

Mantendo o *track record*, a Companhia segue focada na execução do seu plano de negócio e entrega resultados consistentes

Cotia, 09 de outubro de 2020. A **Blau Farmacêutica**, uma das principais empresas farmacêuticas brasileiras do segmento **hospitalar (Non Retail)**, anunciou hoje seus resultados consolidados para o 3º trimestre de 2020 (3T20). Este documento foi elaborado com base nas demonstrações financeiras consolidadas em 30 de setembro de 2020 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 auditores independentes de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria.

Destaques

- A **receita líquida LTM** totalizou BRL 1,1B no 3T20.
- O **lucro líquido LTM** avançou para BRL 238M no 3T20.
- A **receita líquida** foi de BRL 303M no 3T20 com crescimento de 14% vs. 3T19, impactada positivamente pela linha de especialidades. O 9M20 foi de BRL 844M, 12% maior que 9M19.
- O **lucro bruto** cresceu 26% no trimestre, totalizando BRL 150M vs. BRL 119M no 3T19.
- **OPEX** representou 13% da receita líquida no 3T20. Os **investimentos de PD&I** totalizaram BRL 11M (4% da receita líquida) no 3T20 e no LTM 3T20 cresceram 55% vs. o ano anterior.
- O **EBITDA** cresceu 29% no 3T20 vs. 3T19, totalizando BRL 112M. A margem EBITDA foi de 37%, um aumento de 4,3 p.p. vs. 3T19.
- O **lucro líquido** do 3T20 totalizou BRL 75M, com crescimento de 47% vs. 3T19. O 9M20 foi de BRL 181M, com crescimento de 27% vs. 9M19. A **margem líquida** foi de 25% no 3T20 e de 21% no 9M20.
- **Nove novos produtos** registrados na Anvisa YTD2020.
- **Vinte novos produtos** registrados na América Latina YTD2020, totalizando 193 produtos registrados na Latam.
- **JV nos Estados Unidos** para coleta de plasma.

CONTATOS DE RI

Douglas Rodrigues | CFO
 Melissa Angelini | Head de RI
 ri@blau.com.br
 +55 11 4615-9413

WEBSITE

<http://ri.blau.com.br>

(BRL milhões)	9M20	9M19	Δ%	3T20	3T19	Δ%	LTM20	LTM19	Δ%
Receita Líquida	844	755	12%	303	265	14%	1.066	987	8%
Lucro Bruto	396	326	21%	150	119	26%	500	430	16%
Margem Bruta	46,9%	43,2%	3,7 p.p.	49,6%	45,0%	4,6 p.p.	46,9%	43,6%	3,3 p.p.
Despesas Operacionais	(110)	(101)	9%	(39)	(35)	14%	(136)	(146)	-7%
PD&I - Total	(26)	(16)	64%	(11)	(5)	103%	(34)	(22)	55%
EBITDA	296	228	30%	112	87	29%	380	291	30%
Margem EBITDA	35,1%	30,2%	4,9 p.p.	37,1%	32,8%	4,3 p.p.	35,6%	29,5%	6,1 p.p.
Lucro Líquido	181	143	27%	75	51	47%	238	186	28%
Margem Líquida	21,4%	18,9%	2,5 p.p.	24,9%	19,4%	5,5 p.p.	22,3%	18,8%	3,5 p.p.

Índice

Destaques	1
Índice	2
Sobre a Blau Farmacêutica	3
Mensagem da Administração	3
Visão Geral do Portfólio	5
Biológicos	5
Oncológicos	5
Especialidades	5
Outros	5
P&D	5
Novos Registros	5
Desempenho Operacional e Financeiro	6
DRE Resumida	7
Receita Líquida	8
Lucro Bruto	8
Despesas Operacionais	10
EBITDA	11
Despesas Financeiras	12
Lucro Líquido	12
Fluxo de Caixa	13
CAPEX	14
Dívida Líquida	14
Informações ESG (Ambiental, Social e Governança)	14
Balancos Patrimoniais	16
Demonstrações de Resultados	16
Demonstrações de Fluxo de Caixa	17
Aviso Legal	18

Sobre a Blau Farmacêutica

A Blau é uma indústria farmacêutica líder no segmento hospitalar e pioneira em biotecnologia, com portfólio proprietário de medicamentos de alta complexidade com foco em segmentos relevantes na indústria, como imunologia, hematologia, oncologia, especialidades, antibióticos em diversas classes, entre outros.

A Blau possui *footprint* continental, presente em 6 países da América Latina e nos Estados Unidos e possui um moderno complexo industrial farmacêutico, composto por quatro plantas industriais, com tecnologia de ponta, dedicadas à produção de medicamentos biológicos, biotecnológicos, oncológicos, antibióticos, anestésicos injetáveis e insumos biotecnológicos.

Mensagem da Administração

Esse ano de 2020 foi extremamente importante para a Blau, com muitos avanços, superando os desafios, dentro e fora da nossa empresa. Durante esse período de pandemia, a maioria dos nossos colaboradores continuaram trabalhando nas nossas plantas e laboratórios, desempenhando funções essenciais para garantir a continuidade dos nossos negócios, necessários para abastecer os hospitais e assegurar o acesso à produtos de qualidade para o maior número possível de pacientes. Nossos colaboradores têm se mantido focados enquanto demonstram criatividade, flexibilidade e resiliência para continuar a fazer seus trabalhos e fazê-los bem. Aceleramos a transformação digital dentro da Companhia e adotamos uma postura empreendedora e ousada que já está disseminada entre todos os nossos colaboradores. Estou orgulhoso de como ajudamos a garantir a continuidade do nosso negócio e atender a demanda, priorizando a saúde e o bem-estar de todos.

Em momentos desafiadores como esse, devido à pandemia COVID-19, manter o foco em criação de valor para os clientes, na capacidade de fornecer medicamentos críticos para a saúde e no compromisso inabalável com nossos colaboradores e com nossos valores, faz toda a diferença. Ao longo desses 32 anos, desenvolvemos uma relação de transparência e confiança com todos os stakeholders – hospitais, clínicas, operadoras de saúde, médicos e pacientes. O mercado farmacêutico hospitalar brasileiro comprovou, mais uma vez que, além de contar com inúmeras oportunidades de crescimento, é sólido e resiliente. O mercado hospitalar no Brasil cresceu 10% neste período.

