

Hypera Pharma reporta Receita Líquida de R\$7.914,7 milhões e crescimento de 17,5% do Fluxo de Caixa Operacional em 2023

São Paulo, 13 de março de 2024 – 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 2023. 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 de 2023

- Crescimento de 4,9% da Receita Líquida em 2023
- Conversão de 87,7% do EBITDA das Operações Continuadas (Ex-Outras) em Fluxo de Caixa Operacional no ano
- Fluxo de Caixa Operacional recorde em 2023, com crescimento de 17,5% sobre 2022
- Declaração de Juros Sobre Capital Próprio de R\$779,1 milhões (R\$1,23/ação) referentes ao exercício de 2023

Tabela 1

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	2022	% RL	2023	% RL	Δ %
Receita Bruta, ex. Devoluções e Descontos Incondicionais	2.452,8	115,6%	2.174,8	117,8%	-11,3%	8.658,3	114,7%	9.150,2	115,6%	5,7%
Receita Líquida	2.121,4	100,0%	1.846,9	100,0%	-12,9%	7.546,4	100,0%	7.914,7	100,0%	4,9%
Lucro Bruto	1.322,0	62,3%	1.146,4	62,1%	-13,3%	4.761,5	63,1%	4.995,5	63,1%	4,9%
Vendas, Gerais e Adm. (ex-Marketing e P&D)	(274,2)	-12,9%	(286,6)	-15,5%	4,5%	(965,5)	-12,8%	(1.108,0)	-14,0%	14,8%
Pesquisa e Desenvolvimento	(54,1)	-2,5%	(40,8)	-2,2%	-24,5%	(159,4)	-2,1%	(169,5)	-2,1%	6,3%
Marketing	(302,2)	-14,2%	(292,7)	-15,8%	-3,2%	(1.174,3)	-15,6%	(1.243,0)	-15,7%	5,9%
EBITDA das Operações Continuadas (ex-Outras)	756,5	35,7%	606,1	32,8%	-19,9%	2.654,2	35,2%	2.733,2	34,5%	3,0%
EBITDA das Operações Continuadas	735,0	34,6%	580,7	31,4%	-21,0%	2.651,1	35,1%	2.756,1	34,8%	4,0%
Fluxo de Caixa Operacional	514,5	24,3%	792,0	42,9%	54,0%	2.038,8	27,0%	2.396,0	30,3%	17,5%

TELECONFERÊNCIA – PORTUGUÊS: 14/03/2024, 11h00 (Brasília)

Webcast: [clique aqui](#) / **Telefone:** +55 (11) 4700-9668 **ID:** 849 6597 2287 **Senha:** 559812

Replay: ri.hypera.com.br

TELECONFERÊNCIA – INGLÊS: (Tradução Simultânea): 14/03/2024, 11h00 (Brasília) /10h00 (New York)

Webcast: [clique aqui](#) / **Telefone:** +1 (720) 707-2699 **ID:** 849 6597 2287 **Senha:** 559812

Replay: ri.hypera.com.br/en

Contatos de RI

+55 (11) 3627-4206

+55 (11) 3627-4056

ri@hypera.com.br

Contexto Operacional

A Receita Líquida da Hypera Pharma cresceu 4,9% em 2023 e alcançou R\$7.914,7 milhões, consequência principalmente do crescimento do *sell-out*¹ no varejo farmacêutico. Esse crescimento foi inferior às expectativas iniciais da Companhia para o período e a principal razão para o não atingimento das projeções financeiras estabelecidas para o ano de 2023.

O desempenho do *sell-out* foi impactado negativamente: (i) pela redução de aproximadamente 3% nas vendas de medicamentos nas categorias de Gripe, Respiratório, Dor e Febre², que concentram importantes *Power Brands*³ da Hypera Pharma e representam aproximadamente 1/3 do *sell-out*, ante pouco mais de 10% das vendas totais do varejo farmacêutico, reflexo das mais altas temperaturas registradas no país nos últimos 60 anos; e (ii) pelo menor nível de crédito concedido pelos distribuidores aos seus clientes, o que contribuiu negativamente para o reabastecimento dos estoques das médias redes e dos varejistas independentes, sobretudo no 4T23. A performance do mercado no trimestre foi atípica, com desaceleração temporária e pontual.

Por outro lado, o crescimento do *sell-out* da Companhia nas categorias não relacionadas a Gripe, Respiratório, Dor e Febre foi de aproximadamente 12%, com destaque principalmente para aquelas relacionadas a tratamentos crônicos e preventivos não patenteados, tais como Cardiologia, Sistema Nervoso Central, Oftalmologia, Saúde Feminina, Vitaminas e Probióticos.

Vale destacar que essas categorias foram impactadas positivamente pelos lançamentos recentes, e que a Hypera Pharma possui em seu *pipeline* de inovação diversos projetos para fortalecer sua atuação em tratamentos crônicos e preventivos, vitaminas e probióticos, cujo crescimento estimado pelo IQVIA para os próximos 5 anos é superior ao crescimento médio esperado para o varejo farmacêutico.

Com isso, o crescimento do *sell-out* alcançou 5,7% em 2023 e a Hypera Pharma encerrou o ano com 8,5% de *market-share*⁴ nas farmácias e distribuidores, ante 8,8% registrado em 2022. **É importante mencionar que a Companhia preservou sua participação de mercado nas categorias em que atua, e que a variação no *market-share* é consequência exclusivamente da diferença na importância das categorias para o faturamento da Companhia e para as vendas no varejo farmacêutico (composição do *mix* de vendas da Hypera Pharma vs. Mercado).** No 4T23, o crescimento do *sell-out* foi de 3,8%, ou 2,0 pontos percentuais inferior ao crescimento do mercado.

A desaceleração do crescimento do *sell-out* no 2S23 fez com que a Companhia reduzisse suas vendas para o varejo no 4T23 com objetivo de buscar maior alinhamento entre o crescimento anual do *sell-out* e do faturamento, de acordo com sua estratégia de abastecimento dos estoques de produtos acabados nos clientes, em curso desde 2019. Esse movimento resultou na redução de 12,9% da Receita Líquida no 4T23, quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

O desempenho do Mercado Institucional foi superior às expectativas iniciais da Companhia para o ano e é resultado das iniciativas implementadas pela nova unidade de negócios criada em 2021 para potencializar o crescimento do portfólio atual, do incremento das equipes de vendas e do aumento da disponibilidade de produtos. A Hypera Pharma conta ainda com um *pipeline* de inovação para o lançamento de 98 produtos em Oncologia, Especialidades e Biológicos, em um mercado potencial de aproximadamente R\$16 bilhões, de acordo com o IQVIA.

O crescimento da Receita Líquida e a disciplina na gestão de custos e despesas em meio à desaceleração do crescimento do mercado farmacêutico no 2S23 permitiram que a Hypera Pharma preservasse os níveis de rentabilidade operacional de seus negócios e incrementasse sua geração operacional de caixa.

A Companhia alcançou Lucro Bruto de R\$4.995,5 milhões e EBITDA das Operações Continuadas de R\$2.756,1 milhões, com Margem Bruta e Margem EBITDA semelhantes a 2022. **Já o Fluxo de Caixa Operacional cresceu 17,5% e alcançou R\$2.396,0 milhões, patamar mais alto já registrado pela Companhia, contribuindo para que a Hypera Pharma**

Nota: (1) *Sell-out* PPP (Pharmacy Purchase Price), conforme informado pelo IQVIA, considera o preço médio de compra pelas farmácias e redes; (2) de acordo com o IQVIA; (3) *Power Brands* são marcas com +R\$100 milhões em vendas; (4) de acordo com o IQVIA, exclui Classe Terapêutica Z, Fórmulas Infantis e Mercado MECE de Testes de Diagnósticos

continuasse investindo de maneira significativa no crescimento sustentável de seus negócios e preservasse a remuneração de seus acionistas.

Os investimentos em pesquisa, desenvolvimento e inovação foram de R\$618,1 milhões, ante R\$516,7 milhões investidos em 2022, e superaram o patamar de R\$2,0 bilhões nos últimos 5 anos, com mais de 440 produtos lançados nesse mesmo período, que contribuíram com R\$1.725,6 milhões para a Receita Líquida em 2023.

Os investimentos na compra de ativo imobilizado para aumento da capacidade de produção foram de R\$554,1 milhões em 2023, incluindo a aquisição da fábrica da Boehringer Ingelheim em Itapeverica da Serra/SP e os investimentos nos projetos para construção do novo centro de inovação, nova planta piloto e novas fábricas de oncológicos e biológicos para suportar o crescimento no Mercado Institucional.

Foi declarado Juros sobre Capital Próprio de R\$194,8 milhões (R\$0,31/ação) no 4T23, totalizando R\$779,1 milhões (R\$1,23/ação) de Juros sobre Capital Próprio aprovados ao longo do ano referentes ao exercício de 2023, representando um *dividend yield* de 3,6%.

A Hypera Pharma foi reconhecida mais uma vez por suas práticas e compromissos sustentáveis de médio e longo prazo. A Companhia passou a fazer parte do **FTSE4Good Index Series** da Bolsa de Valores de Londres e do **IDIVERSA** da B3, que reconhece empresas que atendem a critérios de diversidade de gênero e raça. Além disso, a Hypera Pharma foi selecionada pelo 2º ano consecutivo para compor a carteira do **Índice de Sustentabilidade Empresarial** (“ISE”) da B3 e para fazer parte do **S&P Global Sustainability Yearbook**, que reuniu as 22 empresas mais sustentáveis do mundo no setor farmacêutico em 2023.

A Companhia também inaugurou duas subestações para aumentar a disponibilidade de energia elétrica para a produção de seus produtos e reduzir em quase 20% as emissões diretas de CO₂ em seu complexo fabril localizado em Anápolis/GO. Com essa iniciativa, a Hypera Pharma fortalece sua infraestrutura energética e seu compromisso com o combate às mudanças climáticas.

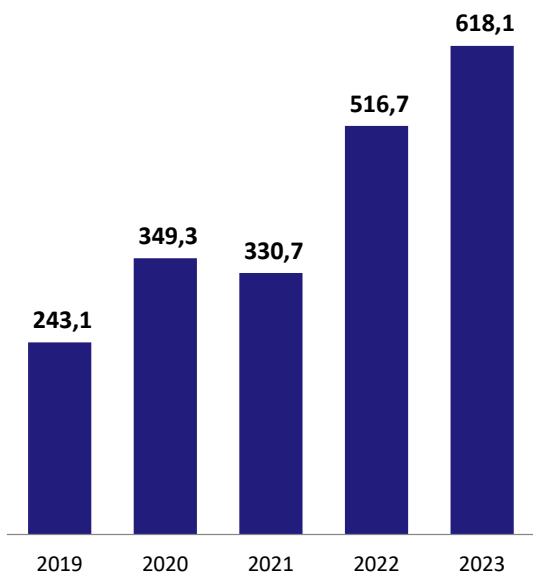
A Hypera Pharma possui os principais atributos para combinar crescimento sustentável e rentabilidade no mercado farmacêutico brasileiro. É a única indústria com presença de destaque em todos os segmentos do mercado, presente em praticamente 100% dos pontos de venda com um portfólio irreplicável de marcas líderes com 25 Power Brands, e conta com *pipeline* de inovação com mais de 500 produtos a serem lançados nos próximos anos.

