

Blau reporta Receita Líquida de R\$152 milhões e Lucro Líquido de R\$23 milhões no 1T18, 11,9% e 42,6% respectivamente acima do mesmo período do ano anterior

São Paulo, 30 de maio, 2018. A **Blau Farmacêutica, uma das principais empresas farmacêuticas brasileiras do segmento institucional (Non Retail)**, anunciou hoje seus resultados consolidados para o primeiro trimestre de 2018 (1T18). Este documento foi elaborado com base nas demonstrações financeiras consolidadas em 31 de março de 2018 da Blau Farmacêutica S.A. que foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Essas demonstrações financeiras estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (*International Financial Reporting Standards - IFRS*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board - IASB* e foram auditadas por nossos auditores independentes de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria.

Destaques

- Receita Líquida de R\$152 milhões, **11,9% acima do 1T17**
- EBITDA Ajustado de R\$40 milhões e margem de 26,6%, **12,4% e 0,1 p.p. respectivamente acima do 1T17**
- Lucro Líquido de R\$23 milhões, **42,6% acima do mesmo período do ano anterior**
- Fluxo de Caixa Operacional de R\$24 milhões, **137,9% acima do 1T17**

	1T17	%RL	1T18	%RL	Δ%	Δ p.p.
Receita Líquida	136	100,0%	152	100,0%	11,9%	-
Lucro Bruto	56	41,2%	67	44,2%	19,9%	3,0 p.p.
Despesas Operacionais	(29)	-21,6%	(30)	-19,5%	0,6%	2,2 p.p.
EBITDA Ajustado	36	26,5%	40	26,6%	12,4%	0,1 p.p.
Lucro Líquido	16	11,7%	23	14,9%	42,6%	3,2 p.p.
Fluxo de Caixa Oper.	10	7,6%	24	16,1%	137,9%	8,5 p.p.

Equipe de RI

Douglas Rodrigues
CFO e DRI

Renato Braun
Head de RI

Priscilla Scherer
Analista de RI

Site: ri.blau.com

Email: ri@blau.com

Tel.: +55 (11) 4615-9413

Índice

Mensagem da Administração	3
Desempenho Operacional e Financeiro	4
DRE Resumida	4
Receita Líquida	4
Lucro Bruto	5
Despesas Operacionais	5
EBITDA Ajustado	6
Despesas Financeiras	6
Lucro Líquido	6
Dívida Líquida	7
Balanços Patrimoniais	8
Demonstrações de Resultados	8
Demonstrações de Fluxo de Caixa	9
Disclaimer	10

Mensagem da Administração

Neste primeiro trimestre de 2018, seguimos com nosso crescimento sustentável entregando resultados melhores em relação ao 1º trimestre do ano anterior, mesmo com restrições em nossa capacidade produtiva. Continuamos investindo e implementando nosso plano de aumento de capacidade fabril bem como a construção de novas linhas produtivas para os diversos projetos de P&D (*pipeline*). As obras da nova planta de insumos biotecnológicos que atendem as mais rigorosas normas sanitárias internacionais continuam a pleno vapor dentro do cronograma esperado.

Dados de mercado são bastante animadores. Conforme informação apresentada no *IQVIA World Review Conference 2018* (Maio/2018), a Blau Farmacêutica é o maior laboratório no segmento institucional (*non-retail*) do mercado na América Latina de origem da mesma região, estando em 15º no ranking geral incluindo multinacionais (MNCs). Quando olhamos nossa posição no mercado *non-retail* Brasileiro, a Blau figura em primeiro lugar entre as empresas de origem nacional e 10º lugar se incluirmos as MNCs.

O mercado Brasileiro, o mais relevante da América Latina, cresceu 9,1% no 1T18 sobre o mesmo período do ano anterior. Este crescimento foi especialmente impulsionado pela evolução do mercado privado de 15,2%, enquanto o mercado público apresentou evolução de 3,7% no mesmo período de acordo com o IQVIA.

