks shown in our filed disclosure documents, and are therefore subject to change without prior notice.

Additional unaudited information herein reflects management's interpretation of information taken from its financial information and their respective adjustments, which were prepared in accordance with market practices and for the sole purpose of a more detailed and specific analysis of our results. Therefore, this additional data must also be analyzed and interpreted independently by shareholders and market agents, who should carry out their own analysis and draw their own conclusions from the results reported herein. No data or interpretative analysis provided by our management should be treated as a guarantee of future performance or results and are merely illustrative of our directors' vision of our results.

Our management is not responsible for compliance or accuracy of the management financial data discussed in this report, which must be considered for informational purposes only, and should not override the analysis of our audited consolidated financial statements or our reviewed quarterly information for purposes of a decision to invest in our stock, or for any other purpose.

Consolidated Income Statement (R\$ thousand)

Table 15

	4Q24	4Q25	2024	2025
Net Revenue	1,510,991	2,237,067	7,442,466	7,699,157
Cost of Goods Sold	(724,551)	(858,945)	(3,061,467)	(3,153,650)
Gross Profit	786,440	1,378,122	4,380,999	4,545,507
Selling and Marketing Expenses	(626,432)	(640,540)	(2,288,299)	(2,463,727)
General and Administrative Expenses	(99,406)	(87,915)	(365,464)	(331,609)
Other Operating Revenues (Expenses)	(9,392)	626	68,533	(12,122)
Equity in Subsidiaries	10,828	16,161	24,181	26,227
Operating Income Before Equity Income and Financial Result	62,038	666,454	1,819,950	1,764,276
Net Financial Expenses	(221,481)	(227,247)	(840,712)	(864,203)
Financial Expenses	(277,930)	(296,116)	(1,112,295)	(1,101,540)
Financial Income	56,449	68,869	271,583	237,337
Profit Before Income Tax and Social Contribution	(159,443)	439,207	979,238	900,073
Income Tax and Social Contribution	238,955	10,460	353,762	290,754
Net Income from Continuing Operations	79,512	449,667	1,333,000	1,190,827
Net Income from Discontinued Operations	(554)	117	(2,125)	(695)
Income for the Period	78,958	449,784	1,330,875	1,190,132
Earnings per Share – R\$	0.13	0.71	2.12	1.89

Consolidated Balance Sheet (R\$ thousand)

Table 16

Assets	12/31/2024	12/31/2025	Liabilities and Shareholders' Equity	12/31/2024	12/31/2025
Current Assets	6,681,876	6,048,363	Current Liabilities	3,940,088	4,110,967
Cash and Cash Equivalents	1,739,327	1,645,541	Suppliers	448,535	575,703
Accounts Receivables	2,249,259	1,688,362	Assignment of Receivables	535,607	489,543
Inventories	1,938,600	2,079,176	Loans, Financing and Debentures	1,393,636	1,311,422
Recoverable Taxes	414,561	387,963	Salaries Payable	367,523	329,490
Financial Derivatives	125,455	26,790	Income Tax and Social Contribution	4,609	2,325
Other Assets	209,261	214,302	Taxes Payable	108,228	164,639
Dividends and IOC receivables	5,413	6,229	Accounts Payable	409,688	432,385
			Dividends and IOC Payable	648,559	760,917
			Notes Payable	15,367	18,486
			Financial Derivatives	8,336	26,057
Non-Current Assets	17,877,207	19,109,641	Non-Current Liabilities	8,517,176	8,522,663
Long Term Assets	2,043,301	2,632,429	Loans, Financing and Debentures	7,986,405	8,000,041
Deferred Income Tax and Social Contribution	1,684,251	2,250,427	Deferred Income Tax and Social Contribution	136,824	166,709
Recoverable Taxes	65,764	88,266	Taxes Payable	32,415	21,164
Other Assets	259,291	293,736	Accounts Payable	184,070	173,264
Financial Derivatives	33,995	0	Provisions for Contingencies	143,580	153,985
			Notes Payable	1,959	7,500
			Financial Derivatives	31,923	0
Fixed Assets and Investments	15,833,906	16,477,212	Shareholders' Equity	12,101,819	12,524,374
Investments	144,494	194,182	Capital	9,705,886	9,705,886
Biological Assets	7,401	2,801	Capital Reserve	1,183,264	1,169,176
Property, Plants and Equipments	3,891,156	4,223,259	Equity Valuation Adjustments	(279,524)	(305,354)
Intangible Assets	11,790,855	12,056,970	Profit Reserves	1,509,483	1,964,709
			Treasury Stock	(22,828)	(12,388)
			Attributed to non-controlling shareholders	5,538	2,345
Total Assets	24,559,083	25,158,004	Total Liabilities and Shareholders' Equity	24,559,083	25,158,004