Com isso, após a análise do cenário macroeconômico e da dinâmica dos mercados em que atua, a Companhia divulgou projeções financeiras (“*guidances*”) de Receita Líquida, ao redor de R\$8,6 bilhões, EBITDA das Operações Continuadas, ao redor de R\$3,0 bilhões, e Lucro Líquido das Operações Continuadas, ao redor de R\$1,85 bilhão.

Inovação e Lançamentos

Gráfico 1

Investimentos em P&D (R\$ milhões)¹



Os investimentos totais em Pesquisa e Desenvolvimento, incluindo o montante capitalizado como ativo intangível, foram de R\$618,1 milhões em 2023, ou 19,6% superior a 2022, evidenciando o compromisso da Companhia com a constante inovação de seu portfólio de produtos e os investimentos adicionais em P&D para o desenvolvimento do *pipeline* de inovação para suportar o crescimento no Mercado Institucional.

O Índice de Inovação, correspondente ao percentual da Receita Líquida proveniente de produtos lançados nos últimos cinco anos, foi de 24% no 4T23, ante 23% no 4T22.

Em 2023, a Hypera Pharma reforçou seu portfólio de produtos com aproximadamente 90 lançamentos. Em Produtos de Prescrição, os principais destaques foram os lançamentos em Dor, Sistema Nervoso Central e Probióticos. Em *Consumer Health*, a Companhia lançou extensões de linha de importantes marcas em Gripe, Respiratório e Antialérgicos.

Em *Skincare*, os principais destaques foram as extensões de linha em Proteção Solar, Hidratação, Rejuvenescimento e Limpeza. Em Similares e Genéricos, a Companhia avançou em sua estratégia para

aumento de cobertura de moléculas em Sistema Nervoso Central, Cardiologia e Endocrinologia, e no Mercado Institucional, os destaques foram os lançamentos de antibióticos e anestésicos.

É importante mencionar que o crescimento médio dos lançamentos recentes vem superando as expectativas da Companhia. Os produtos lançados em 2022 e 2023 contribuíram com R\$694,5 milhões para o faturamento do ano.

Nota: (1) Considera as despesas com Pesquisa e Desenvolvimento e o montante capitalizado como ativo intangível. Desconsidera o efeito da Lei do Bem e as amortizações de Pesquisa e Desenvolvimento

Comentário de Desempenho

Demonstração do Resultado

Tabela 2

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	2022	% RL	2023	% RL	Δ %
Receita Líquida	2.121,4	100,0%	1.846,9	100,0%	-12,9%	7.546,4	100,0%	7.914,7	100,0%	4,9%
Lucro Bruto	1.322,0	62,3%	1.146,4	62,1%	-13,3%	4.761,5	63,1%	4.995,5	63,1%	4,9%
Despesas com Marketing	(302,2)	-14,2%	(292,7)	-15,8%	-3,2%	(1.174,3)	-15,6%	(1.243,0)	-15,7%	5,9%
Despesas com Vendas	(232,4)	-11,0%	(239,2)	-13,0%	2,9%	(810,4)	-10,7%	(929,4)	-11,7%	14,7%
Desp. Gerais e Administrativas	(95,9)	-4,5%	(88,2)	-4,8%	-8,0%	(314,5)	-4,2%	(348,1)	-4,4%	10,7%
Outras Receitas e Desp. Operacionais Líquidas	(21,5)	-1,0%	(25,3)	-1,4%	17,7%	(3,0)	0,0%	22,9	0,3%	-
Equivalência Patrimonial	16,7	0,8%	11,1	0,6%	-33,8%	23,4	0,3%	19,9	0,3%	-15,0%
EBIT Operações Continuadas	686,6	32,4%	512,0	27,7%	-25,4%	2.482,8	32,9%	2.517,8	31,8%	1,4%
Despesas Financeiras Líquidas	(245,8)	-11,6%	(218,8)	-11,8%	-11,0%	(871,6)	-11,6%	(1.008,3)	-12,7%	15,7%
Imposto de Renda e CSLL	(9,1)	-0,4%	14,6	0,8%	-	95,3	1,3%	141,6	1,8%	48,5%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	431,7	20,4%	307,8	16,7%	-28,7%	1.706,5	22,6%	1.651,1	20,9%	-3,2%
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(2,2)	-0,1%	0,3	0,0%	-	(8,1)	-0,1%	(0,6)	0,0%	-93,0%
Lucro Líquido	429,6	20,2%	308,1	16,7%	-28,3%	1.698,4	22,5%	1.650,6	20,9%	-2,8%
EBITDA das Operações Continuadas	735,0	34,6%	580,7	31,4%	-21,0%	2.651,1	35,1%	2.756,1	34,8%	4,0%

Receita Líquida

Gráfico 2

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

Δ 4T23 vs 4T22 -11,3%



Gráfico 3

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

Δ 2023 vs 2022 5,7%



Gráfico 4

Receita Líquida (R\$ mm)

Δ 4T23 vs 4T22 -12,9%



Gráfico 5

Receita Líquida (R\$ mm)

Δ 2023 vs 2022 4,9%

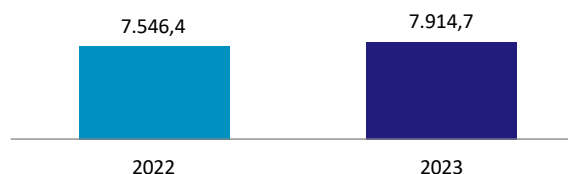


Tabela 3

(R\$ milhões)	4T22	4T23	Δ %	2022	2023	Δ %
Receita Bruta, líquida de Devoluções e Descontos Incondicionais	2.452,8	2.174,8	-11,3%	8.658,3	9.150,2	5,7%
Descontos Promocionais	(154,9)	(168,4)	8,8%	(492,5)	(591,7)	20,2%
Impostos	(176,6)	(159,4)	-9,7%	(619,5)	(643,9)	3,9%
Receita Líquida	2.121,4	1.846,9	-12,9%	7.546,4	7.914,7	4,9%

A Receita Líquida totalizou R\$1.846,9 milhões no 4T23, ante R\$2.121,4 milhões no 4T22. A variação da Receita Líquida no 4T23 é consequência principalmente da desaceleração do crescimento do *sell-out* no 2S23, que fez com que a Companhia reduzisse suas vendas para o varejo no 4T23 com objetivo de buscar maior alinhamento entre o crescimento anual do *sell-out* e do faturamento.

Em 2023, a Receita Líquida cresceu 4,9% e alcançou R\$7.914,7 milhões, resultado principalmente do crescimento do *sell-out* no varejo.

Lucro Bruto

Gráfico 6

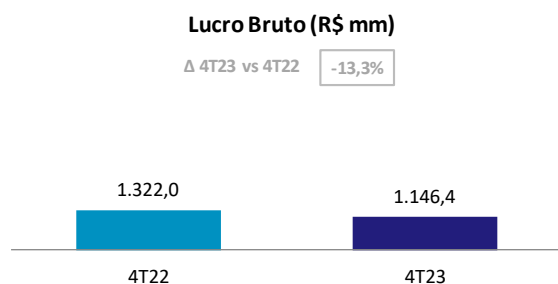


Gráfico 7

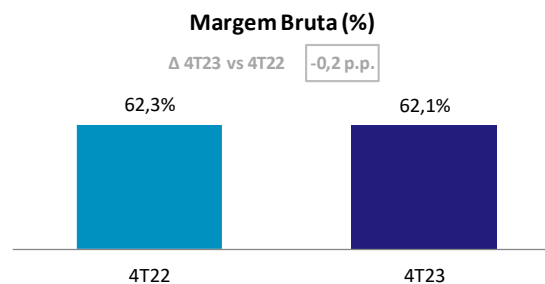


Gráfico 8

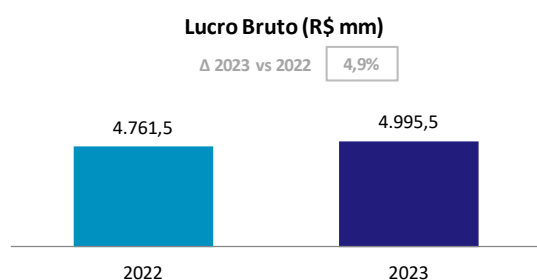


Gráfico 9

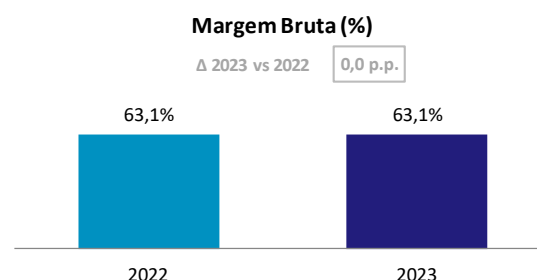


Tabela 4

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	Δ p.p.	2022	% RL	2023	% RL	Δ %	Δ p.p.
Lucro Bruto	1.322,0	62,3%	1.146,4	62,1%	-13,3%	-0,2 p.p.	4.761,5	63,1%	4.995,5	63,1%	4,9%	0,0 p.p.

O Lucro Bruto alcançou R\$1.146,4 milhões no trimestre e R\$4.995,5 milhões no ano, com Margem Bruta de 62,1% e 63,1%, respectivamente. A manutenção da Margem Bruta na comparação ano contra ano, tanto no 4T23, quanto em 2023, é resultado principalmente do impacto do aumento dos preços dos produtos e da valorização do Real (BRL) frente ao Dólar Americano (USD), que compensaram o aumento dos custos de matéria-prima e de transformação nos períodos.

Despesas de Marketing

Tabela 5

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	2022	% RL	2023	% RL	Δ %
Despesas de Marketing	(302,2)	-14,2%	(292,7)	-15,8%	-3,2%	(1.174,3)	-15,6%	(1.243,0)	-15,7%	5,9%
Propaganda e Promoção ao Consumidor	(88,0)	-4,1%	(81,9)	-4,4%	-6,9%	(350,1)	-4,6%	(356,0)	-4,5%	1,7%
Marketing no Ponto de Venda	(54,6)	-2,6%	(60,9)	-3,3%	11,5%	(182,3)	-2,4%	(219,1)	-2,8%	20,2%
Visitas Médicas, Promoções e Outros	(159,6)	-7,5%	(149,9)	-8,1%	-6,1%	(641,9)	-8,5%	(667,9)	-8,4%	4,1%

As Despesas de Marketing elevaram sua participação sobre a Receita Líquida em 1,6 ponto percentual no 4T23, na comparação com o mesmo período do ano anterior, consequência da menor diluição das despesas fixas de marketing em razão da redução das vendas para o varejo nesse trimestre.

