

Blau apresenta resiliência operacional durante pandemia e continua entregando resultados consistentes

Cotia, 05 de agosto de 2020. **A Blau Farmacêutica, uma das principais empresas farmacêuticas brasileiras do segmento hospitalar (Non Retail)**, anunciou hoje seus resultados consolidados para o 2º trimestre de 2020 (2T20). Este documento foi elaborado com base nas demonstrações financeiras consolidadas em 30 de junho 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

- Receita Líquida de R\$1.029 milhões nos últimos 12 meses, 9,7% acima do mesmo período do ano anterior
- EBITDA de R\$354 milhões nos últimos 12 meses, 28,8% acima do mesmo período do ano anterior
- Lucro Líquido de R\$214 milhões nos últimos 12 meses, 21,2% acima do mesmo período do ano anterior
- Elevação de margem bruta em 3,2p.p. no 1S20
- Aumento de 47,4% em Pesquisa e Desenvolvimento no 1S20

(R\$ milhões)	1S19	%RL	1S20	%RL	Δ%	Δ p.p.
Receita Líquida (12 meses)	938	100,0%	1.029	100,0%	9,7%	-
Lucro Líquido (12 meses)	177	18,8%	214	20,8%	21,2%	2,0 p.p.

(R\$ milhões)	1S19	%RL	1S20	%RL	Δ%	Δ p.p.
Receita Líquida	490	100,0%	541	100,0%	10,4%	-
Lucro Bruto	207	42,1%	245	45,3%	18,7%	3,2 p.p.
Despesas Operacionais	(67)	-13,6%	(71)	-13,1%	6,5%	0,5 p.p.
P&D - Total	(9)	-1,9%	(14)	-2,5%	47,4%	-0,6 p.p.
P&D - Despesa	(9)	-1,9%	(9)	-1,6%	-5,0%	0,3 p.p.
P&D - Imobilizado	-	-	(5)	-0,9%	-	-
EBITDA	141	28,8%	184	34,0%	30,3%	5,2 p.p.
Lucro Líquido	91	18,6%	105	19,4%	15,3%	0,8 p.p.

(R\$ milhões)	2T19	%RL	2T20	%RL	Δ%	Δ p.p.
Receita Líquida	302	100,0%	322	100,0%	6,8%	-
Lucro Bruto	128	42,5%	145	45,0%	12,9%	2,4 p.p.
Despesas Operacionais	(34)	-11,3%	(37)	-11,5%	8,3%	-0,2 p.p.
P&D	(4)	-1,4%	(9)	-2,9%	122,4%	-1,5 p.p.
P&D - Despesa	(4)	-1,4%	(4)	-1,4%	5,5%	0,0 p.p.
P&D - Imobilizado	-	-	(5)	-1,5%	-	-
EBITDA	94	31,1%	114	35,2%	20,9%	4,1 p.p.
Lucro Líquido	62	20,7%	74	22,9%	18,4%	2,2 p.p.

Equipe de RI

Douglas Rodrigues
CFO e DRI

Site: ri.blau.com

Email: ri@blau.com

Tel.: +55 (11) 4615-9413

Índice

Sobre a Blau Farmacêutica	3
Mensagem da Administração	3
Desempenho Operacional e Financeiro	5
DRE Resumida	5
Receita Líquida	6
Lucro Bruto	7
Despesas Operacionais	7
EBITDA Ajustado	9
Despesas Financeiras	10
Lucro Líquido	10
Dívida Líquida	11
Balancos Patrimoniais	12
Demonstrações de Resultados	12
Demonstrações de Fluxo de Caixa	13
Aviso Legal	14

Sobre a Blau Farmacêutica

A Blau Farmacêutica é uma empresa farmacêutica 100% nacional com atuação desde 1987 e se tornou uma multinacional focada no mercado hospitalar (*Non Retail*). É especializada na produção de medicamentos na maioria injetáveis, de alta complexidade, e comercializadas com marcas próprias.

Possui um extenso portfólio para o dia-a-dia dos hospitais e clínicas, como linhas de medicamentos biológicos, especialidades e oncológicos, e em diversas classes terapêuticas como hematologia, nefrologia, infectologia e anestesia.

Conta com ampla estrutura de vendas com abrangência nacional e internacional, exportando seus medicamentos para América Latina e Ásia. A Companhia é suportada por aproximadamente 1.200 colaboradores em cinco unidades fabris no Brasil, além de cinco subsidiárias na Argentina, Chile, Colômbia, Peru e Uruguai.