Os constantes investimentos aos longos dos anos em aumento de capacidade produtiva com flexibilidade operacional nos trouxeram a possibilidade de aumentar a produção de diversos produtos de acordo à necessidade dos hospitais, mantendo o abastecimento de medicamentos essenciais nas áreas de unidade de terapia intensiva, anestesiologia, imunologia, hematologia e clínica geral.

Os resultados do terceiro trimestre também demonstram a nossa resiliência, com 14% de aumento da receita líquida quando comparado ao mesmo período do ano anterior, forte lucratividade (25% de margem líquida) e fluxo de caixa livre. O resultado está impactado pelo mix de produtos, que, mesmo com o aumento de diversos insumos, conseguimos ter expansão de margem. Seguimos aumentando as vendas no mercado privado e ampliando o acesso. Nesse trimestre, as vendas do mercado privado representaram 77% ultrapassando, já no mês de agosto, a venda total do ano de 2019 no mercado privado.

Nunca investimos tanto no nosso negócio. O ritmo de investimentos em PD&I, novos negócios e M&A estão mais fortes do que nunca. Continuamos investindo também na ampliação de capacidade produtiva, tanto nas unidades fabris já em operação, como também nas duas novas plantas em construção. Essas estratégias fazem parte dos nossos pilares de crescimento e continuamos focados e engajados em executar bem a estratégia de longo prazo, gerando valor aos acionistas.

A aquisição da Pharma Limírio que realizamos durante a pandemia mostrou capacidade do time da Blau de identificar oportunidades estratégicas e sermos eficientes na execução e integração. Hoje a Pharma Limírio já faz parte da cultura Blau e começamos a capturar sinergias, que refletem na nossa rentabilidade.

Além desta aquisição, montamos uma subsidiária nos Estados Unidos dedicada a investimentos em centros de coleta de plasma, em linha com a estratégia de verticalização de insumos estratégicos para nossa independência produtiva.

Ainda nessa mesma linha de execução da estratégia de verticalização, concluímos a instalação de todos os equipamentos das plantas de insumos biotecnológicos. Apesar da pandemia e de todas as dificuldades deste ano, conseguimos concluir o projeto e estamos em processo de obtenção de certificação operacional junto à Anvisa.

A execução da nossa estratégia e os investimentos contínuos, bem como a gestão disciplinada de despesas, contribuíram para o nosso posicionamento e reforçou a resiliência da Companhia. Toda a equipe está engajada e comprometida em apoiar nossos clientes, comunidades e continuar com a execução da nossa estratégia.

Só estamos começando...

#BLAUER

Marcelo Hahn

CEO

Visão Geral do Portfólio

O portfólio da Blau é composto por produtos de marca própria, biológicos e sintéticos, de alta complexidade, para o segmento hospitalar.

Os produtos biológicos representaram 59% da receita líquida total e os produtos sintéticos 41% em 9M20. O portfólio de produtos da Companhia está focado em linhas de medicamentos para as principais áreas terapêuticas do mercado de produtos hospitalares, incluindo infectologia, oncologia, hematologia, nefrologia e especialidades, com grande potencial de crescimento de consumo.

A Companhia está dividida em 4 unidades de negócio: biológicos, oncológicos, especialidades e outros.

Biológicos

Os produtos biológicos são medicamentos produzidos por biossíntese em células vivas, ao contrário dos sintéticos, que são produzidos por síntese química. Os biológicos são uma classe diversa e heterogênea de produtos que podem ser elaborados utilizando matérias-primas de duas origens diferentes: a) medicamentos obtidos a partir de material biológico que são extraídos de microrganismos (vivo, atenuado ou morto), órgãos e tecidos de origem vegetal ou animal, células ou fluidos de origem humana ou animal; b) medicamentos obtidos por procedimentos biotecnológicos, que são proteínas recombinantes obtidas a partir de células geneticamente modificadas; anticorpos monoclonais.

Oncológicos

A linha de oncologia está composta por medicamentos de administração oral e injetável de origem diversa, destinados ao tratamento do câncer, que englobam diversas classes terapêuticas e tipos de tratamento.

Especialidades

A linha de especialidades está composta por produtos que são utilizados no dia a dia do hospital, na maioria dos tratamentos especializados de doenças infecciosas, tratamentos especiais, dentre outros. Engloba antibióticos, relaxantes musculares com aplicações terapêuticas, medicamentos injetáveis, anestésicos, entre outros.

Outros

A linha de outros é composta por medicamentos sob prescrição médica, isentos de prescrição (MIP), focados no mercado varejo (retail) e não varejo, incluindo ainda dermo-medicamentos, preservativos e afins.

PD&I

O Inventta - nosso novo centro de PD&I – localizado no complexo industrial em Cotia, abriga as atividades de PD&I de produtos sintéticos e biotecnológicos, abastecida com todos os equipamentos de última geração para a continuidade e agilidade dos projetos.

Esse novo centro quintuplicou a nossa capacidade de desenvolvimento de produtos; e também instalamos uma planta-piloto para produtos oncológicos, o que trouxe grande agilidade no processo de desenvolvimento de novos produtos, já que temos a facilidade de desenvolver produtos sem ter que negociar com a planta produtiva espaço na linha de produção para testes de desenvolvimento.

A Blau tem 26 produtos em desenvolvimento, nas áreas de oncologia (sólidos e injetáveis), especialidades e biológicos.

YTD20 investimos aproximadamente BRL 26M e LTM 3T20 os investimentos totalizaram BRL 34M.

Novos Registros

Seguindo com a estratégia da Companhia de investir em PD&I, desenvolver e registrar novos produtos, a Blau obteve o registro de 9 novos produtos/apresentação durante este ano, nas categorias de oncologia (cloridrato de irinotecano, dacarbazina, oxaliplatina), especialidades (furosemida, aciclovir), imunologia (Blauimuno), entre outras (Ontrax, Triaxton, ceftriaxona).

Além disso, a Companhia obteve registro de 20 novos produtos na região da América Latina (Uruguai, Colômbia, Costa Rica, Chile, Peru e Equador), durante o ano de 2020, totalizando 193 registros em toda a região.