Em 2023, as Despesas com Marketing cresceram 5,9% e representaram 15,7% da Receita Líquida, patamar semelhante ao de 2022. A variação das Despesas de Marketing no período é resultado: (i) dos maiores investimentos em marketing nos pontos de venda; (ii) do aumento das equipes de visita médica e amostras grátis por conta dos lançamentos recentes de produtos de prescrição; e (iii) da redução das despesas relacionadas às categorias de Gripe, Respiratório, Dor e Febre, cujo desempenho foi afetado negativamente pelo menor número de casos de gripe no Brasil em 2023.

Despesas com Vendas

Tabela 6

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	2022	% RL	2023	% RL	Δ %
Despesas com Vendas	(232,4)	-11,0%	(239,2)	-13,0%	2,9%	(810,4)	-10,7%	(929,4)	-11,7%	14,7%
Despesas Comerciais	(132,1)	-6,2%	(150,1)	-8,1%	13,6%	(486,8)	-6,5%	(571,2)	-7,2%	17,3%
Despesas com Frete e Logística	(46,2)	-2,2%	(48,3)	-2,6%	4,5%	(164,2)	-2,2%	(188,7)	-2,4%	14,9%
Pesquisa e Desenvolvimento	(54,1)	-2,5%	(40,8)	-2,2%	-24,5%	(159,4)	-2,1%	(169,5)	-2,1%	6,3%

As Despesas com Vendas aumentaram sua participação sobre a Receita Líquida em 2,0 pontos percentuais no 4T23 e em 1,0 ponto percentual em 2023, na comparação com o 4T22 e 2022, respectivamente, consequência principalmente da menor diluição das despesas fixas com vendas em razão do desempenho da Receita Líquida inferior às expectativas iniciais da Companhia para o trimestre e para o ano.

Os investimentos totais em Pesquisa e Desenvolvimento (P&D), incluindo o montante capitalizado como ativo intangível, representaram 7,8% da Receita Líquida no ano, ou 1,0 ponto percentual superior a 2022. No 4T23, o benefício com a Lei do Bem foi de R\$8,4 milhões, ante R\$19,5 milhões no 4T22.

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

Tabela 7

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	2022	% RL	2023	% RL	Δ %
Desp. Gerais e Administrativas	(95,9)	-4,5%	(88,2)	-4,8%	-8,0%	(314,5)	-4,2%	(348,1)	-4,4%	10,7%
Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas	(21,5)	-1,0%	(25,3)	-1,4%	17,7%	(3,0)	0,0%	22,9	0,3%	-

As Despesas Gerais e Administrativas elevaram sua participação sobre a Receita Líquida em 0,3 ponto percentual no 4T23 e em 0,2 ponto percentual no ano, refletindo sobretudo o aumento das despesas com tecnologia da informação e infraestrutura.

EBITDA das Operações Continuadas

Gráfico 10

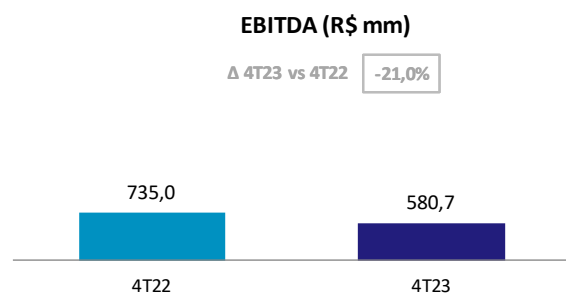


Gráfico 11

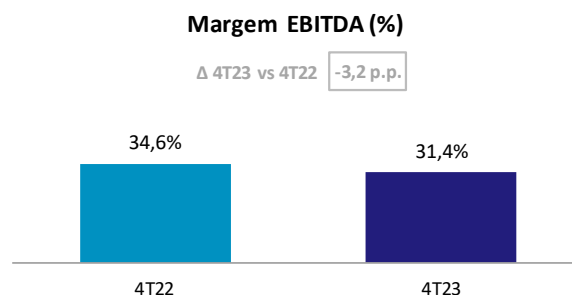


Gráfico 12

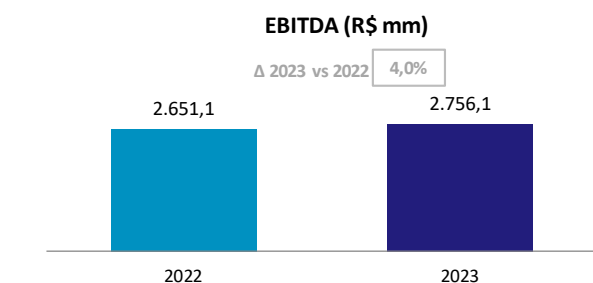


Gráfico 13

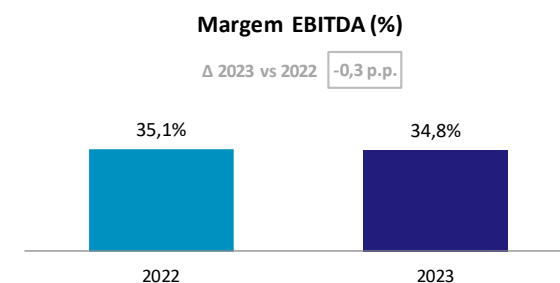


Tabela 8 – EBITDA das Operações Continuadas

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	2022	% RL	2023	% RL	Δ %
EBITDA das Operações Continuadas	735,0	34,6%	580,7	31,4%	-21,0%	2.651,1	35,1%	2.756,1	34,8%	4,0%
EBITDA das Operações Continuadas Ex-Outras	756,5	35,7%	606,1	32,8%	-19,9%	2.654,2	35,2%	2.733,2	34,5%	3,0%

O EBITDA das Operações Continuadas, quando excluída a contribuição de Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas, foi de R\$606,1 milhões no 4T23 e de R\$2.733,2 milhões no ano, com Margem EBITDA de 32,8% e 34,5%, respectivamente.

A redução da Margem EBITDA na comparação com o 4T22 é reflexo da menor diluição das despesas operacionais por conta da redução das vendas para o varejo no 4T23 com objetivo de buscar maior alinhamento entre o crescimento anual do *sell-out* e do faturamento. Já a variação da Margem EBITDA em 2023 é resultado principalmente da menor diluição das Despesas com Vendas no período.

Resultado Financeiro

Tabela 9

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ R\$	2022	% RL	2023	% RL	Δ R\$
Resultado Financeiro	(245,8)	-11,6%	(218,8)	-11,8%	27,0	(871,6)	-11,6%	(1.008,3)	-12,7%	(136,7)
Despesas com Juros Líquidas	(219,9)	-10,4%	(192,3)	-10,4%	27,7	(735,3)	-9,7%	(881,6)	-11,1%	(146,4)
Custo do Hedge e Variação Cambial	(7,1)	-0,3%	(1,4)	-0,1%	5,7	(45,5)	-0,6%	(28,3)	-0,4%	17,1
Outros	(18,7)	-0,9%	(25,1)	-1,4%	(6,4)	(90,9)	-1,2%	(98,4)	-1,2%	(7,4)

O Resultado Financeiro foi negativo em R\$1.008,3 milhões em 2023, ante R\$871,6 milhões em 2022. Essa variação é resultado do aumento das despesas com juros no período, consequência do aumento do endividamento líquido da Companhia e da taxa Selic média do período.

Lucro Líquido

Tabela 10

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	2022	% RL	2023	% RL	Δ %
EBIT das Operações Continuadas	686,6	32,4%	512,0	27,7%	-25,4%	2.482,8	32,9%	2.517,8	31,8%	1,4%
(-) Despesas Financeiras, Líquidas	(245,8)	-11,6%	(218,8)	-11,8%	-11,0%	(871,6)	-11,6%	(1.008,3)	-12,7%	15,7%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(9,1)	-0,4%	14,6	0,8%	-	95,3	1,3%	141,6	1,8%	48,5%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	431,7	20,4%	307,8	16,7%	-28,7%	1.706,5	22,6%	1.651,1	20,9%	-3,2%
(+) Res. Líquido das Operações Descontinuadas	(2,2)	-0,1%	0,3	0,0%	-	(8,1)	-0,1%	(0,6)	0,0%	-93,0%
Lucro Líquido	429,6	20,2%	308,1	16,7%	-28,3%	1.698,4	22,5%	1.650,6	20,9%	-2,8%
Lucro Líquido por Ação	0,68	0,00	0,49	0,00	-28,3%	2,68	0,00	2,61	0,00	-2,9%
Lucro Líquido por Ação Operações Continuadas	0,68	0,00	0,48	0,00	-29,0%	2,70	0,00	2,61	0,00	-3,3%

O Lucro Líquido das Operações Continuadas foi de R\$307,8 milhões no 4T23 e de R\$1.651,1 milhões em 2023. A variação do Lucro Líquido na comparação com o 4T22 é consequência principalmente da diminuição do EBIT das Operações Continuadas, que foi impactado pela redução das vendas no varejo no trimestre com objetivo de buscar maior alinhamento entre o crescimento anual do *sell-out* e do faturamento.

Na comparação com 2022, a variação do Lucro Líquido das Operações Continuadas é resultado do crescimento do EBIT das Operações Continuadas e do aumento de R\$136,7 milhões das Despesas Financeiras Líquidas.

Fluxo de Caixa (Operações Continuadas e Descontinuadas)

Gráfico 14

Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)

Δ 4T23 vs 4T22 277,6



Gráfico 15

Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)

Δ 2023 vs 2022 357,2

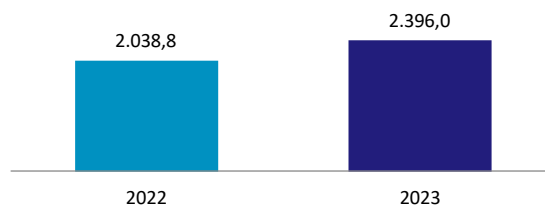


Gráfico 16

Fluxo de Caixa Livre (R\$ mm)

Δ 4T23 vs 4T22 337,9



Gráfico 17

Fluxo de Caixa Livre (R\$ mm)

Δ 2023 vs 2022 1.153,9



Tabela 11

(R\$ milhões)	4T22	4T23	2022	2023
Fluxo de Caixa Operacional	514,5	792,0	2.038,8	2.396,0
Aumento de capital nas controladas/coligadas	(3,8)	(3,7)	(14,7)	(10,8)
Dividendos Recebidos	2,5	3,5	2,5	3,5
Compra de Ativo Imobilizado	(176,3)	(117,0)	(515,5)	(460,2)
Compra de Intangíveis	(93,6)	(95,2)	(993,9)	(352,5)
Aquisição de Empresas Controladas Menos Caixas Líquidos na Aquisição	(3,8)	(4,8)	(212,3)	(115,2)
Venda de Ativo Permanente	(3,9)	(1,4)	(0,1)	(2,1)
(=) Fluxo de Caixa Livre	235,5	573,5	304,8	1.458,7

O Fluxo de Caixa Operacional foi de R\$792,0 milhões no trimestre e de R\$2.396,0 milhões no ano, com crescimento de 54,0% sobre o 4T22 e de 17,5% sobre o ano anterior. No ano, a conversão do EBITDA das Operações Continuadas, quando excluída a contribuição de Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas, em Fluxo de Caixa Operacional foi de 87,7%, ante 76,9% em 2022, contribuindo para que a Hypera Pharma registrasse o maior Fluxo de Caixa Operacional de sua história.