Mensagem da Administração

Desafios e superações definem o ambiente que o Brasil enfrentou ao longo da primeira metade deste ano. A SARS-COV-2 mudou radicalmente a forma que nos relacionamos, trabalhamos e afetou diferentes setores de nossa economia. Para nós, não foi diferente e estamos orgulhosos em constatar que as medidas que implementamos para mitigar os impactos da crise foram eficientes. Mesmo com o cenário de incerteza, a Companhia manteve sua operação muito próxima à normalidade, com aumento de produção. Agimos prontamente para proteger a saúde de nossos colaboradores, nossa solidez financeira e capacidade de produção, implementamos ferramentas de comunicação digital, mudamos a forma de nos relacionarmos com nossos clientes e nos orgulhamos de ter garantido dentro da normalidade o abastecimento de medicamentos essenciais para a saúde humana e tão relevantes no combate desta pandemia.

Além das medidas que mencionei anteriormente para proteger nosso capital humano¹ – o mais importante componente de nossa organização –, exemplos de ações no trimestre foram:

- Aumento de liquidez preventivo com emissão de debêntures (R\$250 milhões; CDI+1,30%; carência de 2 anos; prazo de 7 anos)
- Aumento de nível de estoque de matérias-primas (princípios ativos, frascos, excipientes, tampas, entre outros)
- Contratação e treinamento de mão-de-obra temporária para atendimento de demanda em linhas de produção
- Forte atuação de nossa equipe médica em monitorar e identificar colaboradores com suspeita de COVID-19 ou que tiveram contato com pacientes desta enfermidade
- Interação virtual com nossos clientes

Sobre a performance do mercado farmacêutico hospitalar, o crescimento total acumulado até junho foi de 9,1%². Quando analisamos os dados segmentados entre o setor privado e público, estes cresceram respectivamente 12,7%² e 3,8%². Notamos que os segmentos do mercado hospitalar que atuamos cresceram 22,0%, significativamente acima da média de mercado. Por fim, nossa participação de mercado apresentou aceleração ao longo de 2020 (29% nos últimos 12 meses, 31% desde o início do ano e 34% no 2T20).

O esforço de nosso time, aliadas às medidas acima elencadas e performance resiliente do mercado hospitalar, propiciaram resultados financeiros positivos. Nossa receita ao longo do 1º semestre avançou 10,4% sobre o mesmo período do ano passado. Optamos em direcionar nossos esforços para o canal privado pois demandou mix de produtos mais atraentes. Quanto à margem bruta, esta atingiu 45,3% – uma elevação de 3,2p.p. sobre o 1º semestre do ano passado –, apesar da pressão em custos que enfrentamos com a valorização do dólar americano. Observamos aumento de 30,3% de EBITDA, totalizando R\$184 milhões, reflexo de margem bruta mais elevada e disciplina em controle de despesas. Resultados em linha com o planejamento para 2020, apesar de todos os desafios da pandemia.

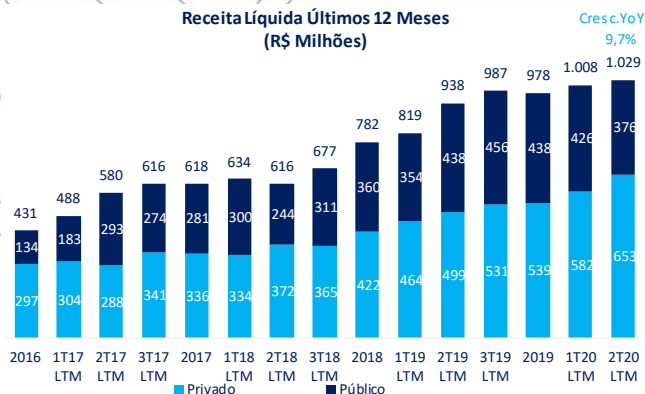
Para melhor análise de nossa performance financeira, sempre sugerimos observar o histórico dos últimos 12 meses. Desta forma, possíveis concentrações de vendas – usual no canal público – são amenizadas. Notamos abaixo que mantivemos o crescimento

¹ Comentário de Desempenho – 1º Trimestre de 2020.

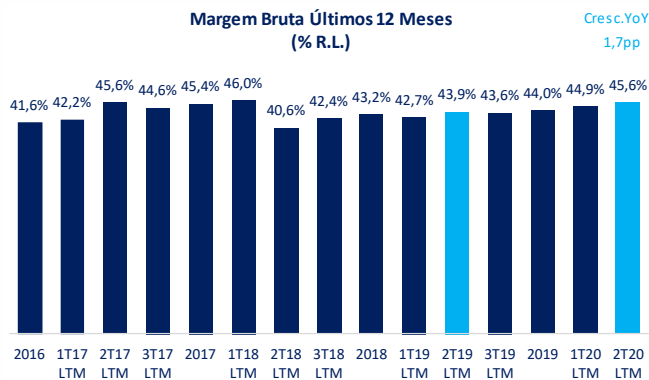
² IQVIA (Junho de 2020, NRC, Reais PPP, YTD, crescimento YoY)

consistente e sustentável de nossos resultados. Destaco a elevação de nosso foco em Pesquisa e Desenvolvimento (129,3% acima de 2017) que suportará a continuidade de nosso crescimento acima de mercado.

