

## Hypera Pharma expande Receita Líquida em 50,0% e EBITDA das Operações Continuadas em 47,6% no 3T21, com ganho orgânico de *market-share*<sup>1</sup> pelo 4º trimestre consecutivo

São Paulo, 22 de outubro de 2021 – A Hypera S.A. (“Hypera Pharma” ou “Companhia”; B3: HYPE3; Bloomberg: HYPE3 BZ; ISIN: BRHYPEACNORO; Reuters: HYPE3.SA; ADR: HYPMY) anuncia seus resultados referentes ao 3º trimestre de 2021. 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 do 3T21

- Receita Líquida de R\$1.632,6 milhões no trimestre, com crescimento de 50,0% sobre o 3T20
- EBITDA das Operações Continuadas de R\$580,9 milhões no 3T21, ou 47,6% superior ao 3T20
- Lucro Líquido das Operações Continuadas de R\$464,7 milhões, com crescimento de 32,9% sobre o 3T20
- Crescimento orgânico de *sell-out* de 13,7%<sup>1</sup> no 3T21, ou 1,4 p.p. superior ao crescimento do mercado<sup>2</sup>
- Fluxo de Caixa Operacional recorde de R\$539,9 milhões no trimestre, ante R\$465,1 milhões registrado no 3T20
- Declaração de Juros sobre Capital Próprio de R\$194,8 milhões no 3T21, ou 5% superior ao declarado no 3T20

Tabela 1

| (R\$ milhões)  | 3T20    | % RL   | 3T21    | % RL   | Δ %   | 9M20    | % RL   | 9M21    | % RL   | Δ %   |
|--|---------|--------|---------|--------|-------|---------|--------|---------|--------|-------|
| Receita Bruta, ex. Devoluções e Descontos Incondicionais | 1.235,2 | 113,5% | 1.865,0 | 114,2% | 51,0% | 3.348,1 | 113,3% | 4.922,2 | 114,2% | 47,0% |
| Receita Líquida  | 1.088,5 | 100,0% | 1.632,6 | 100,0% | 50,0% | 2.954,0 | 100,0% | 4.310,9 | 100,0% | 45,9% |
| Lucro Bruto  | 696,3   | 64,0%  | 1.043,5 | 63,9%  | 49,9% | 1.929,6 | 65,3%  | 2.784,0 | 64,6%  | 44,3% |
| Vendas, Gerais e Adm. (ex-Marketing e P&D)               | (145,9) | -13,4% | (192,4) | -11,8% | 31,9% | (445,3) | -15,1% | (541,3) | -12,6% | 21,5% |
| Marketing  | (202,6) | -18,6% | (275,0) | -16,8% | 35,8% | (572,3) | -19,4% | (788,0) | -18,3% | 37,7% |
| EBITDA das Operações Continuadas                         | 393,5   | 36,1%  | 580,9   | 35,6%  | 47,6% | 1.091,4 | 36,9%  | 1.534,8 | 35,6%  | 40,6% |
| Lucro Líquido das Operações Continuadas                  | 349,6   | 32,1%  | 464,7   | 28,5%  | 32,9% | 996,7   | 33,7%  | 1.251,8 | 29,0%  | 25,6% |
| Fluxo de Caixa Operacional                               | 465,1   | 42,7%  | 539,9   | 33,1%  | 16,1% | 987,8   | 33,4%  | 1.098,1 | 25,5%  | 11,2% |

TELECONFERÊNCIA – PORTUGUÊS: 25/10/2021, 11h00 (Brasília)

Webcast: [clique aqui](#) / Telefone: +55 11 4090-1621 (acesso – Hypera)

Replay: +55 (11) 3193-1012 ou +55 (11) 2820-4012 (acesso – 5476238#) ou no website [ri.hypera.com.br](http://ri.hypera.com.br)

TELECONFERÊNCIA – INGLÊS: (Tradução Simultânea): 25/10/2021, 11h00 (Brasília)

Webcast: [clique aqui](#) / Telefone: US Toll Free/Internacional +1 412 717-9627 (acesso – Hypera)

Replay: +55 (11) 3193-1012 (acesso – 8440138#) ou no website [ri.hypera.com.br](http://ri.hypera.com.br)

Nota: (1) *Sell-out* PPP 3T21 (Pharmacy Purchase Price), conforme informado pelo IQVIA, considera o preço médio de compra pelas farmácias e redes. Não considera o *sell-out* da família Buscopan e das marcas adquiridas da Takeda; (2) Conforme informado pelo IQVIA, exclui o segmento de fórmulas infantis

## Contexto Operacional

A Hypera Pharma reportou crescimento de Receita Líquida de 50,0% no 3T21, impulsionado principalmente: (i) pela contribuição para a Receita Líquida do portfólio de medicamentos adquirido da Takeda e da família Buscopan, e (ii) **pelo crescimento orgânico de 13,7% do *sell-out*<sup>1</sup>, ou 1,4% ponto percentual acima do crescimento do mercado<sup>2</sup>.**

**O desempenho orgânico do *sell-out* foi superior ao do mercado pelo 4º trimestre consecutivo, e é resultado das iniciativas da Companhia para impulsionar seu crescimento sustentável, com destaque para a aceleração do ritmo de lançamentos nos últimos anos, o aumento da capacidade de produção e os investimentos em suas marcas líderes.**

**Produtos de Prescrição foi novamente o principal destaque, com crescimento de *sell-out* superior ao crescimento do mercado em mais um trimestre.** Esse desempenho foi beneficiado pelo crescimento em medicamentos crônicos, segmento em que a Companhia vem reforçando sua participação nos últimos anos com diversos lançamentos relevantes, e pelo aumento do número de prescrições de medicamentos observado ao longo de 2021, que já superou os níveis registrados pré-pandemia de Covid-19, segundo estudo recente do IQVIA.

Em **Skincare**, segmento que vem apresentando crescimento superior à média do varejo farmacêutico nos últimos 12 meses, a **Hypera Pharma expandiu seu *market-share* mais uma vez**, impulsionado principalmente pelo crescimento das marcas **Episol, Epidrat, Ivy C e Pielus**, que tiveram importantes extensões de linha nos últimos trimestres, e pelo crescimento do portfólio de medicamentos adquiridos da Glenmark no início de 2020.

Em **Similares e Genéricos**, o crescimento continua sendo impulsionado: (i) pela robusta plataforma de distribuição da Companhia; (ii) pelas iniciativas para aumento da visibilidade da marca Neo Química; (iii) pela expansão da capacidade de produção; e (iv) pela aceleração no ritmo de lançamento de novas moléculas. Já em **Consumer Health**, segmento em que a Companhia é líder com diversas marcas icônicas do mercado brasileiro, os destaques foram as categorias Gastrointestinal, Nutricional e Antigripal.