O crescimento do Fluxo de Caixa Operacional, os investimentos para compra de ativo imobilizado, incluindo a aquisição da fábrica da Boehringer Ingelheim em Itapeperica da Serra/SP no 3T23, e os investimentos em pesquisa, desenvolvimento e inovação, resultaram no Fluxo de Caixa Livre de R\$1.458,7 milhões em 2023. É importante mencionar que o Fluxo de Caixa Livre de 2022 foi impactado pelos pagamentos pelas aquisições das marcas da Sanofi e do *know-how* e do site responsável pela produção da matéria-prima relacionada à escopolamina.

Dívida Líquida

Tabela 12

(R\$ milhões)	3T23	4T23
Empréstimos e financiamentos	(9.839,3)	(9.937,8)
Títulos a Pagar	(29,8)	(24,1)
Endividamento Bruto	(9.869,2)	(9.961,8)
Disponibilidades	2.218,4	2.580,9
Caixa / (Endividamento) Líquido	(7.650,8)	(7.380,9)
Resultado Não Realizado em Hedge de Dívida	1,8	(27,8)
Caixa / (Endividamento) Líquido pós Hedge	(7.649,0)	(7.408,7)

A Companhia encerrou 2023 com Dívida Líquida pós Hedge R\$7.408,7 milhões, ante R\$7.649,0 milhões no 3T23, consequência principalmente da geração de caixa no trimestre.

Outras Informações

Ciclo de Conversão de Caixa – Operações Continuadas

Tabela 13

(Dias)	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Contas a Receber ⁽¹⁾	98	112	99	111	116
Estoques ⁽²⁾	247	352	252	253	282
Fornecedores ^{(2) (3)}	(147)	(184)	(117)	(110)	(108)
Ciclo de Conversão de Caixa	198	281	234	254	290

(R\$ milhões)	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Contas a Receber	2.532	2.320	2.691	2.896	2.642
Estoques	2.196	2.394	2.302	2.207	2.192
Fornecedores ⁽³⁾	(1.310)	(1.248)	(1.072)	(957)	(838)
Capital de Giro	3.418	3.466	3.921	4.146	3.996
% da Receita Líquida Anualizada ⁽⁴⁾	40%	51%	44%	48%	54%

(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\$482,5 milhões (vide Nota Explicativa 13 das Demonstrações Anuais)

ii) **Efeito Caixa de Prejuízos Fiscais e Bases Negativas de CSLL:** R\$3.221,5 milhões (vide Nota Explicativa 21(a) das Demonstrações Anuais)

iii) **Ágio:** a Companhia detém R\$1.791,4 milhões de ágio a ser amortizado para fins fiscais até agosto de 2026, que gerará uma redução no desembolso de caixa para pagamento de Imposto de Renda de R\$609,1 milhões

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

Tabela 14

(R\$ milhões)	4T22	% RL	4T23	% RL	Δ %	2022	% RL	2023	% RL	Δ %
Lucro Líquido	429,6	20,2%	308,1	16,7%	-28,3%	1.698,4	22,5%	1.650,6	20,9%	-2,8%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	7,6	0,4%	(14,1)	-0,8%	-	(100,6)	-1,3%	(143,6)	-1,8%	42,7%
(+) Resultado Financeiro	245,8	11,6%	218,8	11,8%	-11,0%	871,6	11,6%	1.008,3	12,7%	15,7%
(+) Depreciações / Amortizações	49,1	2,3%	68,7	3,7%	40,1%	169,1	2,2%	238,3	3,0%	40,9%
EBITDA	732,0	34,5%	581,4	31,5%	-20,6%	2.638,6	35,0%	2.753,6	34,8%	4,4%
(-) EBITDA das Operações Descontinuadas	3,0	0,1%	(0,7)	0,0%	-	12,6	0,2%	2,5	0,0%	-80,2%
EBITDA Ajustado (EBITDA das Operações Continuadas)	735,0	34,6%	580,7	31,4%	-21,0%	2.651,1	35,1%	2.756,1	34,8%	4,0%

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

	4T22	4T23	2022	2023
Receita Líquida	2.121.394	1.846.925	7.546.355	7.914.658
Custo dos Produtos Vendidos	(799.441)	(700.503)	(2.784.831)	(2.919.114)
Lucro Bruto	1.321.953	1.146.422	4.761.524	4.995.544
Despesas com Vendas e Marketing	(534.640)	(531.922)	(1.984.715)	(2.172.415)
Despesas Gerais e Administrativas	(95.914)	(88.215)	(314.460)	(348.121)
Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas	(21.499)	(25.315)	(3.009)	22.910
Equivalência Patrimonial	16.723	11.064	23.411	19.893
Resultado Antes das Receitas e Despesas Financeiras	686.623	512.034	2.482.751	2.517.811
Resultado Financeiro	(245.784)	(218.755)	(871.647)	(1.008.336)
Despesas Financeiras	(317.952)	(281.998)	(1.122.687)	(1.255.941)
Receitas Financeiras	72.168	63.243	251.040	247.605
Resultado Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	440.839	293.279	1.611.104	1.509.475
Imposto de Renda e Contribuição Social	(9.104)	14.561	95.348	141.638
Resultado Líquido das Operações Continuadas	431.735	307.840	1.706.452	1.651.113
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(2.184)	279	(8.053)	(563)
Resultado do Período	429.551	308.119	1.698.399	1.650.550
Resultado por Ação Básico – R\$	0,68	0,49	2,68	2,61

Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares)

Tabela 16

Ativo	31/12/2022	31/12/2023	Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2022	31/12/2023
Circulante	8.530.120	8.077.766	Circulante	5.225.194	4.644.236
Caixa e Equivalentes de Caixa	2.862.473	2.580.893	Fornecedores	421.501	389.667
Contas a Receber	2.531.789	2.642.146	Cessão de Crédito	888.150	448.307
Estoques	2.195.982	2.191.731	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	2.230.678	2.120.539
Tributos a Recuperar	532.564	446.514	Salários a Pagar	378.933	442.286
Instrumentos Financeiros Derivativos	10.303	295	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	6.389	3.759
Outros Ativos	391.058	211.392	Tributos a Recolher	70.861	86.565
Dividendos a receber	5.951	4.795	Contas a Pagar	431.239	418.705
			Dividendos e JCP a Pagar	677.773	696.966
			Títulos a Pagar	68.079	20.457
			Instrumentos Financeiros Derivativos	51.591	16.985
Não Circulante	15.225.513	16.430.985	Não Circulante	7.874.998	8.346.642
Realizável a Longo Prazo	1.159.417	1.317.883	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	7.376.881	7.817.240
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	603.170	869.524	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	206.378	175.752
Tributos a Recuperar	344.013	222.666	Tributos a Recolher	4.179	2.805
Outros Ativos	188.109	213.845	Contas a Pagar	128.966	180.905
Instrumentos Financeiros Derivativos	24.125	11.848	Provisão para Contingências	153.256	127.553
			Títulos a Pagar	5.331	3.600
			Instrumentos Financeiros Derivativos	7	38.787
Investimentos/Imobilizado/Intagível	14.066.096	15.113.102	Patrimônio Líquido	10.655.441	11.517.873
Investimentos	131.717	120.639	Capital Social	4.478.126	4.478.126
Propriedades para Investimentos	19.568	0	Reserva de Capital	1.232.710	1.190.071
Ativos Biológicos	4.799	12.583	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(244.191)	(278.927)
Imobilizado	2.814.540	3.548.040	Reserva de Lucros	5.266.249	6.135.131
Intangível	11.095.472	11.431.840	Ações em Tesouraria	(87.134)	(20.277)
			Patrimônio Líquido atribuído aos não controladores	9.681	13.749
Total do Ativo	23.755.633	24.508.751	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	23.755.633	24.508.751

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

Tabela 17

	4T22	4T23	2022	2023
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais				
Resultados Antes do IR e CS, Incluindo Operações Descontinuadas	437.162	293.970	1.597.822	1.506.986
Depreciação e Amortizações	49.055	68.703	169.101	238.312
Perdas e Provisões (<i>impairment</i>) de Ativos	27.325	40.002	15.763	37.014
Resultado na Venda de Ativos Permanentes	(2.332)	(1.592)	61.146	43.665
Equivalência Patrimonial	(16.622)	(10.504)	(22.927)	(20.035)
Ganhos (Perdas) Cambiais	7.104	1.370	45.416	28.337
Receitas/Despesas de Juros e Relacionados, Líquidas	238.679	217.385	826.200	979.999
Remuneração com Base em Ações	6.177	16.678	24.875	46.196
Provisões e Outros	(8.745)	46.310	8.607	(25.939)
Resultados Ajustados	737.803	672.322	2.726.003	2.834.535
Redução (Aumento) nas Contas de Ativos	(321.005)	337.353	(1.239.518)	160.562
Contas a Receber de Clientes	(293.505)	265.301	(471.365)	(116.421)
Estoques	(204.636)	(4.345)	(961.655)	(90.970)
Tributos a Recuperar	120.027	25.446	195.360	154.768
Depósitos Judiciais e Outros	2.523	1.238	(15.037)	8.532
Demais Contas a Receber	54.586	49.713	13.179	204.653
Aumento (Redução) nas Contas de Passivos	97.655	(217.657)	552.308	(599.104)
Fornecedores	(32.330)	82.568	91.673	(10.980)
Cessão de Créditos	172.998	(195.521)	419.595	(420.151)
Instrumentos Financeiros Derivativos	(7.523)	(19.092)	(115.662)	(86.620)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(4.920)	(1.342)	(5.950)	(4.132)
Tributos a Recolher	(4.587)	(14.534)	336	16.288
Salários e Encargos Sociais	(2.590)	(37.875)	91.066	8.499
Contas a Pagar	(10.021)	(36.852)	18.190	(120.118)
Juros Pagos da Operação	(10.918)	8.515	45.262	33.248
Demais Contas a Pagar	(2.454)	(3.524)	7.798	(15.138)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	514.453	792.018	2.038.793	2.395.993
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento				
Aumento/Redução de Capital nas Controladas/Coligadas	(3.847)	(3.708)	(14.673)	(10.812)
Aquisição de Empresas Controladas, Menos Caixas Líquidos na Aquisição	(3.804)	(4.755)	(212.267)	(115.184)
Compra de Ativo Imobilizado	(176.287)	(117.027)	(515.548)	(460.183)
Compra de Intangíveis	(93.618)	(95.191)	(993.908)	(352.530)
Venda de Ativos de Natureza Permanente	(3.885)	(1.364)	(139)	(2.065)
Juros e Outros	42.536	38.869	140.294	146.108
Dividendos Recebidos	2.533	3.478	2.533	3.478
Hedge de Investimentos	0	0	(148.629)	0
Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimento	(236.372)	(179.698)	(1.742.337)	(791.188)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento				
Recebimento por Empréstimos Tomados	762.144	865.883	2.419.817	2.221.882
Recompras/ Alienações de Ações em Tesouraria	(38.466)	6.429	(2.694)	(48.968)
Pagamento de Empréstimos - Principal	(37.243)	(713.629)	(409.551)	(1.925.175)
Pagamento de Empréstimos - Juros	(267.446)	(378.865)	(867.238)	(1.306.450)
Dividendos e JCP Pagos	(51.146)	(27.839)	(806.208)	(759.885)
Derivativos de Empréstimos	(2.356)	(1.807)	(55.171)	(67.789)
Caixa Líquido Proveniente (Aplicado) nas Atividades de Financiamento	365.487	(249.828)	278.955	(1.886.385)
Aumento (Redução) Líquida de Caixa e Equivalente de Caixa	643.568	362.492	575.411	(281.580)
Demonstração do Aumento LÍQ. de Caixa e Equivalente de Caixa				
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Período	2.218.905	2.218.401	2.287.062	2.862.473
Caixa e Equivalente de Caixa no Fim do Período	2.862.473	2.580.893	2.862.473	2.580.893
Aumento (Redução) Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa	643.568	362.492	575.411	(281.580)

Hypera Pharma reports Net Revenue of R\$7,914.7 million and Operating Cash Flow growth of 17.5% in 2023

São Paulo, March 13, 2024 – Hypera S.A. (“Hypera Pharma” or “Company”; B3: HYPE3; Bloomberg: HYPE3 BZ; ISIN: BRHYPEACNOR0; Reuters: HYPE3.SA; ADR: HYPMY) announces its financial results for 2023. 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).