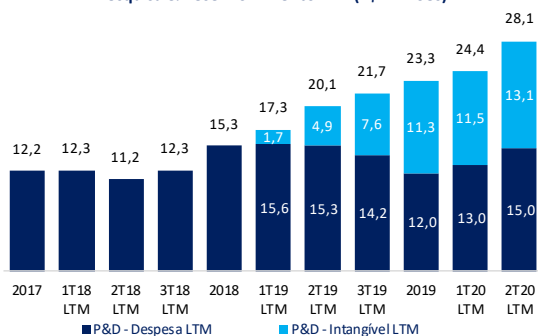
Receita Líquida Últimos 12 Meses (R\$ Milhões)



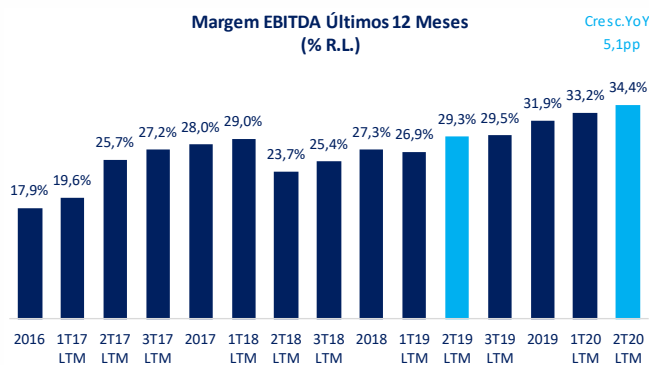
Margem Bruta Últimos 12 Meses (% R.L.)



Pesquisa & Desenvolvimento LTM (R\$ milhões)



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



As iniciativas em P&D trouxeram resultados promissores neste semestre. Obtivemos dez registros de medicamentos no Brasil para diferentes linhas de produtos como Oncológicos e Especialidades. Além de novos registros em nossas subsidiárias internacionais que serão amplamente explorados com a expansão da capacidade de produção no Brasil.

Apesar da pandemia não interrompemos nossos planos de aumento de capacidade produtiva; concluímos a aquisição da Pharma Limírio, o que adicionou novas linhas ao nosso parque fabril e também adicionamos novos turnos em linhas já existentes. Estas iniciativas permitiram a elevação da oferta de diversos produtos, destacando o segmento Especialidades com maior disponibilidade de produtos destinados ao tratamento de COVID-19. O processo de integração da Pharma Limírio, ainda em curso, nos permitirá aumento adicional de capacidade produtiva e a captura de sinergias diversas. Seguimos alinhados ao nosso plano estratégico; eficiência, qualidade e ampliação de nossa capacidade instalada, sempre explorando as oportunidades de mercado visando o crescimento sustentável da Companhia.

O 1º semestre deste ano foi um dos momentos mais desafiadores de nossa história, ao mesmo tempo que entregamos resultados promissores. Graças a nossa ótima execução, engajamento de nossos colaboradores e amadurecimento de nossos processos.

Estamos “on track” para atingirmos o 2020 que planejamos.