A pesquisa do IQVIA aponta dados promissores de nossos lançamentos. Conforme relatório de Abril/2018, destaque:

- Oxacilina Sódica (antibiótico penicilânico) figura como o 2º lugar em doses, 4º maior lançamento em unidades vendidas e 12º em valor dos últimos 12 meses
- Ferropurum (Sacarato de Hidróxido Férrico) é o 5º maior lançamento em unidades, 19º em valor e 23º em doses
- Botulim (Toxina Botulínica), lançado no apagar de 2017, já aparece como 10º maior lançamento em valor e na 63ª posição em unidades
- O índice de inovação (*sell out* de produtos lançados nos últimos 7 anos) está em 19% nos últimos 12 meses

Neste trimestre, a receita da Blau atingiu R\$152 milhões, 11,9% acima do mesmo período do ano anterior e nossa margem bruta atingiu 44,2%, 3,0 p.p. acima do 1T17. Estes incrementos são reflexo de maior volume vendido e mix de venda mais favorável com destaque a produtos biológicos. Como consequência principalmente dos fatores mencionados, nosso lucro líquido no 1T18 atingiu R\$23 milhões, 42,6% acima no mesmo período do ano anterior.

As aquisições de diversos órgãos governamentais evoluíram no ritmo esperado. Ao longo do 1T18, ocorreram 137 pregões atraentes para a participação da Blau Farmacêutica (aproximadamente 11 por semana); todos 100% eletrônicos sem a identificação dos participantes antes e ao longo do pregão.

Reforçamos nosso compromisso com mercado em demonstrar a evolução da Blau Farmacêutica. Neste contexto, não hesite em contatar nosso time de Relações com Investidores para conhecer pessoalmente nossas operações ou solucionar alguma questão.

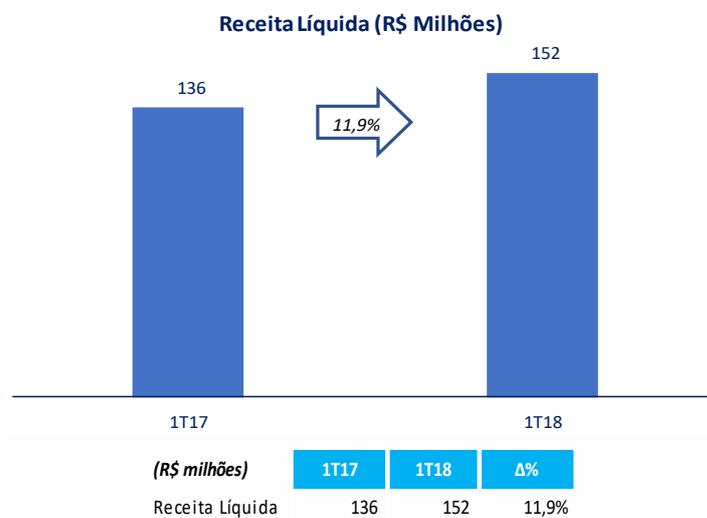
Os dados de contato de nosso time de RI estão na capa deste Comentário de Desempenho.

Marcelo R. Hahn

CEO

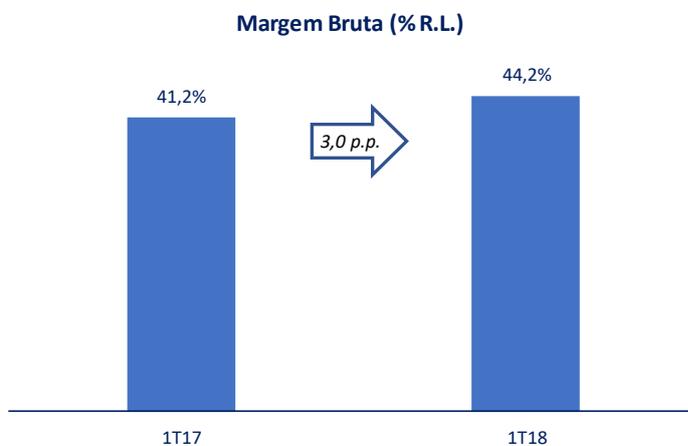
Desempenho Operacional e Financeiro
DRE Resumida