**A combinação do crescimento do *sell-out* com as sinergias operacionais de integração do portfólio de medicamentos adquirido da Takeda e da família Buscopan contribuiu para a expansão da Margem EBITDA das Operações Continuadas, quando excluídas Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas, em 4,0 pontos percentuais no 3T21, para 34,9%.**

**A geração operacional de caixa foi recorde no 3T21 e alcançou R\$539,9 milhões, e vem sendo beneficiada pela redução dos investimentos em capital de giro, que nesse trimestre correspondeu a 34% da Receita Líquida anualizada, ante 38% no 3T20. A Companhia também declarou Juros Sobre Capital Próprio de R\$194,8 milhões (R\$0,31/ação) no 3T21, um crescimento de 5% sobre o montante declarado no 3T20.**

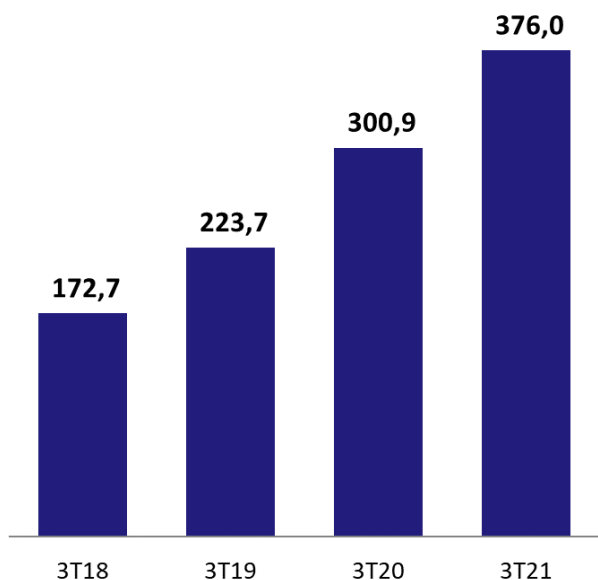
A Hypera Pharma continuou investindo no bem-estar de seus *stakeholders* e nesse trimestre realizou o seu primeiro Mutirão da Saúde na **Neo Química Arena**, oferecendo atendimento médico aos moradores da Zona Leste de São Paulo com foco na prevenção de doenças crônicas e silenciosas, incluindo medição de diabetes, hipertensão e avaliação nutricional **para que as pessoas vivam mais e melhor.**

**O desempenho apresentado nos primeiros 9 meses do ano, aliado à força e a resiliência do portfólio de marcas líderes da Companhia, à contribuição dos lançamentos e do *pipeline* de inovação e ao desempenho recente do portfólio de medicamentos adquirido da Takeda e da família Buscopan reforçam a confiança da Hypera Pharma no atingimento das metas e projeções financeiras estipuladas para 2021 e em seu crescimento sustentável de médio e longo prazo.**

Nota: (1) *Sell-out* PPP 3T21 (Pharmacy Purchase Price), conforme informado pelo IQVIA, considera o preço médio de compra pelas farmácias e redes. Não considera o *sell-out* da família Buscopan e das marcas adquiridas da Takeda; (2) Conforme informado pelo IQVIA, exclui o segmento de fórmulas infantis

## Inovação e Lançamentos

Investimentos em P&D nos últimos 12 meses<sup>1</sup>  
(R\$ mm)



Os investimentos totais em P&D, incluindo o montante capitalizado como ativo intangível, foram de R\$376,0 milhões nos últimos 12 meses, ou 25,0% superior ao registrado no mesmo período do ano anterior.

O Índice de Inovação, correspondente ao percentual da Receita Líquida proveniente de produtos lançados nos últimos cinco anos, foi de 24% no 3T21. Quando excluído o portfólio de medicamentos adquirido da Takeda e da família Buscopan, o índice de inovação alcançou 31% no 3T21.

O principal lançamento recente foi o anticoagulante **Vabam**, indicado para tratamento da fibrilação atrial e da trombose venosa profunda que marcou a entrada da Companhia na maior classe terapêutica de produtos de prescrição do Brasil com *sell-out*, segundo o IQVIA, de R\$1,2 bilhão de reais nos últimos 12 meses, ou 39% superior ao mesmo período do ano anterior.

A Hypera Pharma também lançou o **Melatonum**, o **Vitasay Melatonina** e a **Vitamina Neo Química Melatonina**, novas opções do suplemento alimentar melatonina, e as extensões de

linha **Colflex Hialu**, suplemento de colágeno tipo 2 que auxilia na manutenção da função articular, **Engov After Red Hits**, com fórmula exclusiva para recuperação e hidratação do corpo, e o **Addera + Muscular**. Em *Skincare*, os destaques foram o **Pielus MX** (minoxidil), parte do protocolo para o tratamento da calvície, e a extensões de linha **Epidrat Calm**, **Urby Men** e **Nouve Collagen**.



Nota: (1) Considera as despesas com P&D e o montante capitalizado como ativo intangível e desconsidera o efeito da Lei do Bem e as amortizações de P&D

## Comentário de Desempenho

### Demonstração do Resultado

Segue abaixo resumo da Demonstração do Resultado da Hypera Pharma:

**Tabela 2**

| (R\$ milhões)                                  | 3T20           | % RL          | 3T21           | % RL          | Δ %          | 9M20           | % RL          | 9M21           | % RL          | Δ %          |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| <b>Receita Líquida</b>                         | <b>1.088,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>1.632,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>50,0%</b> | <b>2.954,0</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.310,9</b> | <b>100,0%</b> | <b>45,9%</b> |
| <b>Lucro Bruto</b>                             | <b>696,3</b>   | <b>64,0%</b>  | <b>1.043,5</b> | <b>63,9%</b>  | <b>49,9%</b> | <b>1.929,6</b> | <b>65,3%</b>  | <b>2.784,0</b> | <b>64,6%</b>  | <b>44,3%</b> |
| Despesas com Marketing                         | (202,6)        | -18,6%        | (275,0)        | -16,8%        | 35,8%        | (572,3)        | -19,4%        | (788,0)        | -18,3%        | 37,7%        |
| Despesas com Vendas                            | (149,1)        | -13,7%        | (177,9)        | -10,9%        | 19,3%        | (417,1)        | -14,1%        | (481,0)        | -11,2%        | 15,3%        |
| Desp. Gerais e Administrativas                 | (43,6)         | -4,0%         | (58,4)         | -3,6%         | 34,1%        | (145,2)        | -4,9%         | (173,5)        | -4,0%         | 19,5%        |
| Outras Receitas e Desp. Operacionais Líquidas  | 56,8           | 5,2%          | 11,3           | 0,7%          | -80,1%       | 193,1          | 6,5%          | 89,0           | 2,1%          | -53,9%       |
| Equivalência Patrimonial                       | 5,9            | 0,5%          | 3,5            | 0,2%          | -40,0%       | 12,0           | 0,4%          | 6,7            | 0,2%          | -44,0%       |
| <b>EBIT Operações Continuadas</b>              | <b>363,7</b>   | <b>33,4%</b>  | <b>547,0</b>   | <b>33,5%</b>  | <b>50,4%</b> | <b>1.000,1</b> | <b>33,9%</b>  | <b>1.437,1</b> | <b>33,3%</b>  | <b>43,7%</b> |
| Despesas Financeiras Líquidas                  | (36,4)         | -3,3%         | (75,8)         | -4,6%         | 108,3%       | (39,4)         | -1,3%         | (189,1)        | -4,4%         | 379,9%       |
| Imposto de Renda e CSLL                        | 22,3           | 2,1%          | (6,4)          | -0,4%         | -            | 36,0           | 1,2%          | 3,7            | 0,1%          | -89,7%       |
| Lucro Líquido das Operações Continuadas        | 349,6          | 32,1%         | 464,7          | 28,5%         | 32,9%        | 996,7          | 33,7%         | 1.251,8        | 29,0%         | 25,6%        |
| Resultado Líquido das Operações Descontinuadas | (4,0)          | -0,4%         | (263,2)        | -16,1%        | 6.489,3%     | (16,5)         | -0,6%         | (274,6)        | -6,4%         | 1569,0%      |
| Lucro Líquido                                  | 345,6          | 31,8%         | 201,6          | 12,3%         | -41,7%       | 980,3          | 33,2%         | 977,2          | 22,7%         | -0,3%        |
| <b>EBITDA das Operações Continuadas</b>        | <b>393,5</b>   | <b>36,1%</b>  | <b>580,9</b>   | <b>35,6%</b>  | <b>47,6%</b> | <b>1.091,4</b> | <b>36,9%</b>  | <b>1.534,8</b> | <b>35,6%</b>  | <b>40,6%</b> |