#BLAUER

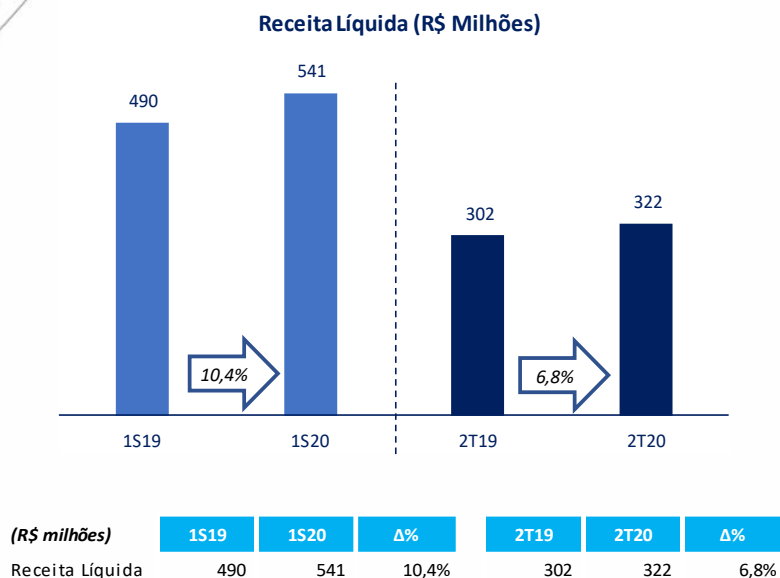
Marcelo R. Hahn

CEO

Desempenho Operacional e Financeiro
DRE Resumida

(R\$ milhões)	1S19	%RL	1S20	%RL	Δ%	2T19	%RL	2T20	%RL	Δ%
Receita Líquida	490	100,0%	541	100,0%	10,4%	302	100,0%	322	100,0%	6,8%
Custo de Produtos Vendidos	(283)	-57,9%	(296)	-54,7%	4,4%	(173)	-57,5%	(177)	-55,0%	2,3%
Lucro Bruto	207	42,1%	245	45,3%	18,7%	128	42,5%	145	45,0%	12,9%
Despesas Operacionais	(67)	-13,6%	(71)	-13,1%	6,5%	(34)	-11,3%	(37)	-11,5%	8,3%
Vendas	(25)	-5,1%	(26)	-4,8%	4,7%	(15)	-4,9%	(13)	-4,1%	-11,0%
Perda de valor recuperável de clientes	(1)	-0,3%	0	0,0%	-113,2%	1	0,2%	(0)	-0,1%	-186,2%
P&D	(9)	-1,9%	(9)	-1,6%	-5,0%	(4)	-1,4%	(4)	-1,4%	5,5%
Administrativas e Gerais	(31)	-6,3%	(36)	-6,7%	16,7%	(16)	-5,3%	(19)	-5,9%	20,2%
Outras	(4)	-0,8%	0	0,1%	-112,6%	(3)	-0,9%	(1)	-0,2%	-71,9%
EBIT	136	27,8%	175	32,3%	28,2%	92	30,3%	107	33,3%	17,0%
Despesas Financeiras, Líquidas	(4)	-0,9%	(37)	-6,8%	713,8%	(1)	-0,3%	(9)	-2,8%	839,2%
EBT	132	26,9%	138	25,6%	4,9%	91	30,0%	98	30,5%	8,4%
IR/CSLL	(41)	-8,3%	(33)	-6,1%	-18,4%	(28)	-9,4%	(24)	-7,6%	-13,4%
Lucro Líquido	91	18,6%	105	19,4%	15,3%	62	20,7%	74	22,9%	18,4%

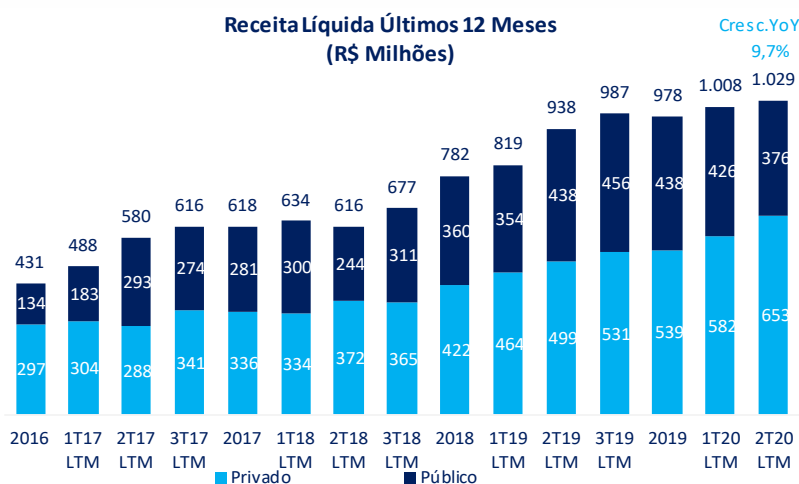
Receita Líquida



A receita líquida do 1º semestre de 2020 atingiu R\$541 milhões, 10,4% acima do mesmo período do ano anterior. Este comportamento é reflexo de crescimento principalmente na linha de Especialidades, como antibióticos e inibidores de bomba de prótons.

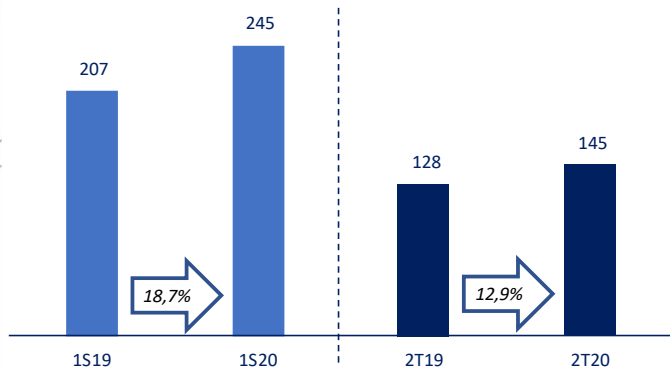
Já no 2T20, a receita líquida atingiu R\$322 milhões – a maior já observada em um trimestre da Companhia – com uma elevação de 6,8% sobre o mesmo período de 2019 por motivo semelhante ao observado no crescimento do semestre – suporte da linha de Especialidades.