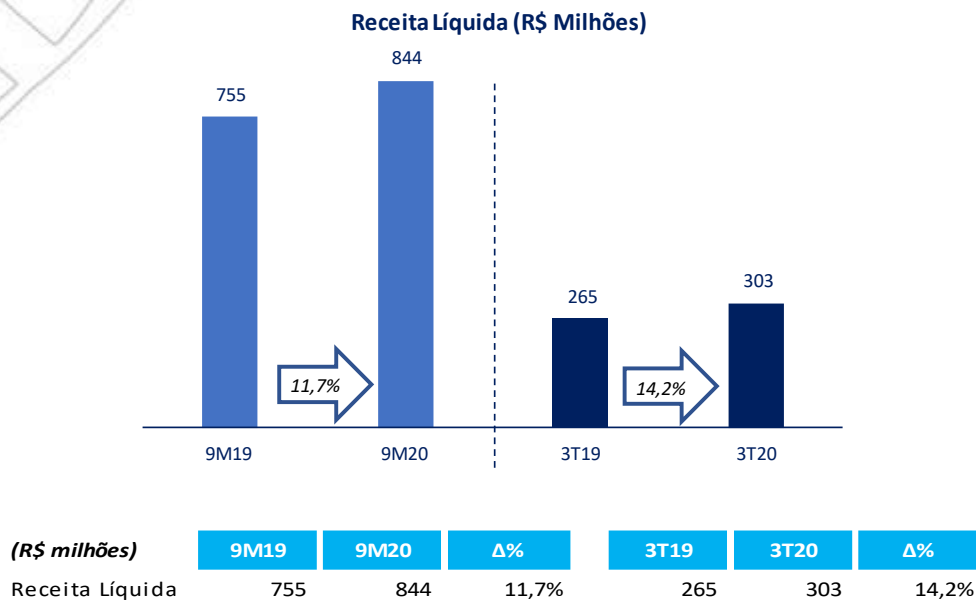
Desempenho Operacional e Financeiro

BIOLÓGICOS • ESPECIALIDADES • ONCOLÓGICOS • FARMA / DERMOCOSMÉTICOS

DRE Resumida

(R\$ milhões)	9M19	%RL	9M20	%RL	Δ%	3T19	%RL	3T20	%RL	Δ%
Receita Líquida	755	100,0%	844	100,0%	11,7%	265	100,0%	303	100,0%	14,2%
Custo de Produtos Vendidos	(429)	-56,8%	(448)	-53,1%	4,5%	(146)	-55,0%	(153)	-50,4%	4,6%
Lucro Bruto	326	43,2%	396	46,9%	21,3%	119	45,0%	150	49,6%	25,8%
Despesas Operacionais	(101)	-13,4%	(110)	-13,1%	9,1%	(35)	-13,0%	(39)	-13,0%	14,1%
Vendas	(39)	-5,2%	(40)	-4,7%	1,2%	(14)	-5,4%	(14)	-4,5%	-5,0%
Perda de valor recuperável de clientes	(1)	-0,1%	(0)	0,0%	-87,5%	0	0,2%	(0)	-0,1%	-162,8%
PD&I	(14)	-1,8%	(16)	-1,9%	17,2%	(4)	-1,7%	(7)	-2,4%	63,6%
Administrativas e Gerais	(47)	-6,3%	(55)	-6,5%	15,4%	(16)	-6,2%	(18)	-6,1%	12,9%
Outras	(4)	-0,5%	(2)	-0,3%	-40,5%	(0)	-0,1%	(3)	-0,9%	1021,2%
EBIT	221	29,3%	283	33,5%	28,0%	85	31,9%	108	35,7%	27,7%
Despesas Financeiras, Líquidas	(15)	-2,0%	(38)	-4,5%	152,5%	(11)	-4,0%	(1)	-0,5%	-86,6%
EBT	206	27,3%	245	29,0%	19,0%	74	27,9%	107	35,2%	43,9%
IR/CSLL	(63)	-8,4%	(64)	-7,6%	1,6%	(23)	-8,5%	(31)	-10,3%	37,6%
Lucro Líquido	143	18,9%	181	21,4%	26,6%	51	19,4%	75	24,9%	46,7%

Receita Líquida



A receita líquida da Companhia totalizou BRL 303M no 3T20, um crescimento de 14,2% em comparação com o mesmo período do ano anterior. O aumento da receita está positivamente impactado especialmente por especialidades, com produtos da linha de anestésicos, cefalosporínicos e de gastroenterologia.

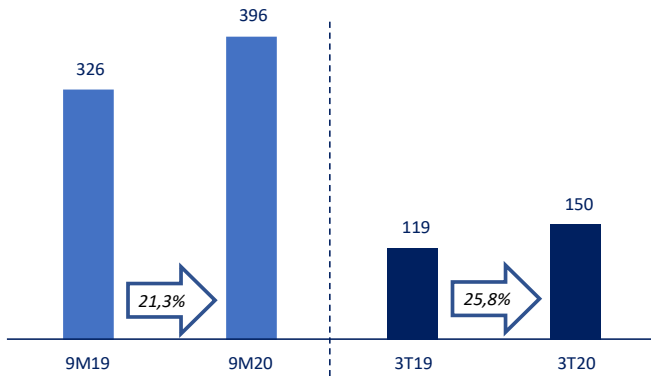
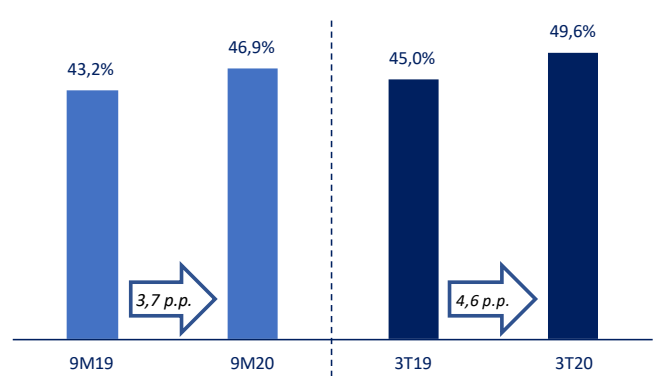
A receita líquida 9M20 totalizou BRL 844M, 11,7% acima de 9M19, crescimento também suportado pelo crescimento de especialidades.

Já a receita líquida LTM 3T20 atingiu BRL 1,1B vs. BRL 987M LTM 3T19.



Lucro Bruto

BIOLÓGICOS • ESPECIALIDADES • ONCOLÓGICOS • FARMA / DERMOCOSMÉTICOS

Lucro Bruto (R\$ Milhões)

Margem Bruta (% R.L.)


