



**1º Trimestre 2018**  
Apresentação de Resultados

27 de Abril de 2018

# 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. Estas 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.

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

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

# Resultados 1T18

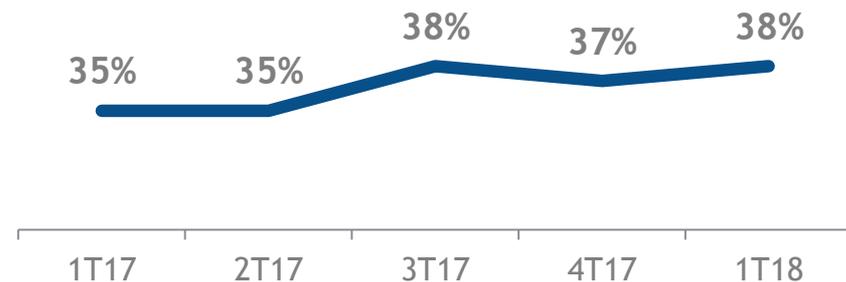
R\$ milhões	1T17		1T18		Δ	
Receita Líquida	814,9	100,0%	927,9	100,0%	13,9%	-
Lucro Bruto	601,4	73,8%	689,7	74,3%	14,7%	0,5 p.p.
Despesas Operacionais	(327,7)	40,2%	(346,8)	37,4%	5,8%	2,8 p.p.
Depreciação e Amortização	16,9	2,1%	19,8	2,1%	17,2%	-0,0 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>290,5</b>	<b>35,7%</b>	<b>362,7</b>	<b>39,1%</b>	<b>24,8%</b>	<b>3,4 p.p.</b>
Resultado Financeiro	14,0	1,7%	1,1	0,1%	-92,0%	-1,6 p.p.
IR/CSLL	(74,2)	-9,1%	(41,8)	-4,5%	-43,6%	4,6 p.p.
<b>Lucro Líquido (Continuadas)</b>	<b>213,5</b>	<b>26,2%</b>	<b>302,2</b>	<b>32,6%</b>	<b>41,6%</b>	<b>6,4 p.p.</b>
Operações Descontinuadas	(44,0)	-5,4%	(2,4)	-0,3%	-94,5%	5,1 p.p.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>169,5</b>	<b>20,8%</b>	<b>299,8</b>	<b>32,3%</b>	<b>76,9%</b>	<b>11,5 p.p.</b>

# Capital de Giro

## Ciclo de Conversão de Caixa

Dias	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
Contas a Receber <sup>(1)</sup>	107	103	103	99	114
Estoques <sup>(2)</sup>	171	159	174	155	189
Fornecedores <sup>(2)(3)</sup>	(111)	(103)	(104)	(104)	(125)
<b>Ciclo de Caixa</b>	<b>167</b>	<b>158</b>	<b>172</b>	<b>151</b>	<b>178</b>

## Capital de Giro (% Rec. Líquida) <sup>(4)</sup>



- (1) Calculado com base na Receita Bruta de Operações Continuadas, Líquida de Descontos
- (2) Calculado com base no CPV de Operações Continuadas
- (3) Inclui Cessão de Crédito por fornecedores
- (4) Receita Líquida Anualizada dos últimos 6 meses

# Fluxo de Caixa e Endividamento

## Fluxo de Caixa

R\$ milhões	1T17	1T18	Δ
Fluxo de Caixa Operacional	243,2	253,4	4,2%
CAPEX/Intangíveis	(66,8)	(52,2)	
Fluxo de Caixa Livre (Antes da Venda Ativos)	176,4	201,2	14,1%
Venda de Ativos	836,7	(10,7)	
Fluxo de Caixa Livre	1.013,1	190,5	-81,2%

## Endividamento

R\$ milhões	1T18
Empréstimos e financiamentos	(485,1)
Títulos a Pagar	(24,3)
Dívida Bruta	(509,4)
Disponibilidades	972,2
Caixa Líquido	462,8



**Hypera**  
pharma