(R\$ milhões)	1T17	%RL	1T18	%RL	Δ%
Receita Líquida	136	100,0%	152	100,0%	11,9%
Custo de Produtos Vendidos	(80)	-58,8%	(85)	-55,8%	6,3%
Lucro Bruto	56	41,2%	67	44,2%	19,9%
Despesas Operacionais	(29)	-21,6%	(30)	-19,5%	0,6%
Vendas	(6)	-4,2%	(8)	-5,5%	46,7%
P&D	(3)	-2,3%	(3)	-2,1%	2,5%
Administrativas e Gerais	(21)	-15,2%	(18)	-11,9%	-12,3%
Outras	1	0,9%	0	0,3%	-60,8%
EBIT	28	20,4%	38	25,0%	37,0%
Despesas Financeiras, Líquidas	(5)	-3,4%	(5)	-3,3%	9,2%
EBT	23	17,0%	33	21,6%	42,6%
IR/CSLL	(7)	-5,3%	(10)	-6,7%	42,9%
Lucro Líquido	16	11,7%	23	14,9%	42,6%

Receita Líquida


O crescimento de receita líquida de 11,9% do 1T18 sobre o mesmo período do ano anterior se deveu especialmente por incrementos de volume e preço com destaque em Biológicos.

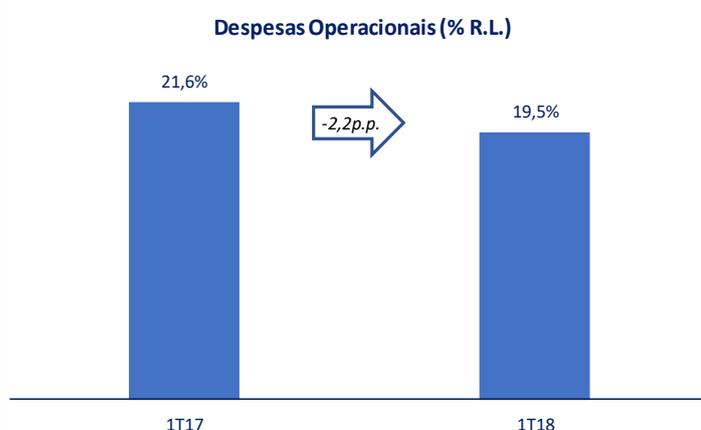
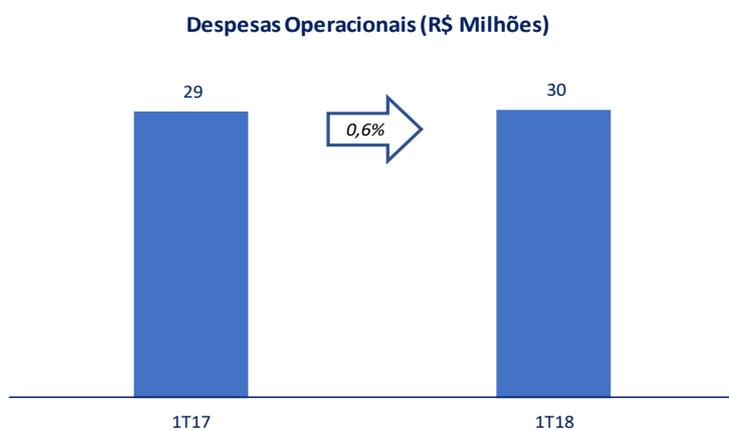
Lucro Bruto



(R\$ milhões)	1T17	%RL	1T18	%RL	Δ%
Lucro Bruto	56	41,2%	67	44,2%	19,9%

O aumento de margem bruta de 3,0 p.p. é especialmente consequência do aumento de volume em produtos biológicos com maior margem bruta se comparado com o mesmo período do na anterior.