2023 Highlights

- **Net Revenue growth of 4.9% in 2023**
- **Conversion of 87.7% of EBITDA from Continuing Operations (Ex-Others) into Cash Flow from Operations in the year**
- **Highest ever recorded Cash Flow from Operations in 2023, up 17.5% versus 2022**
- **Interest on Equity approval of R\$779.1 million (R\$1.23/share) related to the 2023 fiscal year**

Table 1

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	2022	% NR	2023	% NR	Δ %
Gross Revenue, net of Returns and Unconditional Discounts	2,452.8	115.6%	2,174.8	117.8%	-11.3%	8,658.3	114.7%	9,150.2	115.6%	5.7%
Net Revenue	2,121.4	100.0%	1,846.9	100.0%	-12.9%	7,546.4	100.0%	7,914.7	100.0%	4.9%
Gross Profit	1,322.0	62.3%	1,146.4	62.1%	-13.3%	4,761.5	63.1%	4,995.5	63.1%	4.9%
SG&A (excl. Marketing and R&D)	(274.2)	-12.9%	(286.6)	-15.5%	4.5%	(965.5)	-12.8%	(1,108.0)	-14.0%	14.8%
Research & Development	(54.1)	-2.5%	(40.8)	-2.2%	-24.5%	(159.4)	-2.1%	(169.5)	-2.1%	6.3%
Marketing	(302.2)	-14.2%	(292.7)	-15.8%	-3.2%	(1,174.3)	-15.6%	(1,243.0)	-15.7%	5.9%
EBITDA from Continuing Operations (excl. Others)	756.5	35.7%	606.1	32.8%	-19.9%	2,654.2	35.2%	2,733.2	34.5%	3.0%
EBITDA from Continuing Operations	735.0	34.6%	580.7	31.4%	-21.0%	2,651.1	35.1%	2,756.1	34.8%	4.0%
Cash Flow from Operations	514.5	24.3%	792.0	42.9%	54.0%	2,038.8	27.0%	2,396.0	30.3%	17.5%

EARNINGS CONFERENCE CALL – PORTUGUESE: 03/14/2024, 11am (Brasília) / 10am (New York)

Webcast: [click here](#) / **Phone:** +55 (11) 4700-9668 **ID:** 849 6597 2287 **Passcode:** 559812

Replay: ri.hypera.com.br

EARNINGS CONFERENCE CALL – ENGLISH: (Simultaneous translation): 03/14/2024, 11am (Brasília) / 10am (New York)

Webcast: [click here](#) / **Phone:** +1 (720) 707-2699 **ID:** 849 6597 2287 **Passcode:** 559812

Replay: ri.hypera.com.br/en

IR contacts

+55 (11) 3627-4206
+55 (11) 3627-4056
ri@hypera.com.br

Operating Scenario

Hypera Pharma's Net Revenue grew by 4.9% in 2023 and reached R\$7,914.7 million, mainly due to the growth in sell-out¹ in the retail market. This growth was lower than the Company's initial expectations for the period and the main reason for not achieving the financial projections set for 2023.

The sell-out performance was negatively impacted by: (i) the reduction of approximately 3% in sales of medicines in the Flu, Respiratory, Pain and Fever² categories, which concentrate Hypera Pharma's important Power Brands³ and represent around 1/3 of the sell-out, compared to just over 10% of total pharmaceutical retail sales, reflecting the highest temperatures in the last 60 years; and (ii) by the lower level of credit granted by distributors to their clients, which contributed negatively to the inventory replenishment at medium-sized chains and independent retailers, especially in 4Q23. The market's performance in 4Q23 was atypical, with a temporary and one-off slowdown.

On the other hand, the Company's sell-out growth in categories not related to Flu, Respiratory, Pain and Fever was approximately 12%, especially those related to off-patented chronic and preventive treatments, such as Cardiology, Central Nervous System, Ophthalmology, Women's Health, Vitamins and Probiotics.

It is worth noting that these categories have been positively impacted by recent launches, and that Hypera Pharma has several projects in its innovation pipeline to strengthen its operations in chronic and preventive treatments, vitamins and probiotics, whose growth estimated by IQVIA for the next 5 years is higher than the average growth expected for the total pharmaceutical retail.

As a result, sell-out growth reached 5.7% in 2023 and Hypera Pharma ended the year with 8.5% market-share⁴ in pharmacies and distributors, compared to 8.8% in 2022. **It is important to mention that the Company preserved its market-share in the categories in which it operates, and that the year-on-year market-share variation is exclusively the result of the difference in the importance of the categories for the Company's sell-out and for the pharmaceutical retail sales (composition of Hypera Pharma's sales mix vs. the market sales mix).** In 4Q23, sell-out growth was 3.8%, or 2.0 percentage points lower than the market growth.

The slowdown in sell-out growth in 2H23 led the Company to reduce its sales in the retail market in 4Q23 with the aim of seeking greater alignment between the annual sell-out and the annual sales growth, in line with its strategy of keeping an appropriate level of finished products inventories at its clients, which has been underway since 2019. This move resulted in a 12.9% reduction in Net Revenue in 4Q23, when compared to the same period of previous year.

The Non-Retail performance was better than the Company's initial expectations for the year and is the result of the initiatives implemented by the new business unit created in 2021 to boost the growth of the current portfolio, the increase in sales teams and the greater product availability. Hypera Pharma also has an innovation pipeline to launch 98 products in Oncology, Specialties and Biologicals, in a potential market of approximately R\$16 billion, according to IQVIA.

The growth in Net Revenue and the discipline in managing costs and expenses during the pharmaceutical market growth slowdown in 2H23 allowed Hypera Pharma to preserve the operating profitability of its businesses and increase its operating cash generation.

The Company reached Gross Profit of R\$4,995.5 million and EBITDA from Continuing Operations of R\$2,756.1 million, with Gross Margin and EBITDA Margin in line with 2022. **Cash Flow from Operations grew 17.5% to R\$2,396.0 million, the highest level ever recorded by the Company, which contributed to the maintenance of Hypera Pharma's significant investments in its business sustainable growth and to shareholders remuneration.**

Investments in research, development and innovation amounted to R\$618.1 million, versus R\$516.7 million invested in 2022, and exceeded R\$2.0 billion in the last 5 years, with more than 440 products launched in the same period, which contributed with R\$1,725.6 million to Net Revenue in 2023.

Note: (1) Sell-out PPP (Pharmacy Purchase Price), as reported by IQVIA, includes the average purchase price by pharmacies and chains; (2) according to IQVIA; (3) Power Brands are brands with +R\$100 million in sales; (4) according to IQVIA, excludes Therapeutic Class Z, Infant Formulas and MECE Diagnostic Tests Market

Investments in the purchase of fixed assets to increase production capacity amounted to R\$554.1 million this year, including the acquisition of the Boehringer Ingelheim manufacturing facilities in Itapecerica da Serra/SP and investments to support the Non-Retail growth, such as the new innovation center, the new pilot plant and the new oncology and biological manufacturing facilities.

It was approved the payment of Interest on Equity of R\$194.8 million (R\$0.31/share) in 4Q23, totaling R\$779.1 million (R\$1.23/share) in Interest on Equity approved throughout the year related to the 2023 fiscal year, resulting in a dividend yield of 3.6%.

Hypera Pharma was once again acknowledged for its medium and long-term sustainability practices and commitments. The company has been included in the London Stock Exchange's **FTSE4Good Index Series** and B3's **IDIVERSA**, which recognizes companies that meet gender and race diversity criteria. In addition, Hypera Pharma was selected for the second consecutive year to be part of B3's **Corporate Sustainability Index** ("ISE") portfolio and to be part of the **S&P Global Sustainability Yearbook**, which brought together the 22 most sustainable companies in the world in the pharmaceutical sector in 2023.

The Company also launched two substations to increase electricity availability to produce its products and reduce direct CO₂ emissions by almost 20% at its manufacturing complex located in Anápolis/GO. With this initiative, Hypera Pharma is strengthening its energy infrastructure and its commitment to combating climate change.

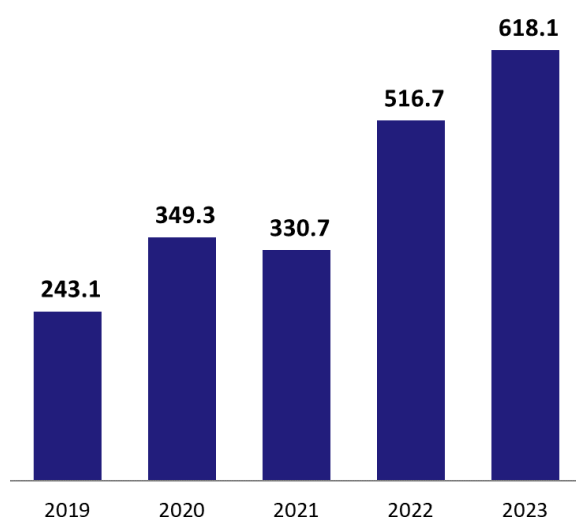
Hypera Pharma has the key attributes to combine sustainable growth and profitability in the Brazilian pharmaceutical market. It is the only Company with a relevant footprint in all the retail market segments, present in almost 100% of points of sale with an irreplicable portfolio of leading brands, being 25 Power Brands, and with an innovation pipeline of more than 500 products to be launched in the coming years.

As a result, after analyzing the macroeconomic scenario and the dynamics of the segments in which it operates, the Company has published guidance for Net Revenue of around R\$8.6 billion, EBITDA from Continuing Operations of around R\$3.0 billion, and Net Income from Continuing Operations of around R\$1.85 billion.