## Receita Líquida

Gráfico 1

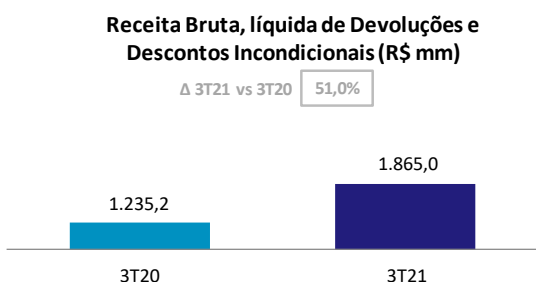


Gráfico 2

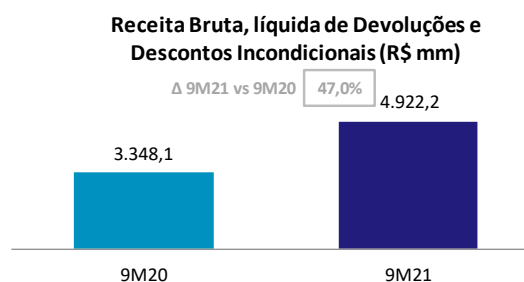


Gráfico 3

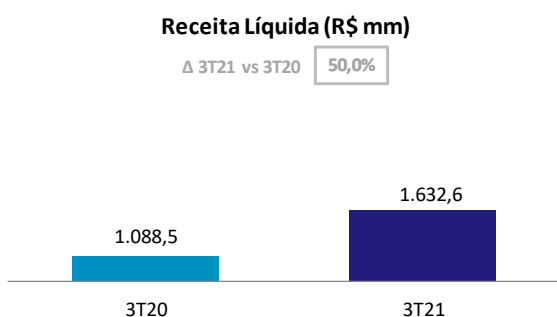


Gráfico 4

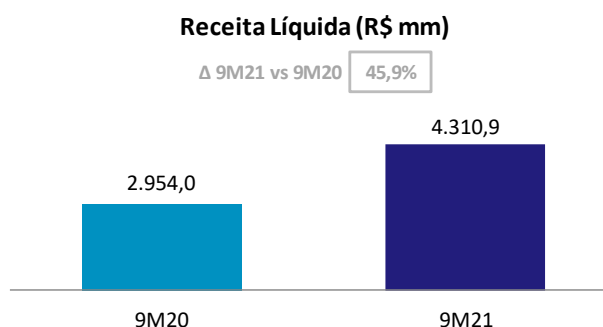


Tabela 3

| (R\$ milhões)   | 3T20           | 3T21           | Δ %          | 9M20           | 9M21           | Δ %          |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Receita Bruta, líquida de Devoluções e Descontos Incondicionais | 1.235,2        | 1.865,0        | 51,0%        | 3.348,1        | 4.922,2        | 47,0%        |
| Descontos Promocionais  | (56,2)         | (104,0)        | 84,9%        | (149,5)        | (265,8)        | 77,8%        |
| Impostos  | (90,5)         | (128,3)        | 41,9%        | (244,6)        | (345,5)        | 41,3%        |
| <b>Receita Líquida</b>  | <b>1.088,5</b> | <b>1.632,6</b> | <b>50,0%</b> | <b>2.954,0</b> | <b>4.310,9</b> | <b>45,9%</b> |

No trimestre, o crescimento da Receita Líquida foi de 50,0%, quando comparado ao mesmo período do ano anterior, e totalizou R\$1.632,6 milhões. Esse crescimento é resultado principalmente: (i) **da contribuição para a Receita Líquida no 3T21 do portfólio de medicamentos adquirido da Takeda e da família Buscopan**; e (ii) do crescimento do *sell-out* no período, que foi principalmente impulsionado por **Produtos de Prescrição, Skincare, Similares e Genéricos** e Antigripais, Gastrointestinal e Nutricionais em **Consumer Health**.

Quando excluída a contribuição do portfólio de medicamentos adquirido da Takeda e da família Buscopan, o crescimento da Receita Líquida alcançou 18,7%.

## Lucro Bruto

Gráfico 5

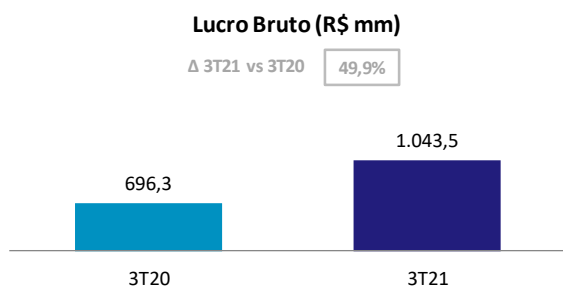


Gráfico 6

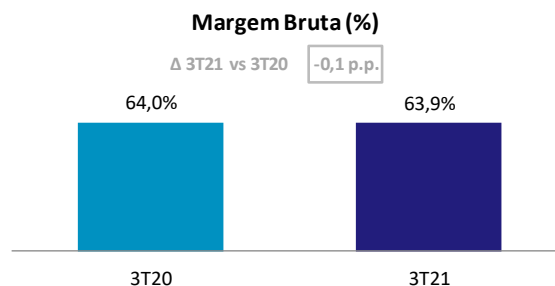


Gráfico 7

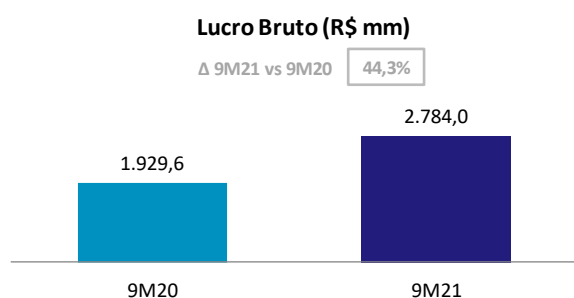


Gráfico 8

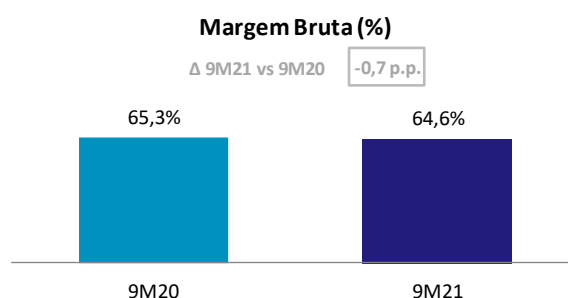


Tabela 4

| (R\$ milhões) | 3T20  | % RL  | 3T21    | % RL  | Δ %   | Δ p.p.    | 9M20    | % RL  | 9M21    | % RL  | Δ %   | Δ p.p.    |
|---------------|-------|-------|---------|-------|-------|-----------|---------|-------|---------|-------|-------|-----------|
| Lucro Bruto   | 696,3 | 64,0% | 1.043,5 | 63,9% | 49,9% | -0,1 p.p. | 1.929,6 | 65,3% | 2.784,0 | 64,6% | 44,3% | -0,7 p.p. |