Conforme frequentemente mencionado em comentários de desempenho passados, sugere-se observar evolução da Companhia ao longo de um período de 12 meses, conforme demonstrado abaixo.

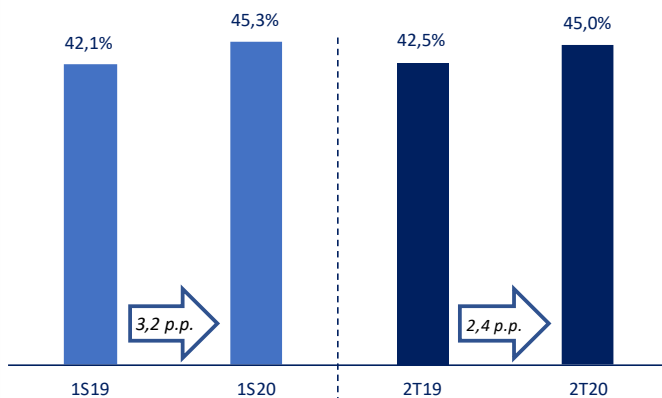


Lucro Bruto

Lucro Bruto (R\$ Milhões)



Margem Bruta (% R.L.)

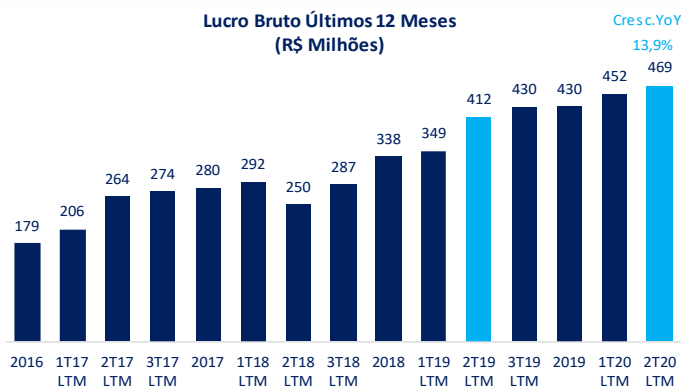


(R\$ milhões)	1S19	%RL	1S20	%RL	Δ%	2T19	%RL	2T20	%RL	Δ%
Lucro Bruto	207	42,1%	245	45,3%	18,7%	128	42,5%	145	45,0%	12,9%

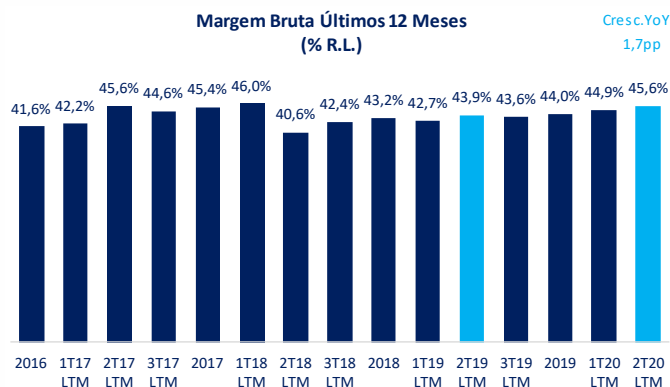
Em 1S20, o lucro bruto da Companhia atingiu R\$245 milhões com incremento de 18,7% em relação ao mesmo período do ano anterior, enquanto a margem bruta cresceu 3,2p.p.. Tais comportamentos são explicados por mix de produtos favorável (maior participação da linha de Especialidades) e aumento de preços (compensando a depreciação da moeda local).

O lucro bruto do 2T20 foi de R\$145 milhões – o mais elevado já observado na Blau –, com incremento de 12,9% ao mesmo período do ano anterior, e a margem bruta de 45,0%, 2,4p.p. acima do mesmo trimestre do ano passado. O comportamento da margem é semelhante ao observado no semestre, quando apesar da desvalorização da moeda local, mix e preço superaram este impacto.

Lucro Bruto Últimos 12 Meses (R\$ Milhões)

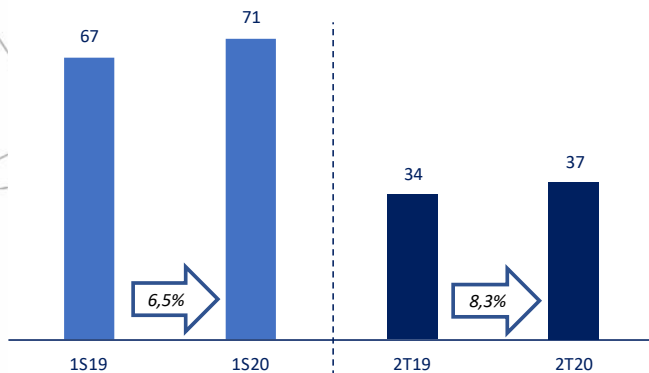


Margem Bruta Últimos 12 Meses (% R.L.)