Innovation & Launches

Graph 1

R&D Investments (R\$ million)¹



Total R&D investments, including the amount capitalized as intangible assets, reached R\$618.1 million in 2023, or 19.6% higher than 2022, once again highlighting the Company's commitment to the constant innovation of its portfolio of products and the additional investments in R&D to develop the innovation pipeline to support the growth in Non-Retail.

The Freshness Index, corresponding to the percentage of Net Revenue from products launched in the last five years, was 24% in the 4Q23, compared to 23% in 4Q22.

In 2023, Hypera Pharma reinforced its portfolio of products with approximately 90 launches. In Prescription Products, the main highlights were the launches in Pain, Central Nervous System and Probiotics. In Consumer Health, the Company launched important brand extensions of its leading brands in Flu, Respiratory and Anti-Allergic categories.

In Skincare, the main highlights were the brand extensions in Sun Protection, Moisture, Antiaging and Skin Cleaning. In Similar and Generics, the Company made progress in its strategy to increase the coverage of molecules in the Central Nervous System, Cardiology and

Endocrinology, and in Non-Retail, the highlights included the launches of antibiotics and anesthetics.

It's important to mention that the average growth of recent launches has exceeded the Company's expectations. The products launched in 2022 and 2023 contributed R\$694.5 million to the year's sales.

Note: (1) Considers the R&D expenses and the amount capitalized as intangible assets. Excludes the effect of the Lei do Bem and the R&D amortization.

Earnings Discussion

Income Statement

Table 2

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	2022	% NR	2023	% NR	Δ %
Net Revenue	2,121.4	100.0%	1,846.9	100.0%	-12.9%	7,546.4	100.0%	7,914.7	100.0%	4.9%
Gross Profit	1,322.0	62.3%	1,146.4	62.1%	-13.3%	4,761.5	63.1%	4,995.5	63.1%	4.9%
Marketing Expenses	(302.2)	-14.2%	(292.7)	-15.8%	-3.2%	(1,174.3)	-15.6%	(1,243.0)	-15.7%	5.9%
Selling Expenses	(232.4)	-11.0%	(239.2)	-13.0%	2.9%	(810.4)	-10.7%	(929.4)	-11.7%	14.7%
General and Administrative Expenses	(95.9)	-4.5%	(88.2)	-4.8%	-8.0%	(314.5)	-4.2%	(348.1)	-4.4%	10.7%
Other Operating Revenues (Expenses)	(21.5)	-1.0%	(25.3)	-1.4%	17.7%	(3.0)	0.0%	22.9	0.3%	-
Equity in Subsidiaries	16.7	0.8%	11.1	0.6%	-33.8%	23.4	0.3%	19.9	0.3%	-15.0%
EBIT from Continuing Operations	686.6	32.4%	512.0	27.7%	-25.4%	2,482.8	32.9%	2,517.8	31.8%	1.4%
Net Financial Expenses	(245.8)	-11.6%	(218.8)	-11.8%	-11.0%	(871.6)	-11.6%	(1,008.3)	-12.7%	15.7%
Income Tax and CSLL	(9.1)	-0.4%	14.6	0.8%	-	95.3	1.3%	141.6	1.8%	48.5%
Net Income (Loss) from Continuing Operations	431.7	20.4%	307.8	16.7%	-28.7%	1,706.5	22.6%	1,651.1	20.9%	-3.2%
Net Income from Discontinued Operations	(2.2)	-0.1%	0.3	0.0%	-	(8.1)	-0.1%	(0.6)	0.0%	-93.0%
Net Income (Loss)	429.6	20.2%	308.1	16.7%	-28.3%	1,698.4	22.5%	1,650.6	20.9%	-2.8%
EBITDA from Continuing Operations	735.0	34.6%	580.7	31.4%	-21.0%	2,651.1	35.1%	2,756.1	34.8%	4.0%

Net Revenue

Graph 2

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

Δ 4Q23 vs 4Q22 -11.3%



Graph 3

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

Δ 2023 vs 2022 5.7%



Graph 4

Net Revenue (R\$ mm)

Δ 4Q23 vs 4Q22 -12.9%



Graph 5

Net Revenue (R\$ mm)

Δ 2023 vs 2022 4.9%

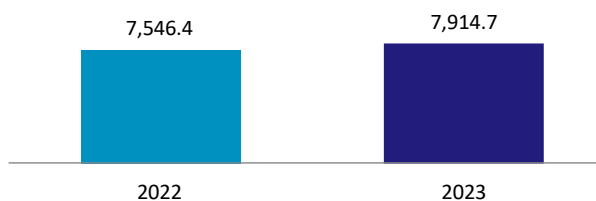


Table 3

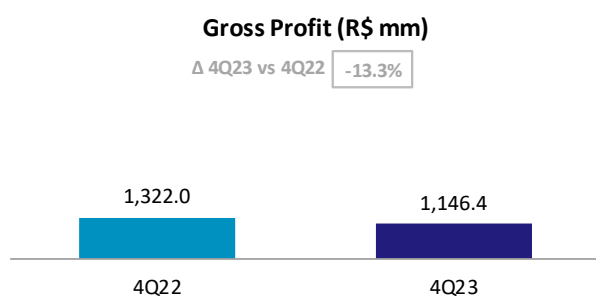
(R\$ million)	4Q22	4Q23	Δ %	2022	2023	Δ %
Gross Revenue, net of Returns and Unconditional Discounts	2,452.8	2,174.8	-11.3%	8,658.3	9,150.2	5.7%
Promotional Discounts	(154.9)	(168.4)	8.8%	(492.5)	(591.7)	20.2%
Taxes	(176.6)	(159.4)	-9.7%	(619.5)	(643.9)	3.9%
Net Revenue	2,121.4	1,846.9	-12.9%	7,546.4	7,914.7	4.9%

Net Revenue reached R\$1,846.9 million in 4Q23, compared to R\$2,121.4 million in 4Q22. The variation in Net Revenue in 4Q23 is mainly a consequence of the 2H23 slowdown in sell-out growth, which led the Company to reduce its sales in the retail market in 4Q23 to seek greater alignment between the annual sell-out and the annual sales growth.

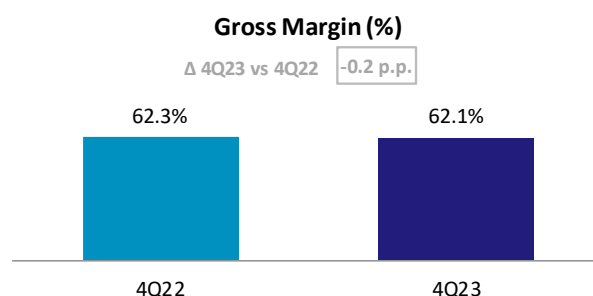
In 2023, Net Revenue grew by 4.9% to R\$7,914.7 million, mainly because of the sell-out growth in the retail market.

Gross Profit

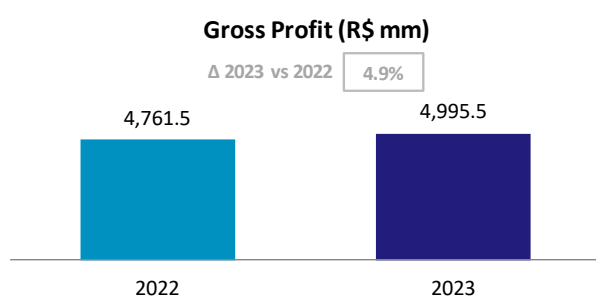
Graph 6



Graph 7



Graph 8



Graph 9

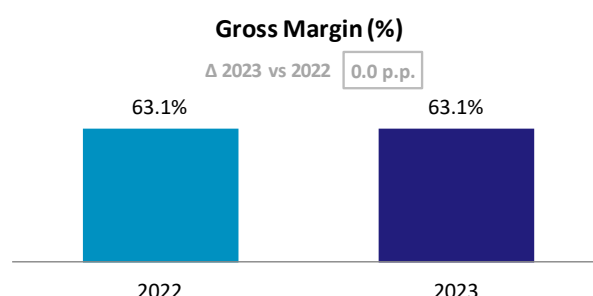


Table 4

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	Δ p.p.	2022	% NR	2023	% NR	Δ %	Δ p.p.
Gross Profit	1,322.0	62.3%	1,146.4	62.1%	-13.3%	-0.2 p.p.	4,761.5	63.1%	4,995.5	63.1%	4.9%	0.0 p.p.

Gross Profit reached R\$1,146.4 million in the quarter and R\$4,995.5 million in the year, with a Gross Margin of 62.1% and 63.1%, respectively. The maintenance of the Gross Margin levels in the year-on-year comparison, both in 4Q23 and 2023, is mainly the result of the impact of the price increases and the valuation of the Brazilian Real (BRL) against the US Dollar (USD), which offset the increase in raw material and processing costs in both periods.

Marketing Expenses

Table 5

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	2022	% NR	2023	% NR	Δ %
Marketing Expenses	(302.2)	-14.2%	(292.7)	-15.8%	-3.2%	(1,174.3)	-15.6%	(1,243.0)	-15.7%	5.9%
Advertisement and Consumer Promotion	(88.0)	-4.1%	(81.9)	-4.4%	-6.9%	(350.1)	-4.6%	(356.0)	-4.5%	1.7%
Trade Deals	(54.6)	-2.6%	(60.9)	-3.3%	11.5%	(182.3)	-2.4%	(219.1)	-2.8%	20.2%
Medical Visits, Promotions and Others	(159.6)	-7.5%	(149.9)	-8.1%	-6.1%	(641.9)	-8.5%	(667.9)	-8.4%	4.1%

Marketing Expenses increased its share of Net Revenue by 1.6 percentage point in 4Q23, compared to the same period of previous year, because of the lower dilution of fixed marketing expenses due to lower sales to the retail market in the quarter.

In 2023, Marketing Expenses grew by 5.9% and represented 15.7% of Net Revenue, in line with 2022. The variation in Marketing Expenses in the period is the result of: (i) the higher investments in marketing at points of sale; (ii) the increase in medical visitation teams and free samples due to the recent launches of prescription products; and (iii) the reduction in expenses related to the Flu, Respiratory, Pain and Fever categories, whose performance was negatively affected by the lower number of flu cases in Brazil in 2023.

Selling Expenses

Table 6

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	2022	% NR	2023	% NR	Δ %
Selling Expenses	(232.4)	-11.0%	(239.2)	-13.0%	2.9%	(810.4)	-10.7%	(929.4)	-11.7%	14.7%
Commercial Expenses	(132.1)	-6.2%	(150.1)	-8.1%	13.6%	(486.8)	-6.5%	(571.2)	-7.2%	17.3%
Freight and Logistics Expenses	(46.2)	-2.2%	(48.3)	-2.6%	4.5%	(164.2)	-2.2%	(188.7)	-2.4%	14.9%
Research & Development	(54.1)	-2.5%	(40.8)	-2.2%	-24.5%	(159.4)	-2.1%	(169.5)	-2.1%	6.3%

Selling Expenses increased its share of Net Revenue by 2.0 percentage points in 4Q23 and by 1.0 percentage point in 2023, compared to 4Q22 and 2022, respectively, mainly because of the lower dilution of fixed selling expenses due to the performance of Net Revenue below the Company's initial expectations for the quarter and the year.