Consolidated Cash Flow Statement (R\$ thousand)

Table 17

	4Q24	4Q25	2024	2025
Cash Flows from Operating Activities				
Income (Loss) Before Income Taxes including Discontinued Operations	(160,209)	439,332	975,514	899,184
Depreciation and Amortization	74,874	81,986	281,055	317,223
Asset Impairment	1,007	6,643	22,135	46,741
Gain on Permanent Asset Disposals	1,321	(253)	957	(2,438)
Equity Method	(10,689)	(16,223)	(24,578)	(25,868)
Foreign Exchange (Gains) Losses	22,925	5,536	33,533	(28,172)
Net Interest and Related Revenue/Expenses	198,556	221,711	807,179	892,375
Expenses Related to Share Based Remuneration	9,536	6,056	33,203	22,981
Provisions and Others	(96,452)	(20,140)	(222,230)	99,470
Adjusted Results	40,869	724,648	1,906,768	2,221,496
Decrease (Increase) in Assets	559,672	(733)	586,439	207,973
Trade Accounts Receivable	690,260	(119,083)	302,909	520,951
Inventories	(88,365)	41,044	80,122	(318,600)
Recoverable Taxes	(8,937)	72,652	228,911	57,664
Judicial Deposits and Others	(8,975)	(10,278)	(29,812)	(39,742)
Other Accounts Receivable	(24,311)	14,932	4,309	(12,300)
Increase (Decrease) in Liabilities	97,657	(15,792)	46,392	144,962
Suppliers	49,384	10,546	20,313	159,997
Assignment of Receivables	97,912	(12,248)	87,299	(46,064)
Financial Derivatives	3,279	0	(6,146)	865
Income Tax and Social Contribution Paid	(3,153)	(7,671)	(7,878)	(13,792)
Taxes Payable	(23,337)	(1,572)	51,873	45,160
Salaries and Payroll Charges	(16,196)	(3,411)	(28,590)	(17,168)
Accounts Payable	7,402	25,365	(18,755)	47,180
Operations Interest Paid	(18,618)	2,954	(55,528)	(19,267)
Other Accounts Payable	984	(29,755)	3,804	(11,949)
Net Cash Provided by Operating Activities	698,198	708,123	2,539,599	2,574,431
Cash Flows from Investing Activities				
Capital Increase/Decrease in Subsidiaries/Affiliates	(4,861)	0	(5,311)	(311)
Acquisitions of Subsidiaries, Net of Cash Acquired	(2,295)	(15,258)	(7,570)	(28,657)
Acquisitions of Property, Plant and Equipment	(160,238)	(106,284)	(429,392)	(523,216)
Intangible Assets	(104,150)	(91,537)	(342,875)	(276,146)
Proceeds from the Sale of Assets with Permanent Nature	41	304	1,739	(9,054)
Interest and Others	39,214	44,363	186,314	146,585
Dividends Received	4,657	1,296	4,657	1,296
Net Cash From Investing Activities	(227,632)	(167,116)	(592,438)	(689,503)
Cash Flows from Financing Activities				
Inflow from Loans and Financing	1	1,250,000	2,351,000	3,115,000
Treasury Stock Purchase / Sale	0	0	(42,561)	(12,539)
Repayment of Loans - Principal	(896,311)	(1,003,259)	(3,108,476)	(3,355,185)
Repayment of Loans - Interest	(364,907)	(427,138)	(1,195,001)	(1,147,369)
Dividends and IOC Paid	(683,077)	(578,831)	(787,286)	(627,785)
Loan Derivatives	4,430	0	(6,403)	49,164
Net Cash From Financing Activities	(1,939,864)	(759,228)	(2,788,727)	(1,978,714)
Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	(1,469,298)	(218,221)	(841,566)	(93,786)
Statement of Increase in Cash and Cash Equivalents, Net				
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period	3,208,625	1,863,762	2,580,893	1,739,327
Cash and Cash Equivalents at the End of the Period	1,739,327	1,645,541	1,739,327	1,645,541
Change in Cash and Cash Equivalent	(1,469,298)	(218,221)	(841,566)	(93,786)