(R\$ milhões)	9M19	%RL	9M20	%RL	Δ%	3T19	%RL	3T20	%RL	Δ%
Lucro Bruto	326	43,2%	396	46,9%	21,3%	119	45,0%	150	49,6%	25,8%

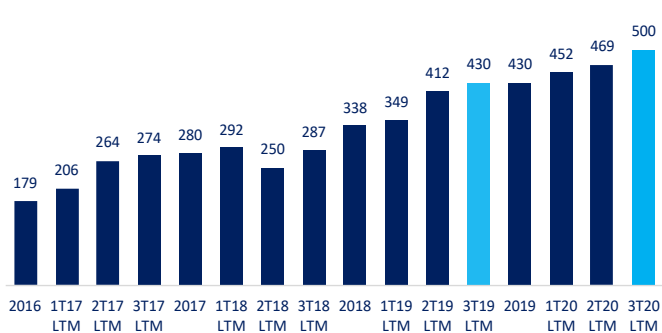
O lucro bruto atingiu BRL 150M no 3T20, um crescimento de 25,8% em comparação ao mesmo período do ano anterior. O resultado está impactado pela diluição do COGS, devido ao aumento da receita. O COGS representou 50,4% da receita líquida no 3T20 vs. 55,0% da receita líquida no 3T19.

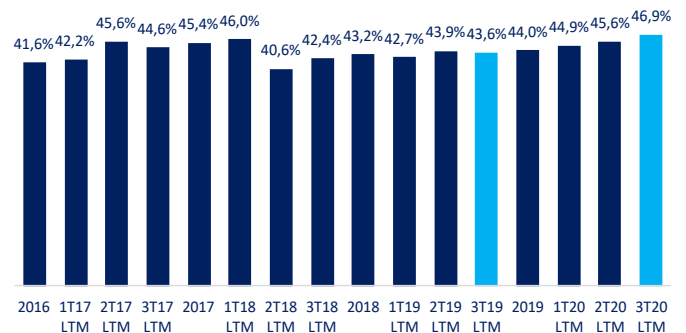
A margem bruta do período foi de 49,6%, uma expansão de 460bps vs. 3T19 impactada pelo mix de produtos, onde conseguimos explorar oportunidades pontuais do nosso amplo portfólio que nos traz flexibilidade para atender as demandas específicas do mercado. Conseguimos recuperar, de maneira pontual, boa parte da margem dos últimos trimestres, períodos que foram bastante afetados pela variação cambial.

O lucro bruto totalizou 9M20 BRL 396M, 21,3% de crescimento quando comparado ao mesmo período do ano anterior.

O lucro bruto LTM 3T20 foi de BRL 500M vs. BRL 430M LTM 3T19, um aumento de 21,4% e com margem bruta de 46,9%.

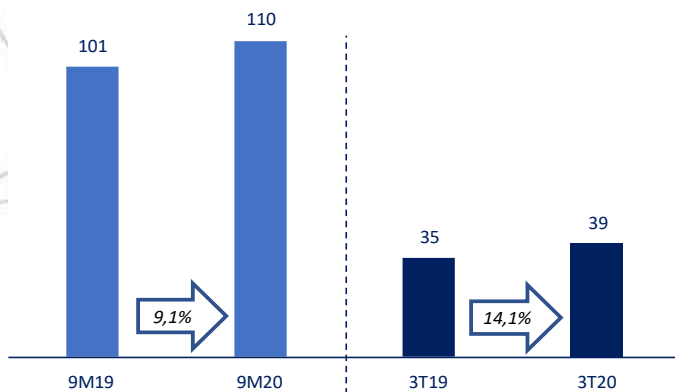
Lucro Bruto Últimos 12 Meses (R\$ Milhões)

 Cresc.YoY
21,4%

Margem Bruta Últimos 12 Meses (% R.L.)

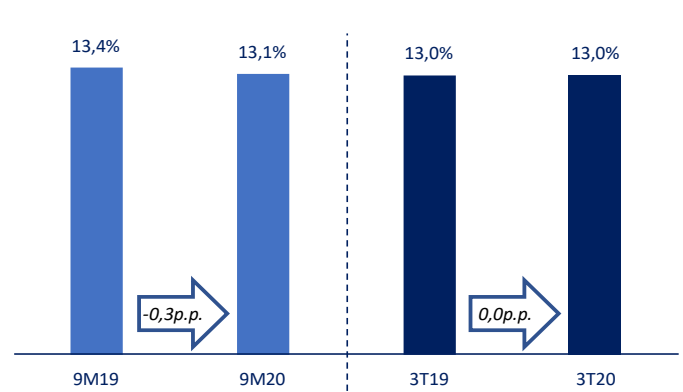
 Cresc.YoY
3,0pp


Despesas Operacionais

Despesas Operacionais (R\$ Milhões)



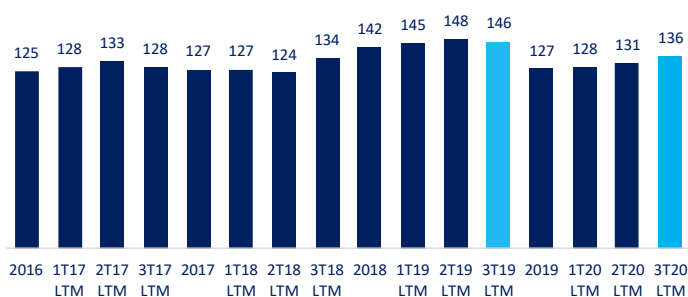
Despesas Operacionais (% R.L.)