Despesas Operacionais



(R\$ milhões)	1T17	%RL	1T18	%RL	Δ%
Despesas Operacionais	(29)	-21,6%	(30)	-19,5%	0,6%
Vendas	(6)	-4,2%	(8)	-5,5%	46,7%
P&D	(3)	-2,3%	(3)	-2,1%	2,5%
Administrativas e Gerais	(21)	-15,2%	(18)	-11,9%	-12,3%

As despesas operacionais permaneceram estáveis entre o 1T18 e o mesmo período do ano anterior.

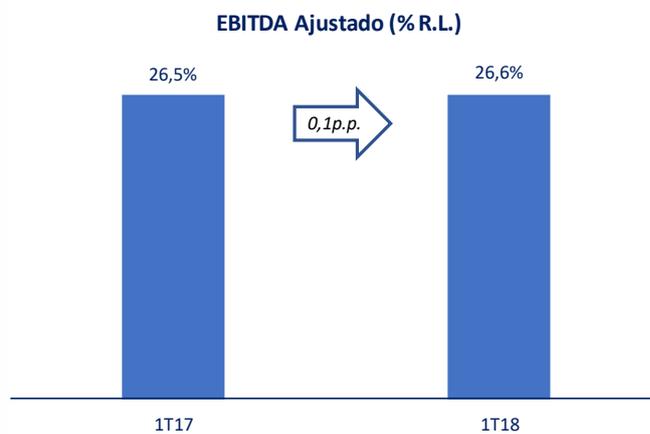
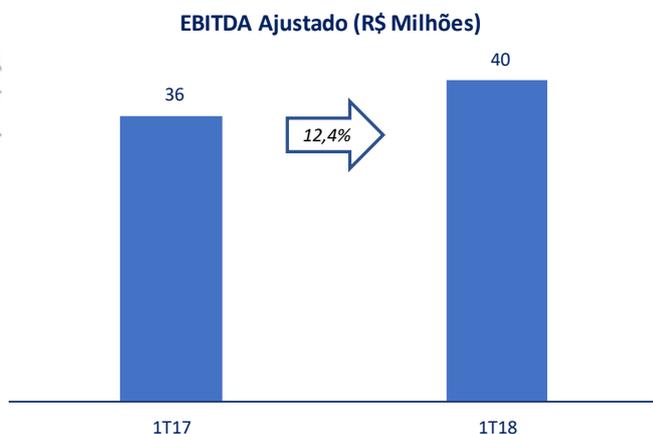
Vale alertar que no 1T17 houve pagamento de R\$6 milhões de aluguéis interrompidos a partir do 2º semestre de 2017 quando a Companhia adquiriu tais terrenos e edificações.

Assim, desconsiderando estes pagamentos, o crescimento de Despesas Operacionais seria de 26,5%. Este aumento é reflexo especialmente de (1) despesas relacionadas a contratações de colaboradores para nossa estrutura administrativa e membros de

BIOLOGICOS • ESPECIALIDADES • ONCOLOGICOS • FARMA / DERMOCOSMETICOS

nosso Conselho de Administração e Comitê de Auditoria, e (2) aumento de despesas de marketing com a participação em eventos e congressos.

EBITDA Ajustado



(R\$ milhões)	1T17	%RL	1T18	%RL	Δ%
Lucro Líquido	16	11,7%	23	14,9%	42,6%
IR/CSLL	7	-5,3%	10	-6,7%	42,9%
Despesas Financeiras, Líquidas	5	-3,4%	5	-3,3%	9,2%
Depreciação e Amortização	2	1,6%	2	1,6%	9,6%
EBITDA Contábil	30	22,0%	40	26,6%	35,0%
Aluguel	6	4,4%	-	0,0%	-100,0%
EBITDA Ajustado	36	26,5%	40	26,6%	12,4%