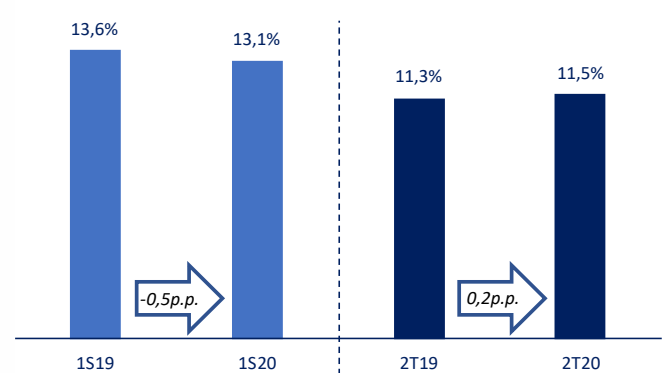


Despesas Operacionais

Despesas Operacionais (R\$ Milhões)



Despesas Operacionais (% R.L.)

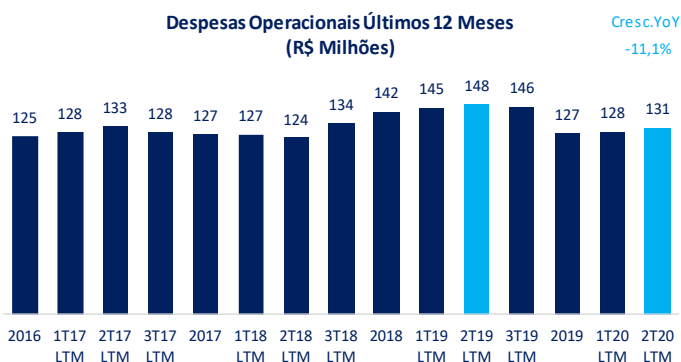


(R\$ milhões)	1S19	%RL	1S20	%RL	Δ%	2T19	%RL	2T20	%RL	Δ%
Despesas Operacionais	(67)	-13,6%	(71)	-13,1%	6,5%	(34)	-11,3%	(37)	-11,5%	8,3%
Vendas	(25)	-5,1%	(26)	-4,8%	4,7%	(15)	-4,9%	(13)	-4,1%	-11,0%
Perda de valor recuperável de clientes	(1)	-0,3%	0	0,0%	-113,2%	1	0,2%	(0)	-0,1%	-186,2%
P&D	(9)	-1,9%	(9)	-1,6%	-5,0%	(4)	-1,4%	(4)	-1,4%	5,5%
Administrativas e Gerais	(31)	-6,3%	(36)	-6,7%	16,7%	(16)	-5,3%	(19)	-5,9%	20,2%

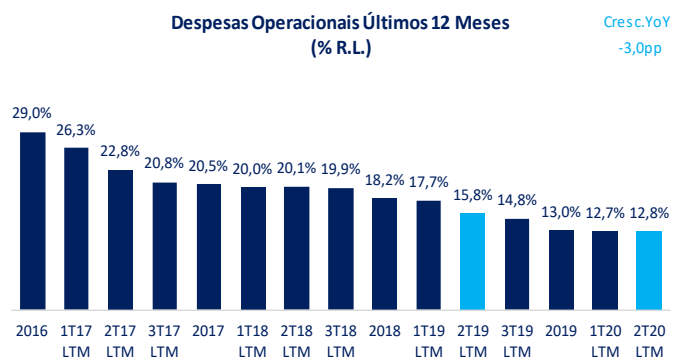
No 1S20, as despesas operacionais evoluíram em 6,5% com diluição de 0,5p.p. sobre a receita líquida em relação ao mesmo período do ano anterior. Tal comportamento é explicado por aumento de pessoal administrativo para suportar a maior complexidade de nossas operações, porém diluído pelo aumento de receita.

No 2T20, observa-se evolução de 8,3% ou incremento de 0,2p.p. em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Tal efeito, semelhante ao observado no semestre, é reflexo principalmente de expansão de estrutura administrativa.