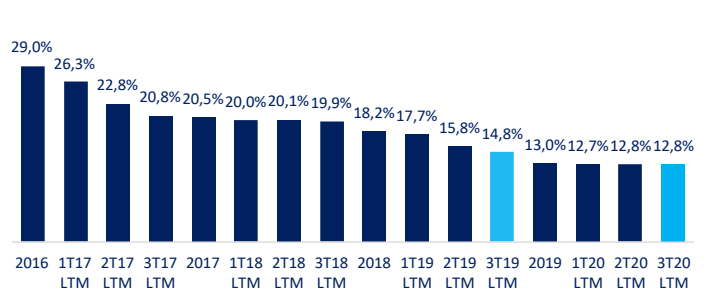
(R\$ milhões)	9M19	%RL	9M20	%RL	Δ%	3T19	%RL	3T20	%RL	Δ%
Despesas Operacionais	(101)	-13,4%	(110)	-13,1%	9,1%	(35)	-13,0%	(39)	-13,0%	14,1%
Vendas	(39)	-5,2%	(40)	-4,7%	1,2%	(14)	-5,4%	(14)	-4,5%	-5,0%
Perda de valor recuperável de clientes	(1)	-0,1%	(0)	0,0%	-87,5%	0	0,2%	(0)	-0,1%	-162,8%
P&D	(14)	-1,8%	(16)	-1,9%	17,2%	(4)	-1,7%	(7)	-2,4%	63,6%
Administrativas e Gerais	(47)	-6,3%	(55)	-6,5%	15,4%	(16)	-6,2%	(18)	-6,1%	12,9%

As despesas operacionais totalizaram BRL 39,2M (13,0% da receita líquida) no 3T20, um aumento de 14,1% em relação ao 3T19 e um aumento de 7,4% em relação ao 2T20. O crescimento foi impactado principalmente pelos investimentos em pessoal e em novos projetos no P&D.

Despesas Operacionais Últimos 12 Meses (R\$ Milhões)

 Cresc.YoY
-7,8%


Despesas Operacionais Últimos 12 Meses (% R.L.)

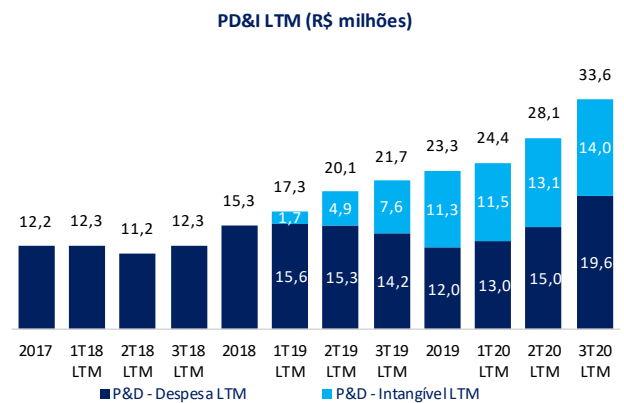
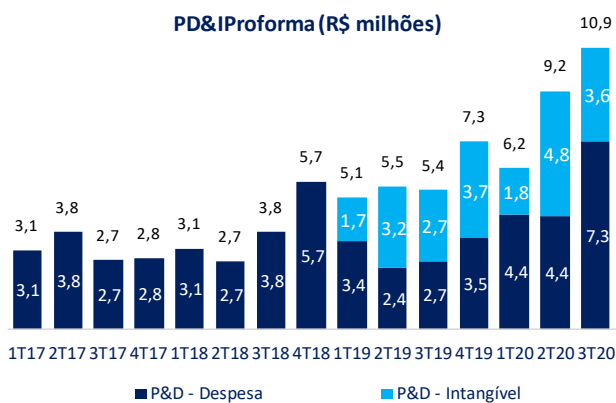
 Cresc.YoY
-3,0pp


As despesas de vendas e marketing atingiram BRL 13,5M (4,5% da receita líquida) no trimestre, vs. BRL 14,2M no 3T19 e BRL 13,1M no 2T20, devido ao trabalho remoto da equipe de força de vendas, economizando gastos com deslocamento. As despesas de vendas e marketing representaram 32,5% do OPEX total.

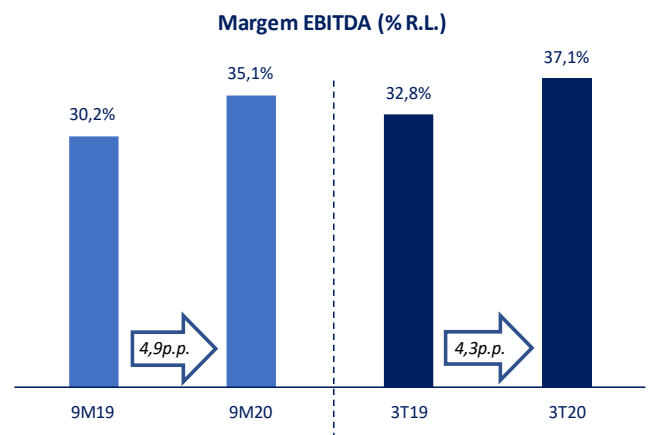
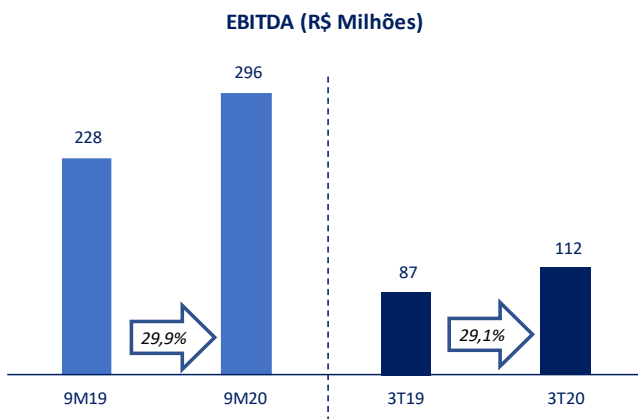
As despesas gerais e administrativas totalizaram BRL 20,9M (6,9% da receita líquida), um aumento de 27,6% vs. 3T19 e um aumento de 9,4% vs. 2T20. O aumento está relacionado à reestruturação da equipe para atender o novo momento da Companhia, gastos pontuais para apoiar algumas áreas durante a pandemia, gastos com tecnologia - em linha com a nossa estratégia de transformação digital - e projetos especiais, como potenciais M&A e novas parcerias.

As despesas de PD&I totalizaram BRL 7,3M no 3T20 (2,4% da receita líquida), um aumento de 63,6% vs. 3T19 e 65,8% vs. 2T20, alinhado à nossa estratégia de investimento no pipeline futuro e reforma do nosso novo centro de P&D, além de contratações adicionais para compor a equipe. Ao olharmos os gastos de PD&I como um todo (despesa e ativo imobilizado), houve um aumento de 100% nos investimentos em PD&I.

Abaixo apresenta-se a evolução de Pesquisa e Desenvolvimento em base trimestral e LTM (incluindo despesa e ativo imobilizado). Estes dados, conforme mencionado no Comentário de Desempenho do 4T19 foi ajustado para facilitar a comparação (despesas de pessoal relacionados a PD&I reclassificados ao longo dos trimestres de 2019).