O Lucro Bruto cresceu 49,9% no trimestre e alcançou R\$1.043,5 milhões, com Margem Bruta de 63,9%, mesmo patamar registrado no 3T20. A variação da Margem Bruta é resultado principalmente: (i) da contribuição positiva de 2,5 pontos percentuais do portfólio de medicamentos adquirido da Takeda e da família Buscopan; (ii) da desvalorização do Real frente ao Dólar no período, que impactou negativamente a Margem Bruta em 1,1 ponto percentual; (iii) do aumento dos descontos comerciais para impulsionar o crescimento do *sell-out*, que impactou negativamente a Margem Bruta em 0,6 ponto percentual; e (iv) do aumento dos outros custos em patamar superior ao aumento de preços no período.

A Companhia realizou operações com derivativos cambiais (*hedge* cambial) para a compra futura de insumos indexados ao Dólar estimada para os próximos 9 meses com o objetivo de mitigar o impacto da desvalorização do Real frente ao Dólar e se proteger da volatilidade cambial.

## Despesas de Marketing

Tabela 5

| (R\$ milhões)                       | 3T20    | % RL   | 3T21    | % RL   | Δ %   | 9M20    | % RL   | 9M21    | % RL   | Δ %   |
|-------------------------------------|---------|--------|---------|--------|-------|---------|--------|---------|--------|-------|
| Despesas de Marketing               | (202,6) | -18,6% | (275,0) | -16,8% | 35,8% | (572,3) | -19,4% | (788,0) | -18,3% | 37,7% |
| Propaganda e Promoção ao Consumidor | (59,2)  | -5,4%  | (96,3)  | -5,9%  | 62,8% | (173,8) | -5,9%  | (256,8) | -6,0%  | 47,7% |
| Marketing no Ponto de Venda         | (33,3)  | -3,1%  | (43,5)  | -2,7%  | 30,8% | (77,9)  | -2,6%  | (119,9) | -2,8%  | 53,8% |
| Visitas Médicas, Promoções e Outros | (110,1) | -10,1% | (135,2) | -8,3%  | 22,8% | (320,6) | -10,9% | (411,4) | -9,5%  | 28,3% |

As Despesas de Marketing reduziram sua participação sobre a Receita Líquida em 1,8 ponto percentual, passando de 18,6% da Receita Líquida no 3T20 para 16,8% no 3T21. Essa redução se deu principalmente pela diminuição da participação das despesas com Visitas Médicas, Promoções e Outros sobre a Receita Líquida, consequência: (i) do aumento das visitas médicas e eventos médicos realizados de maneira remota após o início da pandemia de Covid-19, que contribuiu para a redução das despesas com viagens; (ii) da aceleração do crescimento do *sell-out* e da Receita Líquida em Produtos de Prescrição; e (iii) da captura das sinergias operacionais de integração do portfólio de produtos de prescrição adquirido da Takeda.

## Despesas com Vendas

Tabela 6

| (R\$ milhões)                  | 3T20    | % RL   | 3T21    | % RL   | Δ %   | 9M20    | % RL   | 9M21    | % RL   | Δ %   |
|--------------------------------|---------|--------|---------|--------|-------|---------|--------|---------|--------|-------|
| Despesas com Vendas            | (149,1) | -13,7% | (177,9) | -10,9% | 19,3% | (417,1) | -14,1% | (481,0) | -11,2% | 15,3% |
| Despesas Comerciais            | (74,3)  | -6,8%  | (102,3) | -6,3%  | 37,6% | (223,0) | -7,6%  | (278,2) | -6,5%  | 24,7% |
| Despesas com Frete e Logística | (28,0)  | -2,6%  | (31,7)  | -1,9%  | 13,1% | (77,1)  | -2,6%  | (89,5)  | -2,1%  | 16,1% |
| Pesquisa e Desenvolvimento     | (46,8)  | -4,3%  | (43,9)  | -2,7%  | -6,2% | (117,0) | -4,0%  | (113,2) | -2,6%  | -3,2% |

As Despesas com Vendas representaram 10,9% da Receita Líquida no 3T21, uma redução de 2,8 pontos percentuais quando comparado ao 3T20. Essa redução se deu sobretudo pela diminuição da participação das Despesas com Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) em 1,6 ponto percentual, refletindo principalmente a captura das sinergias de integração das marcas adquiridas da Takeda e da família Buscopan. Os investimentos totais em P&D, incluindo o montante capitalizado como ativo intangível, representaram 5,9% da Receita Líquida no 3T21, ante 8,6% no 3T20, e totalizaram R\$252,3 milhões nos 9M21, ou 11,4% superior ao mesmo período do ano anterior.

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

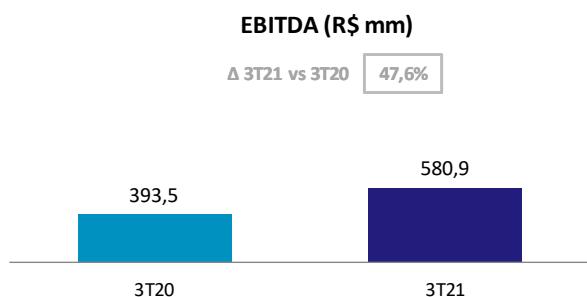
Tabela 7

| (R\$ milhões)                                    | 3T20   | % RL  | 3T21   | % RL  | Δ %    | 9M20    | % RL  | 9M21    | % RL  | Δ %    |
|--|--------|-------|--------|-------|--------|---------|-------|---------|-------|--------|
| Desp. Gerais e Administrativas                   | (43,6) | -4,0% | (58,4) | -3,6% | 34,1%  | (145,2) | -4,9% | (173,5) | -4,0% | 19,5%  |
| Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas | 56,8   | 5,2%  | 11,3   | 0,7%  | -80,1% | 193,1   | 6,5%  | 89,0    | 2,1%  | -53,9% |

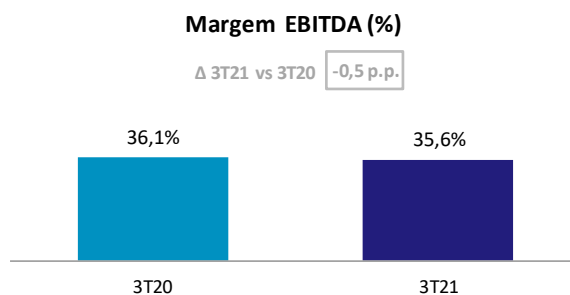
As Despesas Gerais e Administrativas reduziram sua participação sobre a Receita Líquida em 0,4 ponto percentual no 3T21, resultado principalmente: (i) da diluição de despesas fixas por conta da integração do portfólio de medicamentos adquirido da Takeda e da família Buscopan; e (ii) das iniciativas da Companhia em preservar a rentabilidade de suas operações durante a pandemia de Covid-19, principalmente por meio da redução no número de viagens.