Total investments in Research and Development (R&D), including the amount capitalized as an intangible asset, represented 7.8% of Net Revenue in the year, or 1.0 percentage point higher than 2022. In 4Q23, the benefit from Lei do Bem totaled R\$8.4 million, compared to R\$19.5 million in 4Q22.

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

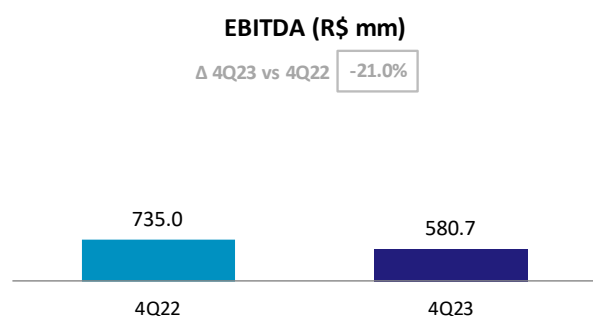
Table 7

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	2022	% NR	2023	% NR	Δ %
General & Administrative Expenses	(95.9)	-4.5%	(88.2)	-4.8%	-8.0%	(314.5)	-4.2%	(348.1)	-4.4%	10.7%
Other Operating Revenues (Expenses)	(21.5)	-1.0%	(25.3)	-1.4%	17.7%	(3.0)	0.0%	22.9	0.3%	-

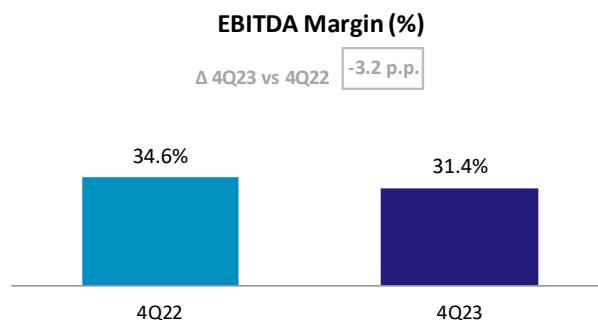
General and Administrative Expenses increased its share of Net Revenue by 0.3 percentage point in 4Q23 and by 0.2 percentage point in the year, mainly reflecting the increase in the information technology and infrastructure expenses.

EBITDA from Continuing Operations

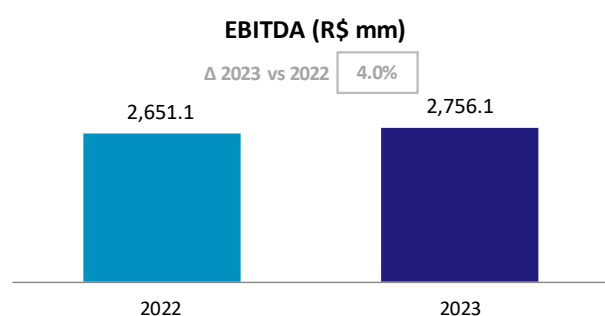
Graph 10



Graph 11



Graph 12



Graph 13

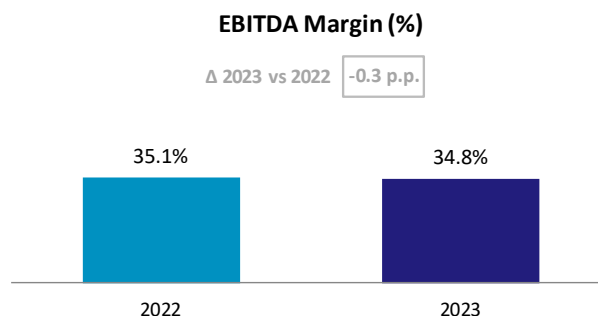


Table 8 – EBITDA from Continuing Operations

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	2022	% NR	2023	% NR	Δ %
EBITDA from Continuing Operations	735.0	34.6%	580.7	31.4%	-21.0%	2,651.1	35.1%	2,756.1	34.8%	4.0%
EBITDA from Continuing Operations (excl. Others)	756.5	35.7%	606.1	32.8%	-19.9%	2,654.2	35.2%	2,733.2	34.5%	3.0%

EBITDA from Continuing Operations, when excluding the contribution from Other Operating Revenues, was R\$606.1 million in 4Q23 and R\$2,733.2 million in the year, with EBITDA Margin of 32.8% and 34.5%, respectively.

The decrease in EBITDA Margin compared to 4Q22 reflects the lower dilution of operating expenses due to the sales reduction in the retail market in 4Q23, with the aim of seeking greater alignment between the annual sell-out and the annual sales growth. The EBITDA Margin variation in 2023 is mainly the result of the lower Selling Expenses dilution in the period.

Net Financial Expenses

Table 9

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ R\$	2022	% NR	2023	% NR	Δ R\$
Financial Result	(245.8)	-11.6%	(218.8)	-11.8%	27.0	(871.6)	-11.6%	(1,008.3)	-12.7%	(136.7)
Net Interest Expenses	(219.9)	-10.4%	(192.3)	-10.4%	27.7	(735.3)	-9.7%	(881.6)	-11.1%	(146.4)
Cost of Hedge and FX Gains (Losses)	(7.1)	-0.3%	(1.4)	-0.1%	5.7	(45.5)	-0.6%	(28.3)	-0.4%	17.1
Other	(18.7)	-0.9%	(25.1)	-1.4%	(6.4)	(90.9)	-1.2%	(98.4)	-1.2%	(7.4)

The Financial Result presented a negative balance of R\$1,008.3 million in 2023, compared to R\$871.6 million in 2022. This variation is the result of the increase in interest expenses in the period, as a result of the increase in the Company's Net Debt and in the average Selic rate in the period.

Net Income

Table 10

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	2022	% NR	2023	% NR	Δ %
EBIT from Continuing Operations	686.6	32.4%	512.0	27.7%	-25.4%	2,482.8	32.9%	2,517.8	31.8%	1.4%
(-) Net Financial Expenses	(245.8)	-11.6%	(218.8)	-11.8%	-11.0%	(871.6)	-11.6%	(1,008.3)	-12.7%	15.7%
(-) Income Tax and Social Contribution	(9.1)	-0.4%	14.6	0.8%	-	95.3	1.3%	141.6	1.8%	48.5%
Net Income from Continuing Operations	431.7	20.4%	307.8	16.7%	-28.7%	1,706.5	22.6%	1,651.1	20.9%	-3.2%
(+) Net Income from Discontinued Operations	(2.2)	-0.1%	0.3	0.0%	-	(8.1)	-0.1%	(0.6)	0.0%	-93.0%
Net Income	429.6	20.2%	308.1	16.7%	-28.3%	1,698.4	22.5%	1,650.6	20.9%	-2.8%
EPS	0.68	0.00	0.49	0.0%	-28.3%	2.68	0.00	2.61	0.0%	-2.9%
EPS from Continuing Operations	0.68	0.0%	0.48	0.0%	-29.0%	2.70	0.0%	2.61	0.0%	-3.3%

Net Income from Continuing Operations was R\$307.8 million in 4Q23 and R\$1,651.1 million in 2023. The variation in Net Income compared to 4Q22 is mainly a consequence of the decrease in EBIT from Continuing Operations, which was impacted by the reduction in sales in the retail market in the quarter with the aim of seeking greater alignment between the annual sell-out and the annual sales growth.

In the comparison with 2022, the variation in Net Income from Continuing Operations is the result of the growth in EBIT from Continuing Operations and the R\$136.7 million increase in Net Financial Expenses.

Cash Flow (Continuing and Discontinued Operations)

Graph 14

Cash Flow from Operations (R\$ mm)

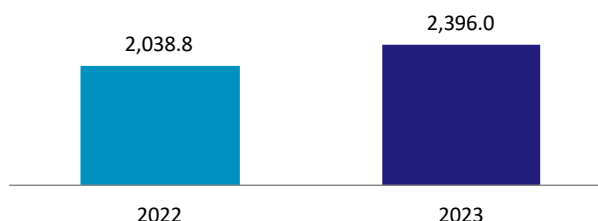
Δ 4Q23 vs 4Q22 277.6



Graph 15

Cash Flow from Operations (R\$ mm)

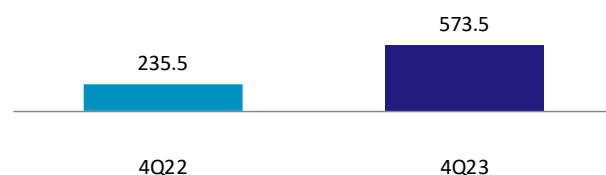
Δ 2023 vs 2022 357.2



Graph 16

Free Cash Flow (R\$ mm)

Δ 4Q23 vs 4Q22 337.9



Graph 17

Free Cash Flow (R\$ mm)

Δ 2023 vs 2022 1,153.9

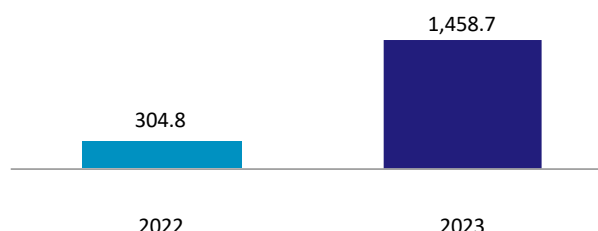


Table 11

(R\$ million)	4Q22	4Q23	2022	2023
Cash Flow from Operations	514.5	792.0	2,038.8	2,396.0
Capital increase in subsidiaries/associates	(3.8)	(3.7)	(14.7)	(10.8)
Dividends Received	2.5	3.5	2.5	3.5
Purchase of Property, Plant and Equipment	(176.3)	(117.0)	(515.5)	(460.2)
Purchase of Intangible Assets	(93.6)	(95.2)	(993.9)	(352.5)
Acquisitions of Subsidiaries, Net of Cash Acquired	(3.8)	(4.8)	(212.3)	(115.2)
Sale of Property, Plant and Equipment	(3.9)	(1.4)	(0.1)	(2.1)
(=) Free Cash Flow	235.5	573.5	304.8	1,458.7

Cash Flow from Operations was R\$792.0 million in the quarter and R\$2,396.0 million in the year, up 54.0% versus 4Q22 and 17.5% versus the previous year. In the year, the conversion of EBITDA from Continuing Operations, when excluding the contribution from Other Operating Revenues, into Cash Flow from Operations was 87.7%, compared to 76.9% in 2022, contributing to Hypera Pharma highest ever recorded Cash Flow from Operations.

The growth in Cash Flow from Operations, the investments in the purchase of fixed assets, including the acquisition of the Boehringer Ingelheim manufacturing facilities in Itapecerica da Serra/SP in 3Q23, and investments in research, development and innovation, resulted in a Free Cash Flow of R\$1,458.7 million in 2023. It is important to mention that the 2022 Free Cash Flow was impacted by the payments for the acquisitions of Sanofi brands and the know-how and site responsible for the production of the raw material related to scopolamine.