Despesas Operacionais Últimos 12 Meses (R\$ Milhões)

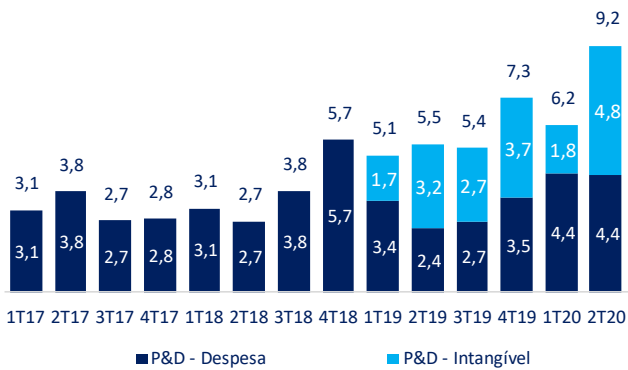


Despesas Operacionais Últimos 12 Meses (% R.L.)

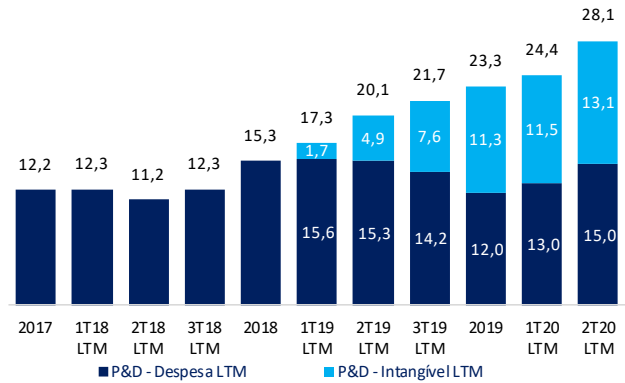


Abaixo apresenta-se a evolução de Pesquisa e Desenvolvimento em base trimestral e LTM. Estes dados, conforme mencionado no Comentário de Desempenho do 4T19 foi ajustado para facilitar a comparação (despesas de pessoal relacionados a P&D reclassificados ao longo dos trimestres de 2019).

Pesquisa & Desenvolvimento Proforma (R\$ milhões)

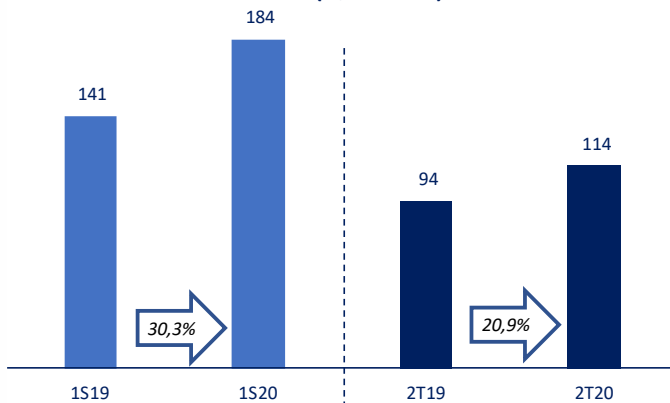


Pesquisa & Desenvolvimento LTM (R\$ milhões)

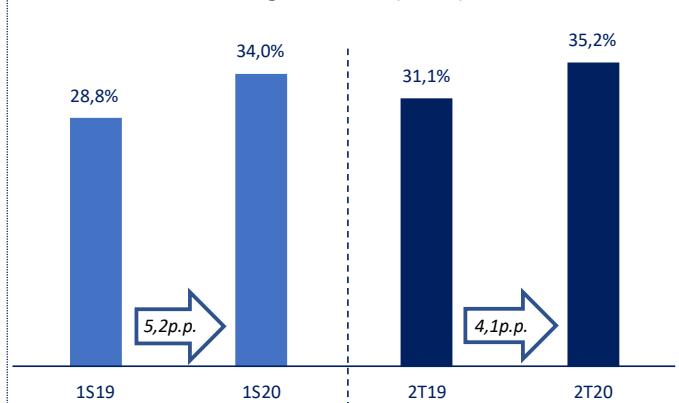


EBITDA

EBITDA (R\$ Milhões)



Margem EBITDA (% R.L.)



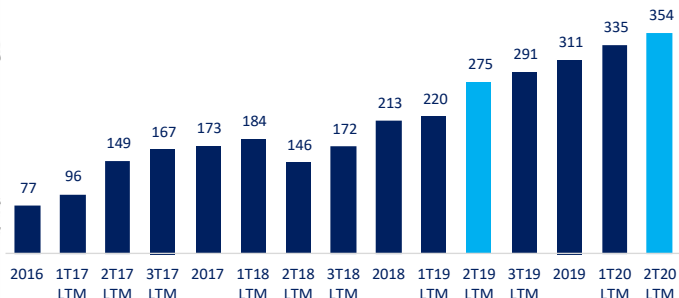
(R\$ milhões)	1S19	%RL	1S20	%RL	Δ%	2T19	%RL	2T20	%RL	Δ%
Lucro Líquido	91	18,6%	105	19,4%	15,3%	62	20,7%	74	22,9%	18,4%
IR/CSLL	41	-8,3%	33	-6,1%	-18,4%	28	-9,4%	24	-7,6%	-13,4%
Despesas Financeiras, Líquidas	4	-0,9%	37	-6,8%	713,8%	1	-0,3%	9	-2,8%	839,2%
Depreciação e Amortização	5	1,0%	9	1,7%	90,1%	2	0,8%	6	2,0%	173,7%
EBITDA	141	28,8%	184	34,0%	30,3%	94	31,1%	114	35,2%	20,9%