## EBITDA das Operações Continuadas

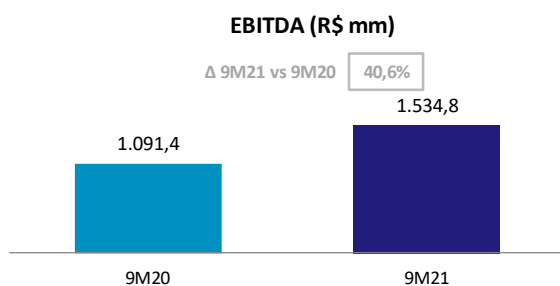
**Gráfico 9**



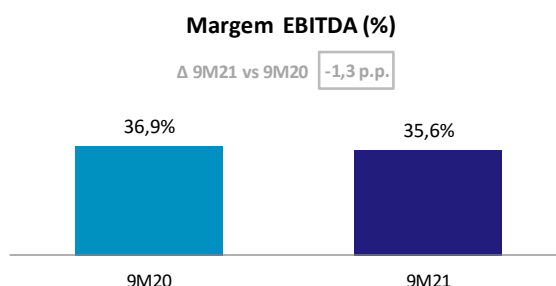
**Gráfico 10**



**Gráfico 11**



**Gráfico 12**



**Tabela 8 – EBITDA das Operações Continuadas**

| (R\$ milhões)                    | 3T20  | % RL  | 3T21  | % RL  | Δ %   | 9M20    | % RL  | 9M21    | % RL  | Δ %   |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|
| EBITDA das Operações Continuadas | 393,5 | 36,1% | 580,9 | 35,6% | 47,6% | 1.091,4 | 36,9% | 1.534,8 | 35,6% | 40,6% |

O EBITDA das Operações Continuadas foi de R\$580,9 milhões no 3T21, ou 47,6% superior ao 3T20, com margem de 35,6%. Quando excluída a contribuição de Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas, a **Margem EBITDA das Operações Continuadas** cresceu **4,0 pontos percentuais** sobre o 3T20 e alcançou **34,9%**, consequência sobretudo da diluição de Despesas com Vendas, Marketing, Gerais e Administrativas.



## Resultado Financeiro

Tabela 9

| (R\$ milhões)                     | 3T20   | % RL  | 3T21   | % RL  | Δ R\$  | 9M20   | % RL  | 9M21    | % RL  | Δ R\$   |
|-----------------------------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|---------|-------|---------|
| Resultado Financeiro              | (36,4) | -3,3% | (75,8) | -4,6% | (39,4) | (39,4) | -1,3% | (189,1) | -4,4% | (149,7) |
| Receitas com Juros Líquidas       | (20,1) | -1,8% | (69,3) | -4,2% | (49,3) | (10,5) | -0,4% | (148,4) | -3,4% | (137,9) |
| Custo do Hedge e Variação Cambial | (0,7)  | -0,1% | 6,1    | 0,4%  | 6,8    | 5,4    | 0,2%  | (3,8)   | -0,1% | (9,2)   |
| Outros                            | (15,6) | -1,4% | (12,6) | -0,8% | 3,0    | (34,3) | -1,2% | (36,9)  | -0,9% | (2,6)   |

O Resultado Financeiro apresentou saldo negativo de R\$75,8 milhões no 3T21, ante R\$36,4 milhões no 3T20. Essa variação é resultado do aumento das despesas com juros pelo maior endividamento bruto da Companhia, decorrente principalmente das emissões de debêntures para o pagamento pela aquisição do portfólio de medicamentos adquirido da Takeda, e do aumento da taxa Selic.

## Lucro Líquido

Tabela 10

| (R\$ milhões)                                       | 3T20         | 3T21         | Δ %           | 9M20         | 9M21           | Δ %          |
|---|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| EBIT das Operações Continuadas                      | 363,7        | 547,0        | 50,4%         | 1.000,1      | 1.437,1        | 43,7%        |
| (-) Despesas Financeiras, Líquidas                  | (36,4)       | (75,8)       | 108,3%        | (39,4)       | (189,1)        | 379,9%       |
| (-) Imposto de Renda e Contribuição Social          | 22,3         | (6,4)        | -             | 36,0         | 3,7            | -89,7%       |
| <b>Lucro Líquido das Operações Continuadas</b>      | <b>349,6</b> | <b>464,7</b> | <b>32,9%</b>  | <b>996,7</b> | <b>1.251,8</b> | <b>25,6%</b> |
| (+) Res. Líquido das Operações Descontinuadas       | (4,0)        | (263,2)      | 6.489,3%      | (16,5)       | (274,6)        | 1569,0%      |
| <b>Lucro Líquido</b>                                | <b>345,6</b> | <b>201,6</b> | <b>-41,7%</b> | <b>980,3</b> | <b>977,2</b>   | <b>-0,3%</b> |
| <b>Lucro Líquido por Ação</b>                       | <b>0,55</b>  | <b>0,32</b>  | <b>-41,6%</b> | <b>1,55</b>  | <b>1,55</b>    | <b>-0,3%</b> |
| <b>Lucro Líquido por Ação Operações Continuadas</b> | <b>0,55</b>  | <b>0,74</b>  | <b>32,9%</b>  | <b>1,58</b>  | <b>1,98</b>    | <b>25,5%</b> |

O Lucro Líquido das Operações Continuadas totalizou R\$464,7 milhões no trimestre, com crescimento de 32,9%. A variação do Lucro Líquido das Operações Continuadas é consequência principalmente do crescimento de 50,4% do EBIT das Operações Continuadas e do aumento de R\$39,4 milhões das Despesas Financeiras Líquidas. Já o Lucro Líquido totalizou R\$201,6 milhões, e foi negativamente impactado pelo Resultado Líquido das Operações Descontinuadas por conta do acordo com a Ontex relacionado ao desinvestimento do negócio de descartáveis em 2017.