Net Debt

Table 12

(R\$ million)	3Q23	4Q23
Loans and Financing	(9,839.3)	(9,937.8)
Notes Payable	(29.8)	(24.1)
Gross Debt	(9,869.2)	(9,961.8)
Cash and Cash Equivalents	2,218.4	2,580.9
Net Cash / (Debt)	(7,650.8)	(7,380.9)
Unrealized Gain/Loss on Debt Hedge	1.8	(27.8)
Net Cash / (Debt) After Hedge	(7,649.0)	(7,408.7)

The Company ended 2023 with Net Debt after Hedge of R\$7,408.7 million, compared to R\$7,649.0 million at the end of 3Q23, mainly because of the cash generation in the quarter.

Other Information

Cash Conversion Cycle – Continuing Operations

Table 13

(Days)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Receivables ⁽¹⁾	98	112	99	111	116
Inventories ⁽²⁾	247	352	252	253	282
Payables ⁽²⁾⁽³⁾	(147)	(184)	(117)	(110)	(108)
Cash Conversion Cycle	198	281	234	254	290

(R\$ million)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Receivables	2,532	2,320	2,691	2,896	2,642
Inventories	2,196	2,394	2,302	2,207	2,192
Payables ⁽³⁾	(1,310)	(1,248)	(1,072)	(957)	(838)
Working Capital	3,418	3,466	3,921	4,146	3,996
% of Annualized Net Revenue ⁽⁴⁾	40%	51%	44%	48%	54%

(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\$482.5 million (please refer to Explanatory Note 13 of the Financial Statements)

ii) **Cash effect of Income Tax and Social Contribution Losses Carryforward:** R\$3,221.5 million (please refer to Explanatory Note 21(a) of the Financial Statements)

iii) **Goodwill:** the Company has R\$1,791.4 million in goodwill to be amortized for tax purposes until August 2026, which will generate a reduction in cash disbursement for the payment of Income Taxes of R\$609.1 million

Reconciliation of Adjusted EBITDA, or EBITDA from Continuing Operations Calculation

Table 14

(R\$ million)	4Q22	% NR	4Q23	% NR	Δ %	2022	% NR	2023	% NR	Δ %
Net Income	429.6	20.2%	308.1	16.7%	-28.3%	1,698.4	22.5%	1,650.6	20.9%	-2.8%
(+) Income Tax and CSLL	7.6	0.4%	(14.1)	-0.8%	-	(100.6)	-1.3%	(143.6)	-1.8%	42.7%
(+) Net Interest Expenses	245.8	11.6%	218.8	11.8%	-11.0%	871.6	11.6%	1,008.3	12.7%	15.7%
(+) Depreciations / Amortizations	49.1	2.3%	68.7	3.7%	40.1%	169.1	2.2%	238.3	3.0%	40.9%
EBITDA	732.0	34.5%	581.4	31.5%	-20.6%	2,638.6	35.0%	2,753.6	34.8%	4.4%
(-) EBITDA from Discontinued Operations	3.0	0.1%	(0.7)	0.0%	-	12.6	0.2%	2.5	0.0%	-80.2%
Adjusted EBITDA (EBITDA from Continuing Operations)	735.0	34.6%	580.7	31.4%	-21.0%	2,651.1	35.1%	2,756.1	34.8%	4.0%

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 the 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, these 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 as 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

	4Q22	4Q23	2022	2023
Net Revenue	2,121,394	1,846,925	7,546,355	7,914,658
Cost of Goods Sold	(799,441)	(700,503)	(2,784,831)	(2,919,114)
Gross Profit	1,321,953	1,146,422	4,761,524	4,995,544
Selling and Marketing Expenses	(534,640)	(531,922)	(1,984,715)	(2,172,415)
General and Administrative Expenses	(95,914)	(88,215)	(314,460)	(348,121)
Other Operating Revenues (Expenses)	(21,499)	(25,315)	(3,009)	22,910
Equity in Subsidiaries	16,723	11,064	23,411	19,893
Operating Income Before Equity Income and Financial Result	686,623	512,034	2,482,751	2,517,811
Net Financial Expenses	(245,784)	(218,755)	(871,647)	(1,008,336)
Financial Expenses	(317,952)	(281,998)	(1,122,687)	(1,255,941)
Financial Income	72,168	63,243	251,040	247,605
Profit Before Income Tax and Social Contribution	440,839	293,279	1,611,104	1,509,475
Income Tax and Social Contribution	(9,104)	14,561	95,348	141,638
Net Income from Continuing Operations	431,735	307,840	1,706,452	1,651,113
Net Income from Discontinued Operations	(2,184)	279	(8,053)	(563)
Income for the Period	429,551	308,119	1,698,399	1,650,550
Earnings per Share – R\$	0.68	0.49	2.68	2.61

Consolidated Balance Sheet (R\$ thousand)

Table 16

Assets	12/31/2022	12/31/2023	Liabilities and Shareholders' Equity	12/31/2022	12/31/2023
Current Assets	8,530,120	8,077,766	Current Liabilities	5,225,194	4,644,236
Cash and Cash Equivalents	2,862,473	2,580,893	Suppliers	421,501	389,667
Accounts Receivables	2,531,789	2,642,146	Assignment of Receivables	888,150	448,307
Inventories	2,195,982	2,191,731	Loans, Financing and Debentures	2,230,678	2,120,539
Recoverable Taxes	532,564	446,514	Salaries Payable	378,933	442,286
Financial Derivatives	10,303	295	Income Tax and Social Contribution	6,389	3,759
Other Assets	391,058	211,392	Taxes Payable	70,861	86,565
Dividends and IOC receivables	5,951	4,795	Accounts Payable	431,239	418,705
			Dividends and IOC Payable	677,773	696,966
			Notes Payable	68,079	20,457
			Financial Derivatives	51,591	16,985
Non-Current Assets	15,225,513	16,430,985	Non-Current Liabilities	7,874,998	8,346,642
Long Term Assets	1,159,417	1,317,883	Loans, Financing and Debentures	7,376,881	7,817,240
Deferred Income Tax and Social Contribution	603,170	869,524	Deferred Income Tax and Social Contribution	206,378	175,752
Recoverable Taxes	344,013	222,666	Taxes Payable	4,179	2,805
Other Assets	188,109	213,845	Accounts Payable	128,966	180,905
Financial Derivatives	24,125	11,848	Provisions for Contingencies	153,256	127,553
			Notes Payable	5,331	3,600
			Financial Derivatives	7	38,787
Fixed Assets and Investments	14,066,096	15,113,102	Shareholders' Equity	10,655,441	11,517,873
Investments	131,717	120,639	Capital	4,478,126	4,478,126
Investment Properties	19,568	0	Capital Reserve	1,232,710	1,190,071
Biological Assets	4,799	12,583	Equity Valuation Adjustments	(244,191)	(278,927)
Property, Plants and Equipments	2,814,540	3,548,040	Profit Reserves	5,266,249	6,135,131
Intangible Assets	11,095,472	11,431,840	Treasury Stock	(87,134)	(20,277)
			Attributed to non-controlling shareholders	9,681	13,749
Total Assets	23,755,633	24,508,751	Total Liabilities and Shareholders' Equity	23,755,633	24,508,751

Consolidated Cash Flow Statement (R\$ thousand)

Table 17

	4Q22	4Q23	2022	2023
Cash Flows from Operating Activities				
Income (Loss) Before Income Taxes including Discontinued Operations	437,162	293,970	1,597,822	1,506,986
Depreciation and Amortization	49,055	68,703	169,101	238,312
Asset Impairment	27,325	40,002	15,763	37,014
Gain on Permanent Asset Disposals	(2,332)	(1,592)	61,146	43,665
Equity Method	(16,622)	(10,504)	(22,927)	(20,035)
Foreign Exchange (Gains) Losses	7,104	1,370	45,416	28,337
Net Interest and Related Revenue/Expenses	238,679	217,385	826,200	979,999
Expenses Related to Share Based Remuneration	6,177	16,678	24,875	46,196
Provisions and Others	(8,745)	46,310	8,607	(25,939)
Adjusted Results	737,803	672,322	2,726,003	2,834,535
Decrease (Increase) in Assets	(321,005)	337,353	(1,239,518)	160,562
Trade Accounts Receivable	(293,505)	265,301	(471,365)	(116,421)
Inventories	(204,636)	(4,345)	(961,655)	(90,970)
Recoverable Taxes	120,027	25,446	195,360	154,768
Judicial Deposits and Others	2,523	1,238	(15,037)	8,532
Other Accounts Receivable	54,586	49,713	13,179	204,653
Increase (Decrease) in Liabilities	97,655	(217,657)	552,308	(599,104)
Suppliers	(32,330)	82,568	91,673	(10,980)
Assignment of Receivables	172,998	(195,521)	419,595	(420,151)
Financial Derivatives	(7,523)	(19,092)	(115,662)	(86,620)
Income Tax and Social Contribution Paid	(4,920)	(1,342)	(5,950)	(4,132)
Taxes Payable	(4,587)	(14,534)	336	16,288
Salaries and Payroll Charges	(2,590)	(37,875)	91,066	8,499
Accounts Payable	(10,021)	(36,852)	18,190	(120,118)
Operations Interest Paid	(10,918)	8,515	45,262	33,248
Other Accounts Payable	(2,454)	(3,524)	7,798	(15,138)
Net Cash Provided by Operating Activities	514,453	792,018	2,038,793	2,395,993
Cash Flows from Investing Activities				
Capital Increase/Decrease in Subsidiaries/Affiliates	(3,847)	(3,708)	(14,673)	(10,812)
Acquisitions of Subsidiaries, Net of Cash Acquired	(3,804)	(4,755)	(212,267)	(115,184)
Acquisitions of Property, Plant and Equipment	(176,287)	(117,027)	(515,548)	(460,183)
Intangible Assets	(93,618)	(95,191)	(993,908)	(352,530)
Proceeds from the Sale of Assets with Permanent Nature	(3,885)	(1,364)	(139)	(2,065)
Interest and Others	42,536	38,869	140,294	146,108
Dividends Received	2,533	3,478	2,533	3,478
Investment Hedge	0	0	(148,629)	0
Net Cash From Investing Activities	(236,372)	(179,698)	(1,742,337)	(791,188)
Cash Flows from Financing Activities				
Inflow from Loans and Financing	762,144	865,883	2,419,817	2,221,882
Treasury Stock Purchase / Sale	(38,466)	6,429	(2,694)	(48,968)
Repayment of Loans - Principal	(37,243)	(713,629)	(409,551)	(1,925,175)
Repayment of Loans - Interest	(267,446)	(378,865)	(867,238)	(1,306,450)
Dividends and IOC Paid	(51,146)	(27,839)	(806,208)	(759,885)
Loan Derivatives	(2,356)	(1,807)	(55,171)	(67,789)
Net Cash From Financing Activities	365,487	(249,828)	278,955	(1,886,385)
Net Increase (Decrease) in Cash and Cash Equivalents	643,568	362,492	575,411	(281,580)
Statement of Increase in Cash and Cash Equivalents, Net				
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period	2,218,905	2,218,401	2,287,062	2,862,473
Cash and Cash Equivalents at the End of the Period	2,862,473	2,580,893	2,862,473	2,580,893
Change in Cash and Cash Equivalent	643,568	362,492	575,411	(281,580)