



Otimização de Capital de Giro

Outubro/2024

Disclaimer

Considerações futuras, se contidas nesse documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio e percepções da Administração da Companhia. Estas considerações baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação à estratégia do negócio e seu contínuo acesso a capital para financiar o seu plano de crescimento orgânico e sustentável. Tais considerações dependem, substancialmente, das condições de mercado, regras governamentais, 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 não revisadas por auditoria aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações provindas de suas demonstrações financeiras e seus respectivos ajustes, que foram preparados em conformidade com as práticas de mercado. 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 as informações aqui divulgadas. Nenhum dado apresentado 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 discutidas no presente relatório. Tais informações devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de suas demonstrações financeiras consolidadas auditadas ou revisadas por auditoria para fins de decisão de investimento em suas ações, ou para qualquer outra finalidade.

A Companhia iniciou no 3T24 um projeto para otimização de capital de giro buscando um incremento potencial em sua geração de caixa de R\$2,5 bilhões até 2028, e R\$7,5 bilhões nos próximos 10 anos



Início do processo de redução dos dias de contas a receber, em linha com a prática de mercado, para dar continuidade ao processo de otimização de capital de giro **sem comprometer o crescimento do *sell-out***



Incremento da geração de caixa traz maior flexibilidade para a Hypera Pharma impulsionar a geração de valor para os seus acionistas (*Crescimento Orgânico, M&A, Recompras, Dividendos, Desalavancagem, etc.*)



Otimização de capital de giro, com consequente redução dos estoques nos clientes, também aumenta a rentabilidade operacional (EBITDA e Lucro Líquido), por meio de redução de devoluções, descontos e descartes, entre outros

A estratégia de otimização do capital de giro não alterará os principais investimentos previstos e a remuneração dos acionistas



*Investimentos em marketing para impulsionar o crescimento das **Power Brands** e demais marcas líderes*



*Investimentos contínuos em **P&D e Inovação** para fortalecer o pipeline de lançamentos de novos produtos no Varejo e no Mercado Institucional*



*Incremento da **capacidade de produção** para suportar o crescimento do sell-out no Varejo e no Mercado Institucional*



*Preservação da **remuneração e geração de valor aos acionistas**, priorizando o pagamento de Juros Sobre Capital Próprio*

Principais motivadores para a tomada de decisão

Estabilização da Cadeia de Suprimentos e Internalização das marcas adquiridas

- Normalização do abastecimento de insumos, com redução dos prazos de entregas por fornecedores após fim da pandemia do COVID-19
- Internalização das marcas adquiridas trazendo maior agilidade operacional para a Companhia

Maior nível de eficiência operacional da Companhia e dos clientes

- Redução do *lead time* de entrega dos produtos nos clientes em 30% desde 2022
- Novo Centro de Distribuição otimizado com *picking* logístico mais eficiente
- Melhora da previsibilidade da demanda em 20% nos últimos 3 anos
- Demanda mais estável para medicamentos agudos nos últimos trimestres
- Piloto bem sucedido com clientes menores nos últimos 12 meses
- Aumento da quantidade de CDs dos clientes nos últimos anos (ex: RD Saúde, Santa Cruz, entre outros), reduzindo o *lead time* de entrega dos produtos nos pontos de venda

Perspectiva de Taxa de Juros em patamares ainda elevados no médio prazo

- Posição de Dívida Líquida/EBITDA da Companhia em $2,5x^1$, com aproximadamente R\$900 milhões e R\$2,5 bilhões em despesas financeiras líquidas nos últimos 12 e 36 meses, respectivamente
- Taxa de Juros média estimada até 2028 de $12,9\%^2$, implicando em potencial aumento das despesas financeiras líquidas