## Fluxo de Caixa (Operações Continuadas e Descontinuadas)

Gráfico 13

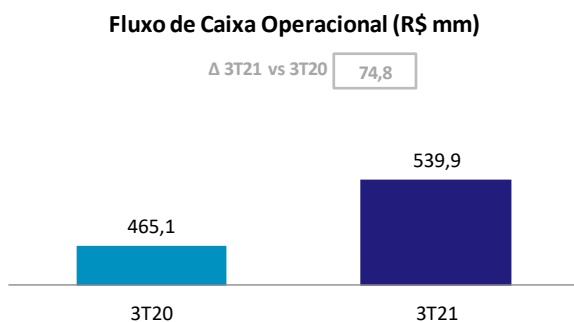


Gráfico 14

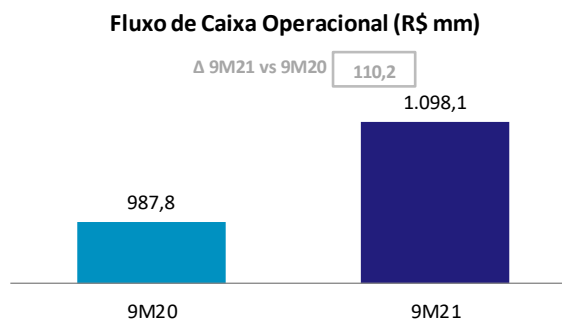


Gráfico 15

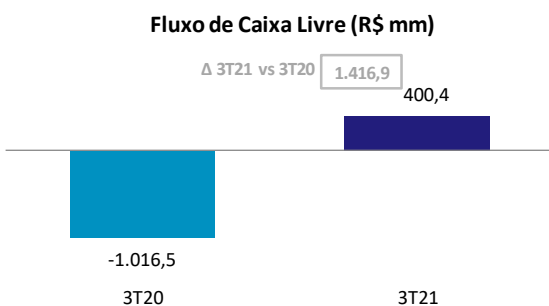


Gráfico 16

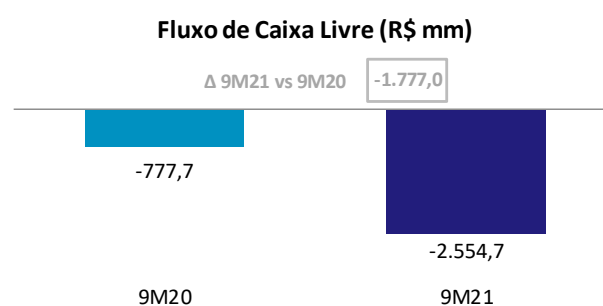


Tabela 11

| (R\$ milhões)  | 3T20             | 3T21         | 9M20           | 9M21             |
|--|------------------|--------------|----------------|------------------|
| Fluxo de Caixa Operacional   | 465,1            | 539,9        | 987,8          | 1.098,1          |
| Aumento de capital nas controladas/coligadas                         | 0,0              | 0,0          | (0,1)          | (20,4)           |
| Compra de Ativo Imobilizado  | (155,4)          | (150,5)      | (320,5)        | (378,2)          |
| Compra de Intangíveis  | (1.351,7)        | (50,2)       | (1.426,1)      | (146,0)          |
| Aquisição de Empresas Controladas Menos Caixas Líquidos na Aquisição | 0,0              | 0,0          | (45,5)         | (3.553,5)        |
| Venda de Ativo Permanente  | 25,6             | 61,3         | 26,7           | 445,2            |
| <b>(=) Fluxo de Caixa Livre</b>                                      | <b>(1.016,5)</b> | <b>400,4</b> | <b>(777,7)</b> | <b>(2.554,7)</b> |

O Fluxo de Caixa Operacional alcançou R\$539,9 milhões no 3T21, maior valor já registrado pela Hypera Pharma em um trimestre, impulsionado principalmente pelo crescimento do EBIT das Operações Continuadas. O Fluxo de Caixa Livre totalizou R\$400,4 milhões no trimestre, e foi beneficiado pelo recebimento de parte do montante relacionado às vendas do Neocopan e Xantinon anunciadas em 2020.

## Dívida Líquida

Tabela 12

| (R\$ milhões)                                    | 3T21             |
|--|------------------|
| Empréstimos e financiamentos                     | (7.415,1)        |
| Títulos a Pagar                                  | (33,6)           |
| <b>Endividamento Bruto</b>                       | <b>(7.448,8)</b> |
| Disponibilidades                                 | 3.142,5          |
| <b>Caixa / (Endividamento) Líquido</b>           | <b>(4.306,3)</b> |
| Resultado Não Realizado em Hedge de Dívida       | (19,7)           |
| <b>Caixa / (Endividamento) Líquido pós Hedge</b> | <b>(4.326,0)</b> |

A Companhia encerrou o 3T21 com Dívida Líquida pós Hedge de R\$4.326,0 milhões, ante R\$4.589,1 milhões no encerramento do 2T21, e correspondeu a 2,2x o EBITDA das Operações Continuadas estipulado no *guidance* em vigor para o ano de 2021. A diminuição da Dívida Líquida pós Hedge no trimestre é resultado principalmente da geração de caixa livre de R\$400,4 milhões no trimestre.

## Outras Informações

### Ciclo de Conversão de Caixa – Operações Continuadas

Tabela 13

| (Dias)                             |            |            |            |            |            | (R\$ milhões)   | 3T20         | 4T20         | 1T21         | 2T21         | 3T21         |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                    | 3T20       | 4T20       | 1T21       | 2T21       | 3T21       |   |              |              |              |              |              |
| Contas a Receber <sup>(1)</sup>    | 110        | 111        | 108        | 98         | 91         | Contas a Receber                                      | 1.478        | 1.564        | 1.546        | 1.796        | 1.807        |
| Estoques <sup>(2)</sup>            | 205        | 190        | 237        | 200        | 188        | Estoques  | 892          | 921          | 1.099        | 1.153        | 1.230        |
| Fornecedores <sup>(2)(3)</sup>     | (164)      | (148)      | (170)      | (135)      | (125)      | Fornecedores <sup>(3)</sup>                           | (715)        | (716)        | (791)        | (778)        | (816)        |
| <b>Ciclo de Conversão de Caixa</b> | <b>151</b> | <b>153</b> | <b>174</b> | <b>163</b> | <b>154</b> | <b>Capital de Giro</b>                                | <b>1.655</b> | <b>1.769</b> | <b>1.854</b> | <b>2.171</b> | <b>2.222</b> |
|                                    |            |            |            |            |            | <b>% da Receita Líquida Anualizada <sup>(4)</sup></b> | <b>38%</b>   | <b>39%</b>   | <b>40%</b>   | <b>36%</b>   | <b>34%</b>   |

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

(2) Calculado com base no CPV de Operações Continuadas

(3) Inclui Cessão de Crédito por Fornecedores

(4) Receita Líquida Anualizada dos últimos 3 meses

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

- i) Tributos Federais a Recuperar: R\$950,0 milhões (vide Nota Explicativa 13 das Informações Trimestrais);
- ii) Efeito Caixa de Prejuízos Fiscais e Bases Negativas de CSLL: R\$1.966,5 milhões (vide Nota Explicativa 23(a) das Informações Trimestrais).