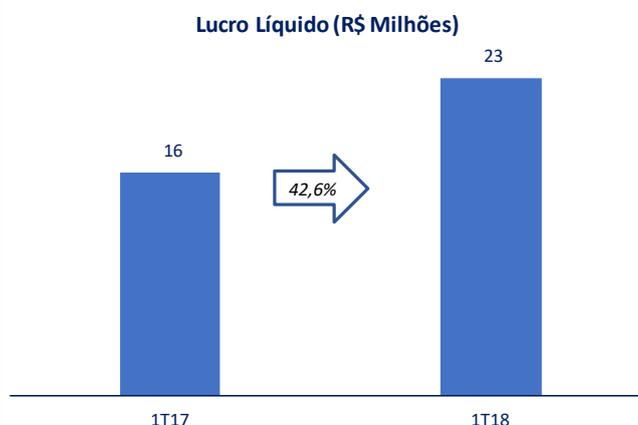
O EBITDA ajustado do 1T18 avançou 12,4% sobre o mesmo período do ano anterior, 0,5 p.p. acima do crescimento de receita, especialmente explicado por melhoria de volume e mix de produtos vendidos.

Despesas Financeiras

(R\$ milhões)	1T17	%RL	1T18	%RL	Δ%
Despesas Financeiras Líquidas	(5)	-3,4%	(5)	-3,3%	9,2%
Variação Cambial	2	1,7%	(2)	-1,5%	-202,8%
Despesas com Juros Líquidas	(3)	-2,4%	(2)	-1,6%	-28,1%
SWAPs	(1)	-1,0%	(0)	-0,3%	-71,7%
MTM	(1)	-1,0%	1	0,5%	-153,2%
Outros	(1)	-0,6%	(1)	-0,5%	-19,9%

As despesas financeiras do 1T18 foram de R\$5 milhões que representam um aumento de 9,2% em relação o mesmo período do ano anterior, refletindo o maior peso das variações cambiais.

Lucro Líquido



(R\$ milhões)	1T17	%RL	1T18	%RL	Δ%
EBIT	28	20,4%	38	25,0%	37,0%
Despesas Financeiras, Líquidas	(5)	-3,4%	(5)	-3,3%	9,2%
EBT	23	17,0%	33	21,6%	42,6%
IR/CSLL	(7)	-5,3%	(10)	-6,7%	42,9%
Lucro Líquido	16	11,7%	23	14,9%	42,6%

O lucro líquido do período foi 42,6% acima do ano anterior consequência principalmente do aumento de resultado operacional por venda de maior volume e melhor mix de produtos vendidos.

Dívida Líquida

(R\$ milhões)	31/12/2017	31/03/2018
Curto Prazo	103	101
Longo Prazo	1	0
Dívida Bruta	104	101
Caixa e equivalentes	(13)	(25)
Dívida Líquida	91	77
Alavancagem	0,5x	0,1x

O endividamento da Companhia apresentou redução em relação ao fim do exercício anterior principalmente por uma maior posição de Caixa e Equivalentes no final do 1T18. A alavancagem apresentada no final deste trimestre foi de 0,1x o EBITDA ajustado dos últimos 12 meses.

Balancos Patrimoniais

(R\$ mil)	31/12/2017	31/03/2018
Ativo		
Ativo Circulante	246.332	268.878
Caixa	13.175	24.514
Contas a receber	104.111	117.109
Estoques	119.080	119.113
Impostos a recuperar	6.955	4.447
Outros créditos	3.011	3.695
Ativo Não Circulante	119.749	122.381
Realizável a longo prazo	10.477	12.301
Depósitos judiciais	2.373	2.282
Impostos a recuperar	3.373	1.940
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.953	4.787
Outros créditos	2.778	3.292
Ativo Permanente	109.272	110.080
Investimentos	15	15
Ativo biológico	306	306
Imobilizado	99.655	100.944
Intangível	9.296	8.815
Total do Ativo	366.081	391.259