EBITDA

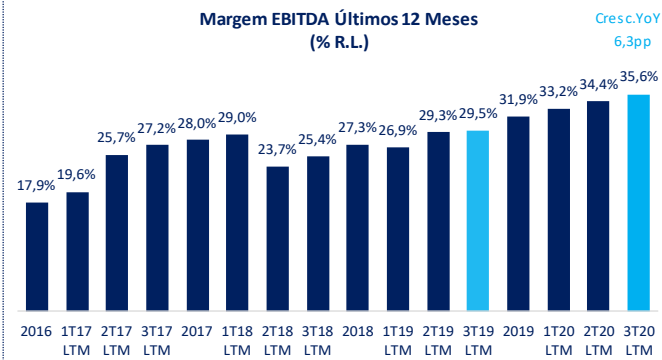
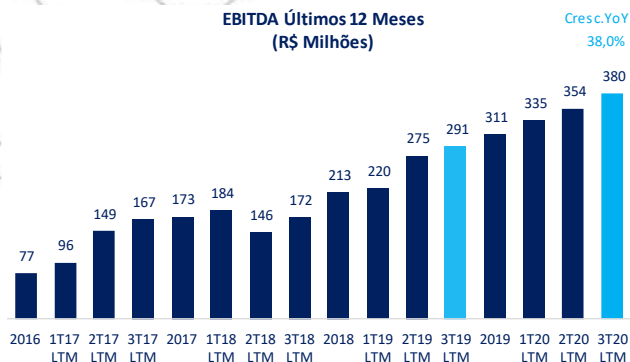


(R\$ milhões)	9M19	%RL	9M20	%RL	Δ%	3T19	%RL	3T20	%RL	Δ%
Lucro Líquido	143	18,9%	181	21,4%	26,6%	51	19,4%	75	24,9%	46,7%
IR/CSLL	63	-8,4%	64	-7,6%	1,6%	23	-8,5%	31	-10,3%	37,6%
Despesas Financeiras, Líquidas	15	-2,0%	38	-4,5%	152,5%	11	-4,0%	1	-0,5%	-86,6%
Depreciação e Amortização	7	1,0%	13	1,6%	86,9%	2	0,9%	4	1,4%	80,3%
EBITDA	228	30,2%	296	35,1%	29,9%	87	32,8%	112	37,1%	29,1%

O EBITDA ajustado totalizou BRL 112M no 3T20, um aumento de 29,1% quando comparado ao 3T19, com margem EBITDA de 37,1% no 3T20 (vs. 32,8% no 3T19). O EBITDA acumulado do ano foi de BRL 296M, um crescimento de 29,9% quando comparado aos BRL 228M de 9M19.

O EBITDA LTM 3T20 foi de BRL 380M vs. BRL 291M LTM 3T19, um aumento de 38,0%, e a margem EBITDA LTM 3T20 foi de 35,6%.

A expansão de margem está relacionada ao mix de produtos e disciplina de despesas operacionais.



Despesas Financeiras

(R\$ milhões)	9M19	%RL	9M20	%RL	Δ%	3T19	%RL	3T20	%RL	Δ%
Despesas Financeiras Líquidas	(15)	-2,0%	(38)	-4,5%	152,5%	(11)	-4,0%	(1)	-0,5%	-86,6%
Variação Cambial	(8)	-1,1%	(31)	-3,7%	271,4%	(9)	-3,4%	(1)	-0,4%	-86,8%
Despesas com Juros Líquidas	(7)	-1,0%	(5)	-0,6%	-35,2%	(2)	-0,9%	(0)	0,0%	-95,1%
Outros	1	0,1%	(2)	-0,3%	-475,1%	1	0,3%	(0)	0,0%	-112,9%

O resultado financeiro foi uma perda de BRL 1M, com queda de 86,6% vs. 3T19. O resultado foi impactado pela depreciação do Real em relação ao Dólar.

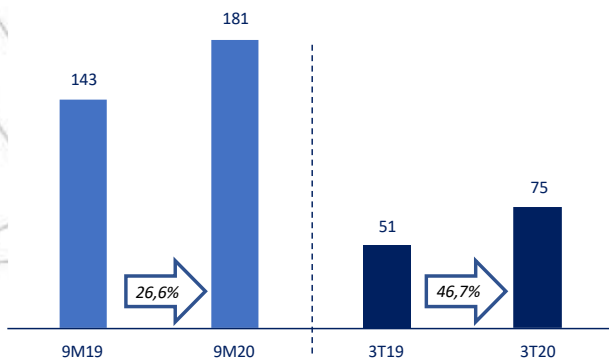
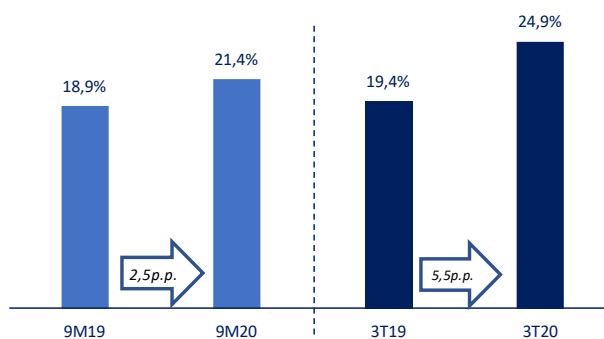
Nos nove meses do ano, o resultado financeiro foi uma perda de BRL 38M vs. BRL 15M em 9M19. Esse aumento deve-se, principalmente, à variação cambial do período (BRL 31M) pela apreciação do dólar que impacta diretamente o COGS e despesas com juros (BRL 5M).

A linha de despesas com juros caiu, tanto no trimestre quanto nos 9M20, impulsionada pela rentabilidade das debêntures.

A dívida da Companhia são principalmente emissões de debêntures (4 emissões), sendo duas emissões públicas (Bradesco e Itaú) e duas emissões privadas (fundo Symbiosis), com custo médio de CDI + 1,21%.