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

Tabela 14

| (R\$ milhões)   | 3T20         | % RL         | 3T21         | % RL         | Δ %           | 9M20           | % RL         | 9M21           | % RL         | Δ %          |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| Lucro Líquido   | 345,6        | 31,8%        | 201,6        | 12,3%        | -41,7%        | 980,3          | 33,2%        | 977,2          | 22,7%        | -0,3%        |
| (+) Imposto de Renda e Contribuição Social                | (23,8)       | -2,2%        | (128,8)      | -7,9%        | 441,6%        | (41,7)         | -1,4%        | (145,0)        | -3,4%        | 247,5%       |
| (+) Resultado Financeiro                                  | 36,4         | 3,3%         | 75,8         | 4,6%         | 108,3%        | 39,4           | 1,3%         | 189,1          | 4,4%         | 379,9%       |
| (+) Depreciações / Amortizações                           | 29,8         | 2,7%         | 33,9         | 2,1%         | 13,8%         | 91,3           | 3,1%         | 97,6           | 2,3%         | 6,9%         |
| <b>EBITDA</b>   | <b>388,0</b> | <b>35,6%</b> | <b>182,5</b> | <b>11,2%</b> | <b>-53,0%</b> | <b>1.069,2</b> | <b>36,2%</b> | <b>1.119,0</b> | <b>26,0%</b> | <b>4,7%</b>  |
| (-) EBITDA das Operações Descontinuadas                   | 5,4          | 0,5%         | 398,5        | 24,4%        | 7.213,8%      | 22,2           | 0,8%         | 415,8          | 9,6%         | 1776,4%      |
| <b>EBITDA Ajustado (EBITDA das Operações Continuadas)</b> | <b>393,5</b> | <b>36,1%</b> | <b>580,9</b> | <b>35,6%</b> | <b>47,6%</b>  | <b>1.091,4</b> | <b>36,9%</b> | <b>1.534,8</b> | <b>35,6%</b> | <b>40,6%</b> |

O EBITDA é uma medição não contábil elaborada pela Companhia e consiste no resultado líquido do exercício, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras, e das depreciações e amortizações. O EBITDA Ajustado, ou EBITDA das Operações Continuadas, representa o EBITDA, deduzido de efeitos vinculados às operações descontinuadas que afetaram o EBITDA da Companhia. A Companhia utiliza como medida não contábil o EBITDA Ajustado, ou EBITDA das Operações Continuadas, com o objetivo de apresentar uma medida do desempenho que mais se aproxime do potencial de geração de caixa operacional de seu negócio.

## 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

|   | 3T20             | 3T21             | 9M20             | 9M21             |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Receita Líquida</b>  | <b>1.088.497</b> | <b>1.632.642</b> | <b>2.954.023</b> | <b>4.310.883</b> |
| Custo dos Produtos Vendidos   | (392.218)        | (589.146)        | (1.024.435)      | (1.526.911)      |
| <b>Lucro Bruto</b>  | <b>696.279</b>   | <b>1.043.496</b> | <b>1.929.588</b> | <b>2.783.972</b> |
| Despesas com Vendas e Marketing                                     | (351.696)        | (452.909)        | (989.422)        | (1.269.020)      |
| Despesas Gerais e Administrativas                                   | (43.575)         | (58.447)         | (145.175)        | (173.510)        |
| Outras Receitas e Despesas Operacionais Líquidas                    | 56.773           | 11.307           | 193.103          | 88.981           |
| Equivalência Patrimonial  | 5.904            | 3.544            | 12.008           | 6.722            |
| <b>Resultado Antes das Receitas e Despesas Financeiras</b>          | <b>363.685</b>   | <b>546.991</b>   | <b>1.000.102</b> | <b>1.437.145</b> |
| Resultado Financeiro  | (36.396)         | (75.813)         | (39.399)         | (189.074)        |
| Despesas Financeiras  | (69.350)         | (110.011)        | (157.556)        | (259.733)        |
| Receitas Financeiras  | 32.954           | 34.198           | 118.157          | 70.659           |
| <b>Resultado Antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</b> | <b>327.289</b>   | <b>471.178</b>   | <b>960.703</b>   | <b>1.248.071</b> |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                              | 22.334           | (6.448)          | 35.998           | 3.710            |
| <b>Resultado Líquido das Operações Continuadas</b>                  | <b>349.623</b>   | <b>464.730</b>   | <b>996.701</b>   | <b>1.251.781</b> |
| Resultado Líquido das Operações Descontinuadas                      | (3.994)          | (263.176)        | (16.450)         | (274.552)        |
| <b>Resultado do Exercício</b>                                       | <b>345.629</b>   | <b>201.554</b>   | <b>980.251</b>   | <b>977.229</b>   |
| <b>Resultado por Ação Básico – R\$</b>                              | <b>0,55</b>      | <b>0,32</b>      | <b>1,55</b>      | <b>1,55</b>      |

## Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares)

Tabela 16

| Ativo  | 31/12/2020        | 30/09/2021        | Passivo e Patrimônio Líquido                       | 31/12/2020        | 30/09/2021        |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>Circulante</b>                                | <b>7.899.047</b>  | <b>6.842.340</b>  | <b>Circulante</b>                                  | <b>2.623.249</b>  | <b>3.438.892</b>  |
| Caixa e Equivalentes de Caixa                    | 4.743.298         | 3.142.477         | Fornecedores                                       | 275.539           | 337.172           |
| Contas a Receber                                 | 1.564.341         | 1.807.174         | Cessão de Crédito por Fornecedores                 | 440.256           | 478.893           |
| Estoques   | 920.796           | 1.230.423         | Empréstimos e Financiamentos                       | 461.816           | 893.381           |
| Tributos a Recuperar                             | 274.017           | 336.840           | Salários a Pagar                                   | 224.479           | 312.007           |
| Instrumentos Financeiros Derivativos             | 85.674            | 92.105            | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar     | 10.570            | 901               |
| Outros Ativos                                    | 306.823           | 233.321           | Tributos a Recolher                                | 63.659            | 75.767            |
| Dividendos a receber                             | 4.098             | 0                 | Contas a Pagar                                     | 273.353           | 763.426           |
|  |                   |                   | Dividendos e JCP a Pagar                           | 671.654           | 535.088           |
|  |                   |                   | Títulos a Pagar                                    | 23.980            | 33.619            |
|  |                   |                   | Instrumentos Financeiros Derivativos               | 177.943           | 8.638             |
| <b>Não Circulante</b>                            | <b>9.350.763</b>  | <b>13.210.156</b> | <b>Não Circulante</b>                              | <b>5.385.846</b>  | <b>6.928.608</b>  |
| <b>Realizável a Longo Prazo</b>                  | <b>1.217.542</b>  | <b>1.367.815</b>  | Empréstimos e Financiamentos                       | 5.051.233         | 6.521.753         |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 194.716           | 313.820           | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos   | 46.017            | 78.956            |
| Tributos a Recuperar                             | 680.495           | 784.345           | Tributos a Recolher                                | 7.651             | 7.029             |
| Outros Ativos                                    | 342.331           | 269.650           | Contas a Pagar                                     | 74.557            | 97.476            |
|  |                   |                   | Provisão para Contingências                        | 206.388           | 203.713           |
|  |                   |                   | Instrumentos Financeiros Derivativos               | 0                 | 19.681            |
| <b>Investimentos/Imobilizado/Intangível</b>      | <b>8.133.221</b>  | <b>11.842.341</b> | <b>Patrimônio Líquido</b>                          | <b>9.240.715</b>  | <b>9.684.996</b>  |
| Investimentos                                    | 34.233            | 72.661            | Capital Social                                     | 4.478.126         | 4.478.126         |
| Propriedades para Investimentos                  | 154.318           | 25.794            | Reserva de Capital                                 | 1.266.381         | 1.243.916         |
| Imobilizado                                      | 1.546.409         | 1.879.184         | Ajustes de Avaliação Patrimonial                   | (336.724)         | (206.238)         |
| Intangível                                       | 6.398.261         | 9.864.702         | Reserva de Lucros                                  | 3.833.210         | 3.833.210         |
|  |                   |                   | Ações em Tesouraria                                | (278)             | (37.881)          |
|  |                   |                   | Patrimônio Líquido atribuído aos não controladores | 0                 | 4.462             |
|  |                   |                   | Resultado Acumulado no Período                     | 0                 | 369.401           |
| <b>Total do Ativo</b>                            | <b>17.249.810</b> | <b>20.052.496</b> | <b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>       | <b>17.249.810</b> | <b>20.052.496</b> |