Principais benefícios financeiros previstos

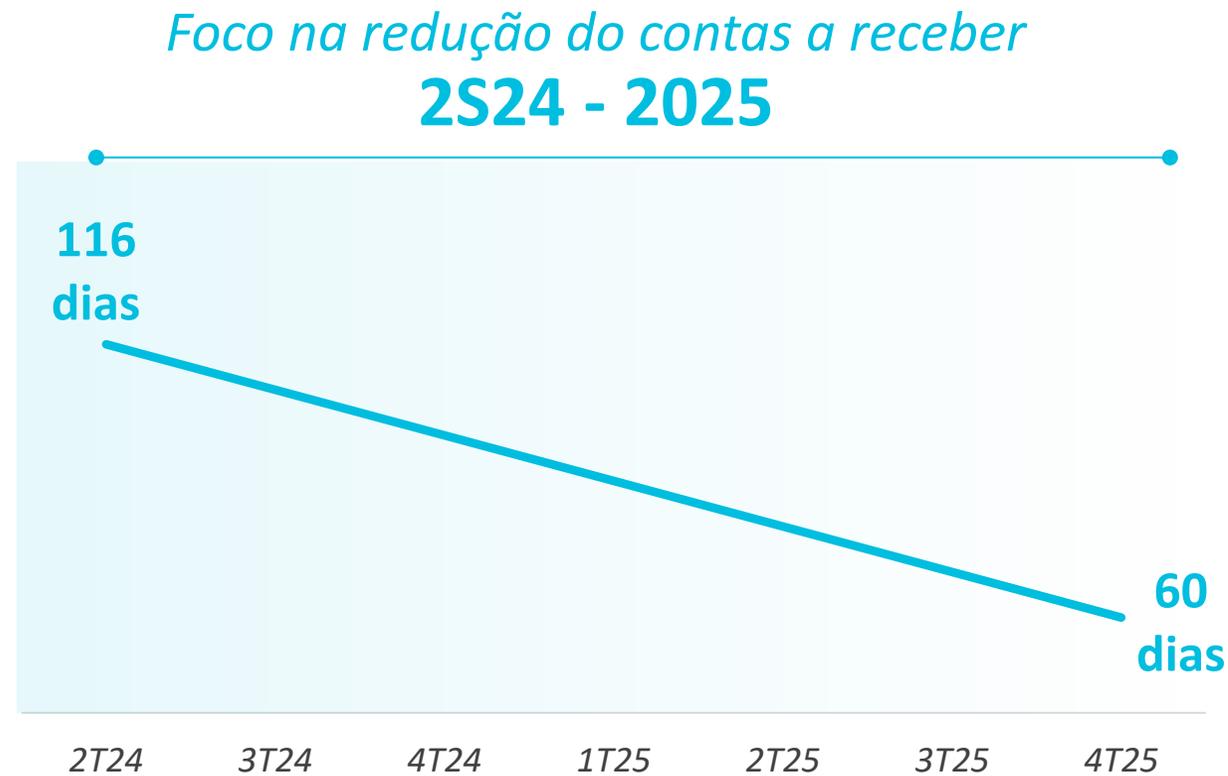
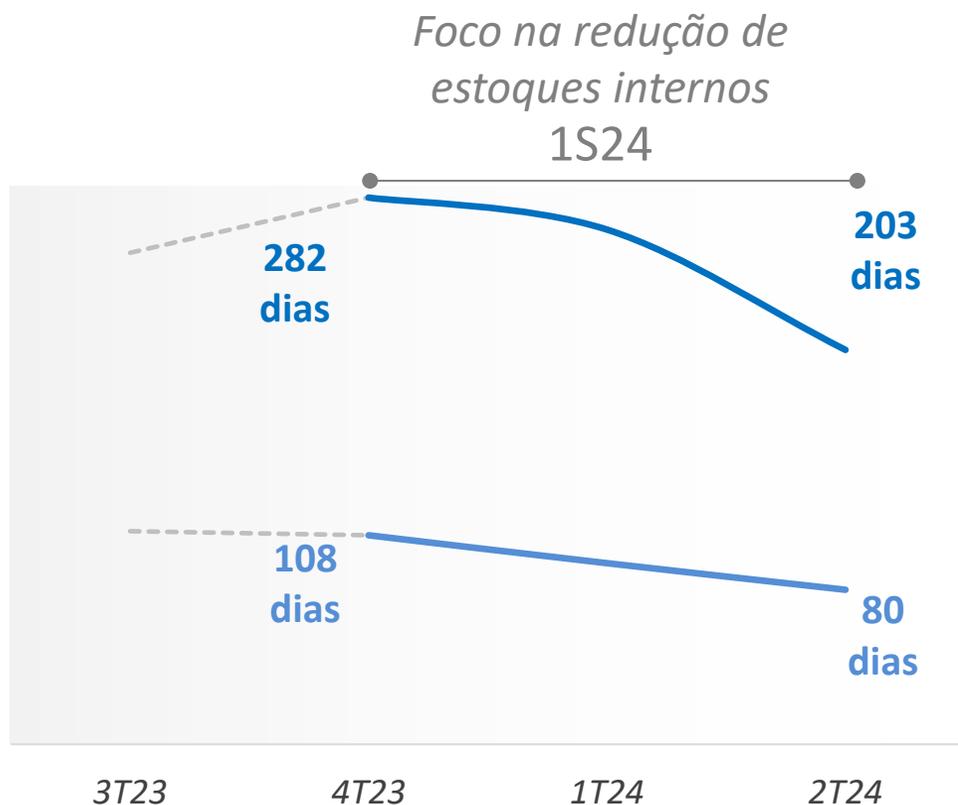
Aumento da geração de caixa com maior flexibilidade para geração de valor