Lucro Líquido

BIOLÓGICOS • ESPECIALIDADES • ONCOLÓGICOS • FARMA / DERMOCOSMÉTICOS

Lucro Líquido (R\$ Milhões)

Margem Líquida (% R.L)


(R\$ milhões)	9M19	%RL	9M20	%RL	Δ%	3T19	%RL	3T20	%RL	Δ%
EBIT	221	29,3%	283	33,5%	28,0%	85	31,9%	108	35,7%	27,7%
Despesas Financeiras, Líquidas	(15)	-2,0%	(38)	-4,5%	152,5%	(11)	-4,0%	(1)	-0,5%	-86,6%
EBT	206	27,3%	245	29,0%	19,0%	74	27,9%	107	35,2%	43,9%
IR/CSLL	(63)	-8,4%	(64)	-7,6%	1,6%	(23)	-8,5%	(31)	-10,3%	37,6%
Lucro Líquido	143	18,9%	181	21,4%	26,6%	51	19,4%	75	24,9%	46,7%

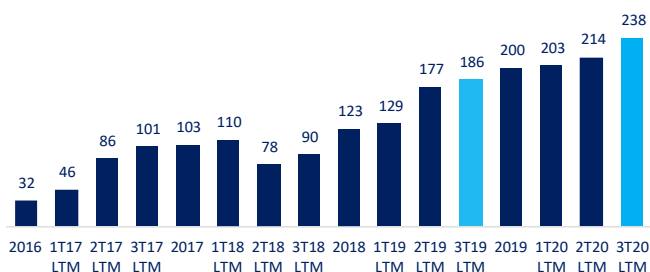
O lucro líquido totalizou BRL 75M no 3T20, um aumento de 46,7% quando comparado ao 3T19. A margem líquida foi de 24,9%, uma expansão de 467bps vs. mesmo período ano anterior. Esse crescimento foi impulsionado principalmente pelo aumento de 27,7% do lucro operacional, refletindo o sólido desempenho das nossas operações.

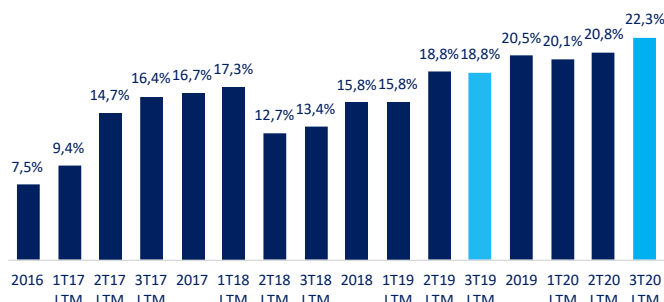
Já nos nove meses do ano, o lucro líquido atingiu BRL 181M, com crescimento de 26,6% vs. 9M19.

O lucro líquido LTM 3T20 foi de BRL 238M vs BRL 186M LTM 3T19, com margem líquida LTM 3T20 de 22,3%.

Vale destacar que – tanto no semestre, quanto no trimestre – a alíquota de imposto de renda reduziu pelo início das operações de novo centro de Pesquisa e Desenvolvimento (Blau Inventta) e nova planta de insumos biotecnológicos (P-400), e respectivo efeito redutor permitido pela Lei do Bem.

Lucro Líquido Últimos 12 Meses (R\$ Milhões)

 Cresc.YoY
34,8%

Margem Líquida Últimos 12 Meses (% R.L.)

 Cresc.YoY
3,5pp

Fluxo de Caixa

O fluxo de caixa líquido das atividades operacionais totalizou BRL 32,2M com uma taxa de conversão para o EBITDA de 28,6%.

(dias)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20
Capital de Giro (dias RL/CPV)	128	102	101	135	134	113	162
Contas a receber de clientes (dias RL)	74	75	66	57	79	75	81
Estoques (dias CPV)	137	91	109	143	155	112	171
Fornecedores (dias CPV)	(83)	(65)	(75)	(65)	(100)	(74)	(91)

O DSO (dias de contas a receber) ficou em 81 dias no 3T20 vs. 66 dias no 3T19 e 75 dias no 2T10, devido à ampliação da receita no mercado privado.

O DIO (dias de estoque) ficou em 171 dias no 3T20 vs. 109 dias no 3T19 e 112 no 2T20. O acréscimo em dias do estoque é reflexo direto do aumento de estoque de segurança.

O DPO (dias de contas a pagar) ficou em 91 dias no 3T20 vs. 75 dias no 3T19 e 74 dias no 2T20. Conseguimos estender alguns prazos com fornecedores para pagamento de matéria-prima.

O ciclo de conversão de caixa foi de 162 dias no 3T20, impactado principalmente pelo aumento do estoque de segurança.

CAPEX

O CAPEX de imobilizado foi de BRL 70,9M referente à manutenção das plantas, compra de equipamentos para a planta em construção (P210) e outros equipamentos que já compramos e ainda não recebemos. Todos os investimentos são para suportar a nossa estratégia de expansão produtiva.

O CAPEX de intangível foi de BRL 149,9M referente principalmente a investimentos em desenvolvimento de novos produtos (BRL 10,3M) e o ágio da aquisição da Pharma Limírio (137,1M).

Alinhado ao nosso comprometimento com a execução da estratégia de expansão de capacidade produtiva e de desenvolvimento de novos produtos.

Dívida Líquida

(R\$ milhões)	31/12/2019	30/09/2020	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Curto Prazo	75	86							
Longo Prazo	204	544							
Dívida Bruta	279	629	86	45	84	50	50	50	265
Caixa e Aplicações Financeiras	(159)	(242)							
Dívida Líquida	120	387							
EBITDA LTM	311	380							
Alavancagem*	0,4x	1,0x							

* Dívida Líquida / EBITDA Últimos 12 Meses

A alavancagem da Companhia aumentou no 3º trimestre deste ano principalmente pela conclusão da aquisição da Pharma Limírio.

Informações ESG (Ambiental, Social e Governança)

Trabalhamos continuamente com os pilares globais de sustentabilidade para garantir alinhamento com a nossa estratégia corporativa.

A Companhia sempre seguiu as boas práticas e monitora seus índices ESG, e reiteramos o comprometimento com a ética, governança, inclusão social, preocupação com o meio ambiente e com as comunidades onde atuamos.

Dando continuidade à melhoria de controles, processos e transparência, estamos em processo de validação de todos os indicadores de acordo às normas internacionais.