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

Tabela 17

|   | 3T20               | 3T21             | 9M20               | 9M21               |
|---|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>                          |                    |                  |                    |                    |
| Resultados Antes do IR e CS, Incluindo Operações Descontinuadas             | 321.841            | 72.725           | 938.543            | 832.276            |
| Depreciação e Amortizações  | 29.804             | 33.931           | 91.277             | 97.614             |
| Perdas e Provisões de Ativos  | (985)              | 6.028            | 40.129             | (4.721)            |
| Resultado na Venda de Ativos Permanentes                                    | (24.709)           | 398.805          | (14.445)           | 401.905            |
| Equivalência Patrimonial  | (5.801)            | (3.689)          | (10.856)           | (6.457)            |
| Ganhos (Perdas) Cambiais  | 1.348              | (6.087)          | (27.805)           | 3.797              |
| Receitas/Despesas de Juros e Relacionados, Líquidas                         | 35.047             | 81.900           | 67.204             | 185.277            |
| Remuneração com Base em Ações   | 4.802              | 7.000            | 14.318             | 17.374             |
| Provisões   | 11.462             | 15.953           | 16.884             | 24.119             |
| <b>Resultados Ajustados</b>   | <b>372.809</b>     | <b>606.566</b>   | <b>1.115.249</b>   | <b>1.551.184</b>   |
| <b>Redução (Aumento) nas Contas de Ativos</b>                               | <b>(111.986)</b>   | <b>(99.816)</b>  | <b>(423.959)</b>   | <b>(608.994)</b>   |
| Contas a Receber de Clientes  | (62.277)           | (12.600)         | (137.536)          | (289.588)          |
| Estoques  | (106.773)          | (90.693)         | (286.994)          | (328.858)          |
| Tributos a Recuperar  | (552)              | (48.857)         | 57.903             | (136.969)          |
| Depósitos Judiciais e Outros  | (30)               | (4.192)          | 10.363             | 16.594             |
| Demais Contas a Receber   | 57.646             | 56.526           | (67.695)           | 129.827            |
| <b>Aumento (Redução) nas Contas de Passivos</b>                             | <b>204.289</b>     | <b>33.149</b>    | <b>296.559</b>     | <b>155.863</b>     |
| Fornecedores  | 53.400             | (23.431)         | (86.422)           | 46.209             |
| Cessão de Créditos por Fornecedores   | 99.013             | 35.168           | 297.361            | 40.921             |
| Instrumentos Financeiros Derivativos  | 23.149             | (17.292)         | 58.357             | (9.826)            |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos                                | (5.308)            | (74)             | (9.238)            | (6.946)            |
| Tributos a Recolher   | 7.176              | 648              | 20.224             | 15.146             |
| Salários e Encargos Sociais   | 12.432             | 52.669           | 26.836             | 75.088             |
| Contas a Pagar  | 42.709             | (25.291)         | 66.209             | 3.002              |
| Juros Pagos da Operação   | (24.922)           | 14.090           | (63.381)           | 2.520              |
| Demais Contas a Pagar   | (3.360)            | (3.338)          | (13.387)           | (10.251)           |
| <b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>                | <b>465.112</b>     | <b>539.899</b>   | <b>987.849</b>     | <b>1.098.053</b>   |
| <b>Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento</b>                       |                    |                  |                    |                    |
| Aumento/Redução de Capital nas Controladas/Coligadas                        | (345)              | 0                | (445)              | (20.365)           |
| Aquisição de Empresas Controladas, Menos Caixas Líquidos na Aquisição       | 0                  | 0                | (45.500)           | (3.553.463)        |
| Compra de Ativo Imobilizado   | (155.393)          | (150.519)        | (320.545)          | (378.175)          |
| Compra de Intangíveis   | (1.351.749)        | (50.205)         | (1.426.114)        | (146.014)          |
| Venda de Ativos de Natureza Permanente                                      | 25.562             | 61.263           | 26.709             | 445.221            |
| Juros e Outros  | 20.032             | 18.724           | 59.327             | 35.824             |
| Hedge de Investimentos  | 47.170             | (1.026)          | 45.015             | 45.370             |
| <b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimento</b>                | <b>(1.414.723)</b> | <b>(121.763)</b> | <b>(1.661.553)</b> | <b>(3.571.602)</b> |
| <b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento</b>                      |                    |                  |                    |                    |
| Integralização de Capital   | 27.243             | 0                | 27.243             | 0                  |
| Recebimento por Empréstimos Tomados   | 735.000            | 1.000.000        | 4.115.000          | 2.221.184          |
| Recompras/ Alienações de Ações em Tesouraria                                | 867                | (1)              | 12.101             | (66.426)           |
| Pagamento de Empréstimos - Principal  | (14.490)           | (221.263)        | (55.607)           | (378.191)          |
| Pagamento de Empréstimos - Juros  | (28.733)           | (98.967)         | (81.227)           | (202.845)          |
| Dividendos e JCP Pagos  | (23.204)           | (24.662)         | (659.269)          | (720.883)          |
| Derivativos de Empréstimos  | 0                  | 19.889           | 0                  | 19.889             |
| <b>Caixa Líquido Proveniente (Aplicado) nas Atividades de Financiamento</b> | <b>696.683</b>     | <b>674.996</b>   | <b>3.358.241</b>   | <b>872.728</b>     |
| <b>Aumento (Redução) Líquida de Caixa e Equivalente de Caixa</b>            | <b>(252.928)</b>   | <b>1.093.132</b> | <b>2.684.537</b>   | <b>(1.600.821)</b> |
| <b>Demonstração do Aumento Líq. de Caixa e Equivalente de Caixa</b>         |                    |                  |                    |                    |
| Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Período                           | 5.183.901          | 2.049.345        | 2.246.436          | 4.743.298          |
| Caixa e Equivalente de Caixa no Fim do Período                              | 4.930.973          | 3.142.477        | 4.930.973          | 3.142.477          |
| <b>Aumento (Redução) Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa</b>            | <b>(252.928)</b>   | <b>1.093.132</b> | <b>2.684.537</b>   | <b>(1.600.821)</b> |