- Incremento potencial na geração operacional de caixa de **R\$2,5 bilhões** até 2028 e de **R\$7,5 bilhões** nos próximos 10 anos, com previsão de impacto positivo já nos primeiros 18 meses (2S24-2025)¹
- Maior flexibilidade para geração de valor aos acionistas

Redução do nível de Devoluções, Descontos e Descartes e do Risco de Crédito

- Menor nível de estoques nos clientes implicará em redução das devoluções, descontos e descartes, beneficiando o Lucro Bruto
- Redução do Contas a Receber implica em menor risco de crédito

Cronograma estimado da otimização de capital de giro



■ Estoques

■ Fornecedores

■ Contas a Receber

-51
dias de ciclo de caixa
no 1S24¹

-56
dias de ciclo de caixa até
o 4T25²

Detalhamento dos potenciais benefícios financeiros



CONTAS A RECEBER

R\$ milhões

	Até 2028	Em 10 anos
Redução do Contas a Receber	1.250	2.810
Receita financeira adicional, liq. de IR/CS	360	1.840
	1.610	4.650



EFICIÊNCIA OPERACIONAL

R\$ milhões

	Até 2028	Em 10 anos
Redução dos Descontos	240 (R\$72 mi/ano ¹)	910
Redução das Devoluções	120 (R\$35 mi/ano ²)	440
Redução dos Descartes (Perdas nos Estoques)	170 (R\$50 mi/ano ²)	660
Imposto de Renda e Rec. fin. sobre eficiências ³ , liq. de IR/CS	370	870
	900	2.880
	2.510	7.530

Principais impactos da otimização de capital de giro vs cenário atual

	2S24 a 2025 (6 trimestres)	A partir de 2026	Impacto da otimização vs. cenário atual (2026 em diante)
<i>Sell-out</i>	=	=	<ul style="list-style-type: none">▪ Sem impacto no crescimento do <i>sell-out</i> projetado para os próximos anos, tanto para o Varejo Farmacêutico quanto para o Mercado Institucional
<i>Receita Líquida</i>	↓	↑	<ul style="list-style-type: none">▪ Impacto positivo na Receita Líquida com a diminuição dos descontos
<i>EBITDA</i>	↓↓	↑↑	<ul style="list-style-type: none">▪ Impacto positivo no EBITDA com a diminuição dos descontos, devoluções e descartes
<i>Lucro Líquido</i>	↓↓	↑↑↑	<ul style="list-style-type: none">▪ Impacto positivo no Lucro Líquido com o aumento do Resultado Operacional e redução das despesas financeiras líquidas por conta da maior geração de caixa
<i>FC Operacional</i>	↑	↑↑↑↑	<ul style="list-style-type: none">▪ Impacto positivo no Fluxo de Caixa Operacional pelo incremento do Lucro Líquido e redução dos dias de contas a receber

Por que realizar a otimização de capital de giro em 6 trimestres (3T24 – 4T25)?

Minimização do risco de execução:

- Melhor balanceamento do mix de produtos nos clientes
- Garantia de processo suave e gradual para os clientes
- Maior otimização do uso da capacidade fabril ao longo do processo
- Redução dos descartes e eventuais perdas nos estoques

Término da otimização de capital de giro até o 4T25, de modo que 2026 seja o primeiro ano completo com a nova estratégia

Fato Relevante

Após discussão no Comitê de Estratégia e aprovação pelo Conselho de Administração, a Companhia iniciou o processo de otimização de capital de giro e divulgou Fato Relevante em 18 de outubro, incluindo:

- Descontinuidade das projeções financeiras (*guidances*) para o exercício de 2024
- *Pre-announcement* dos resultados parciais do 3T24
 - **Receita Líquida:** R\$1,9 bilhão
 - **EBITDA das Operações Continuadas:** R\$561 milhões
 - **Lucro Líquido das Operações Continuadas:** R\$370 milhões
- Novo Programa de Recompra de Ações:
 - **Tamanho:** até 30 milhões ações
 - **Prazo:** 18 meses
 - **% do free-float:** 7,5%

Sell-out:
+11% no 3T24
+13% no Out/24*
+9% no YTD

Manutenção da estratégia de crescimento sustentável com maior eficiência operacional

Incremento potencial da Geração de Caixa no Curto, Médio e Longo Prazo

Crescimento do *sell-out* preservado durante o processo de otimização de capital de giro

Expectativa de redução do pagamento de juros e incremento na receita financeira, beneficiando o Lucro Líquido

Maior flexibilidade financeira para impulsionar o retorno aos acionistas (*Crescimento Orgânico, M&A, Recompras, Dividendos, Desalavancagem, etc.*)

Operação mais leve com expectativa de menor nível de devoluções, descontos e descartes e menor risco de crédito