Balancos Patrimoniais

(R\$ mil)	31/12/2019	30/09/2020		31/12/2019	30/09/2020
Ativo			Passivo e Patrimônio Líquido		
Ativo Circulante	501.158	815.011	Passivo Circulante	262.573	356.011
Caixa	159.064	242.226	Fornecedores	85.240	151.348
Contas a Receber	140.816	273.142	Empréstimos e Financiamentos	74.826	85.572
Estoques	187.572	285.996	Obrigações Fiscais	2.277	8.999
Impostos a Recuperar	7.930	4.983	Impostos de Renda e Contribuição Social	21.010	32.443
Outros Créditos	5.776	8.664	Obrigações Trabalhistas	15.992	27.019
Ativo Não Circulante	237.286	444.248	Outras Contas a Pagar	63.228	50.630
Realizável a Longo Prazo	21.529	21.752	Passivo Não Circulante	210.115	605.514
Depósitos Judiciais	6.150	5.986	Empréstimos e Financiamentos	204.095	543.752
Impostos a Recuperar	663	663	Outras Contas a Pagar	1.019	57.190
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	9.479	11.503	Provisões para Contingências	5.001	4.572
Outros Créditos	5.237	3.600			
Ativo Permanente	215.757	422.496	Patrimônio Líquido	265.756	297.734
Investimentos	29	29	Capital Social	100.640	100.640
Ativo Biológico	306	306	Lucros Acumulados	-	171.618
Imobilizado	194.035	252.428	Reservas de Lucros	163.336	25.853
Intangível	21.387	169.733	Outros Resultados Abrangentes	(1.638)	(377)
			Reserva de Capital	3.418	-
Total do Ativo	738.444	1.259.259	Total do Passivo Patrimônio Líquido	738.444	1.259.259

Demonstrações de Resultados

(R\$ mil)	9M19	%RL	9M20	%RL	3T19	%RL	3T20	%RL
Receita Líquida	755.261	100,0%	843.973	100,0%	265.266	100,0%	302.820	100,0%
Custo de Produtos Vendidos	(429.305)	-56,8%	(448.472)	-53,1%	(145.834)	-55,0%	(152.517)	-50,4%
Lucro Bruto	325.956	43,2%	395.501	46,9%	119.432	45,0%	150.303	49,6%
Despesas Operacionais	(101.068)	-13,4%	(110.257)	-13,1%	(34.553)	-13,0%	(39.435)	-13,0%
Despesas Comerciais	(53.677)	-7,1%	(55.566)	-6,6%	(18.192)	-6,9%	(20.956)	-6,9%
Despesas Administrativas	(47.391)	-6,3%	(54.691)	-6,5%	(16.361)	-6,2%	(18.479)	-6,1%
Outras	(3.930)	-0,5%	(2.339)	-0,3%	(250)	-0,1%	(2.803)	-0,9%
EBIT	220.958	29,3%	282.905	33,5%	84.629	31,9%	108.065	35,7%
Despesas Financeiras, Líquidas	(15.025)	-2,0%	(37.945)	-4,5%	(10.536)	-4,0%	(1.413)	-0,5%
Receitas financeiras	6.180	0,8%	4.646	0,6%	2.880	1,1%	1.451	0,5%
Despesas financeiras	(21.205)	-2,8%	(42.591)	-5,0%	(13.416)	-5,1%	(2.864)	-0,9%
EBT	205.933	27,3%	244.960	29,0%	74.093	27,9%	106.652	35,2%
IR/CSLL	(63.278)	-8,4%	(64.302)	-7,6%	(22.637)	-8,5%	(31.154)	-10,3%
Lucro Líquido	142.655	18,9%	180.658	21,4%	51.456	19,4%	75.498	24,9%

Demonstrações de Fluxo de Caixa

(R\$ mil)	9M19	9M20	3T19	3T20
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais				
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	205.933	244.960	74.093	106.652
Depreciações e Amortizações	7.187	13.431	2.397	4.323
Encargos Financeiros sobre Financiamentos	12.153	12.611	4.216	5.182
Variação Cambial em Empréstimos e Provisão de SWAP/MTM	524	1.820	1.130	(217)
Variação Cambial em Fornecedores e Clientes	6.337	5.687	6.528	1.338
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	925	(115)	(473)	(300)
Provisão para Perdas nos Estoques	4.743	5.085	1.130	1.051
Outras	2.742	3.192	1.591	(5.106)
Provisão para Contingências	305	152	865	517
Resultados Ajustados	245.435	284.258	94.472	118.163
(Acréscimo) Decréscimo nas Contas de Ativo	(88.071)	(263.488)	61.468	(93.862)
Contas a Receber de Clientes	(31.920)	(129.688)	59.150	(5.385)
Estoques	(36.688)	(103.509)	(2.996)	(66.882)
Impostos a Recuperar	(19.957)	(1.378)	5.350	(1.336)
Outros Créditos	1.413	(29.077)	354	(20.386)
Depósitos Judiciais	(919)	164	(390)	127
Acréscimo (Décrécimo) nas Contas de Passivo	21.453	113.320	(32.609)	31.317
Fornecedores	27.928	54.993	(11.155)	1.643
Obrigações Trabalhistas	6.128	11.027	2.509	823
Obrigações Fiscais	95	6.722	343	(4.194)
Outras Contas a Pagar	(12.698)	-	(24.306)	(7.533)
Caixa Gerado Pelas Atividades Operacionais	178.817	134.089	123.331	55.617
IR CSLL Pagos	(54.770)	(51.328)	(25.725)	(23.451)
Fluxo de Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	124.047	82.761	97.606	32.166
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos				
Adições no Imobilizado	(46.318)	(67.959)	(18.260)	(30.344)
Adições no Intangível	(3.177)	(86.214)	(883)	(19.443)
Caixa Líquido das Atividades de Investimentos	(49.495)	(154.174)	(19.143)	(49.788)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos				
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(17.425)	(182.158)	10.429	(146.297)
Captação de Empréstimos e Financiamentos	25.762	17.457	11.831	(248.921)
Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos - Principal	(27.699)	(60.938)	(14.272)	(19.422)
Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos - Juros	(11.972)	(8.966)	(3.950)	(3.065)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(31.334)	153.813	4.038	(29.287)
Variação de Caixa	43.217	82.400	82.500	(46.909)
No Início do Período	112.945	159.065	70.837	287.673
Efeito de Variação Cambial sobre o Saldo de Caixa e Equivalentes	(2.918)	762	(93)	1.463
No Fim do Período	153.244	242.226	153.244	242.226

Aviso Legal

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 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 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.