	31/12/2017	31/03/2018
Passivo e Patrimônio Líquido		
Passivo Circulante	222.072	226.164
Fornecedores	75.853	82.258
Empréstimos e financiamentos	102.979	100.874
Obrigações fiscais	1.776	2.455
Impostos de renda e contribuição social	6.742	11.467
Obrigações trabalhistas	13.855	13.785
Outras contas a pagar	20.867	15.325
Passivo Não Circulante	5.673	5.245
Empréstimos e financiamentos	938	382
Imposto de renda e contribuição social diferidos	111	-
Provisões para contingências	4.624	4.863
Patrimônio Líquido	138.336	159.850
Capital social	56.500	56.500
Lucros Acumulados	-	20.781
Reservas de lucros	76.660	76.660
Outros resultados abrangentes	5.176	5.909
Total do Passivo Patrimônio Líquido	366.081	391.259

Demonstrações de Resultados

(R\$ mil)	1T17	%RL	1T18	%RL
Receita Líquida	135.750	100,0%	151.927	100,0%
Custo de Produtos Vendidos	(79.821)	-58,8%	(84.847)	-55,8%
Lucro Bruto	55.929	41,2%	67.080	44,2%
Despesas Operacionais	(29.389)	-21,6%	(29.576)	-19,5%
Despesas Comerciais	(8.732)	-6,4%	(11.455)	-7,5%
Despesas Administrativas	(20.657)	-15,2%	(18.121)	-11,9%
Outras	1.162	0,9%	456	0,3%
EBIT	27.702	20,4%	37.960	25,0%
Despesas Financeiras, Líquidas	(4.656)	-3,4%	(5.085)	-3,3%
EBT	23.046	17,0%	32.875	21,6%
IR/CSLL	(7.138)	-5,3%	(10.197)	-6,7%
IR/CSLL Corrente	(6.792)	-5,0%	(12.718)	-8,4%
IR/CSLL Diferido	(346)	-0,3%	2.521	1,7%
Lucro Líquido	15.908	11,7%	22.678	14,9%

Demonstrações de Fluxo de Caixa

(R\$ mil)	1T17	1T18
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Resultado antes dos tributos sobre o lucro	23.046	32.875
Depreciações e amortizações	2.201	2.413
Baixas no ativo imobilizado e intangível	3.073	460
Encargos financeiros sobre financiamentos	2.986	2.325
Variação cambial em empréstimos e provisão de SWAP/MTM	(244)	1.186
Variação cambial em fornecedores e clientes	(3.371)	(217)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	66	(90)
Provisão para perdas nos estoques	(1.535)	(632)
Outras	468	-
Provisão para contingências	204	239
Resultados Ajustados	26.894	38.559
(Acréscimo) decréscimo nas contas de ativo		
Contas a receber de clientes	(34.644)	(12.914)
Estoques	(20.539)	600
Impostos a recuperar	223	(142)
Outros créditos	(4.375)	(1.198)
Depósitos judiciais	(9)	91
Acréscimo (decrécimo) nas contas de passivo		
Fornecedores	39.498	6.628
Obrigações trabalhistas	205	(70)
Obrigações fiscais	1.483	679
Outras contas a pagar	1.540	(7.790)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	10.276	24.443
IR CSLL pagos	-	(3.860)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais	10.276	20.583
Fluxo de Caixa das atividades de investimentos		
Adições no imobilizado	(7.538)	(3.631)
Adições no intangível	(11)	(50)
Caixa líquido das atividades de investimentos	(7.549)	(3.681)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Dividendos e Juros sobre capital próprio	(1.753)	-
Captação de empréstimos e financiamentos	34.438	26.553
Pagamentos de empréstimos e financiamentos - principal	(34.539)	(29.901)
Pagamentos de empréstimos e financiamentos - juros	(2.795)	(2.824)
Caixa líquido das atividades de financiamento	(4.649)	(6.172)
Variação de caixa	(1.922)	10.730
No início do período	10.199	13.175
Efeito de variação cambial sobre o saldo de caixa e equivalentes	235	610
No fim do período	8.512	24.515
Variação de caixa	(1.922)	10.730

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.

Além disso, informações adicionais não auditadas ou revisadas pela auditoria aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações provindas de suas informações trimestrais 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 informações trimestrais individuais e consolidadas revisadas ou demonstrações financeiras anuais auditadas por auditores independentes para fins de decisão de investimento em nossas ações, ou para qualquer outra finalidade.