Em 1S20, o EBITDA atingiu R\$184 milhões com margem de 34,0%. Um crescimento de 30,3% e 5,2p.p., respectivamente, sobre o mesmo período do ano anterior.

O EBITDA do 2T20 atingiu R\$114 milhões com margem de 35,2% que representa um crescimento de 20,9% sobre o mesmo período do ano anterior e aumento de margem de 4,1p.p..

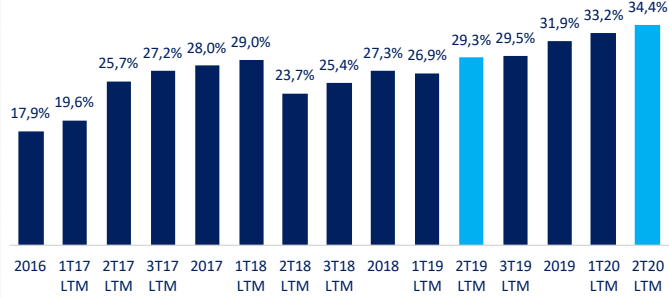
EBITDA Últimos 12 Meses
(R\$ Milhões)

Cresc.YoY
28,8%



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

Cresc.YoY
5,1pp



Despesas Financeiras

(R\$ milhões)	1S19	%RL	1S20	%RL	Δ%	2T19	%RL	2T20	%RL	Δ%
Despesas Financeiras Líquidas	(4)	-0,9%	(37)	-6,8%	713,8%	(1)	-0,3%	(9)	-2,8%	839,2%
Variação Cambial	1	0,1%	(30)	-5,5%	-5056,8%	2	0,6%	(5)	-1,6%	-400,1%
Despesas com Juros Líquidas	(5)	-1,0%	(5)	-0,8%	-5,5%	(3)	-0,9%	(3)	-0,8%	-5,0%
Outros	(0)	-0,1%	(2)	-0,4%	661,8%	0	0,0%	(1)	-0,3%	-2854,1%

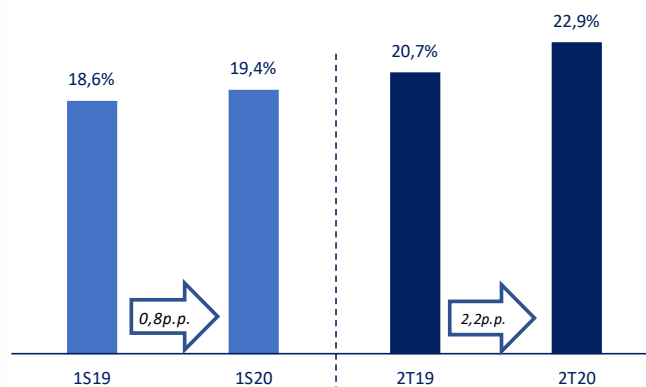
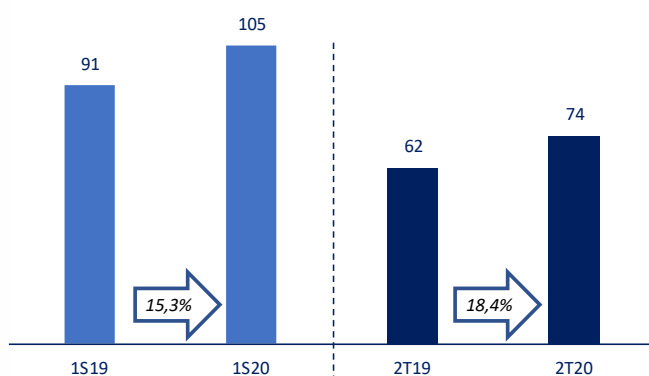
As despesas financeiras de 1S20 atingiram R\$37 milhões, aproximadamente sete vezes maior que o mesmo período do ano anterior. Tal comportamento é efeito de apreciação do dólar americano em obrigações da Companhia.

No 2T20, tais despesas foram de R\$9 milhões, cerca de oito vezes acima do mesmo trimestre do ano passado. Tal comportamento, semelhante ao semestre, é efeito da apreciação do dólar americano.

Lucro Líquido

Lucro Líquido (R\$ Milhões)

Margem Líquida (% R.L.)

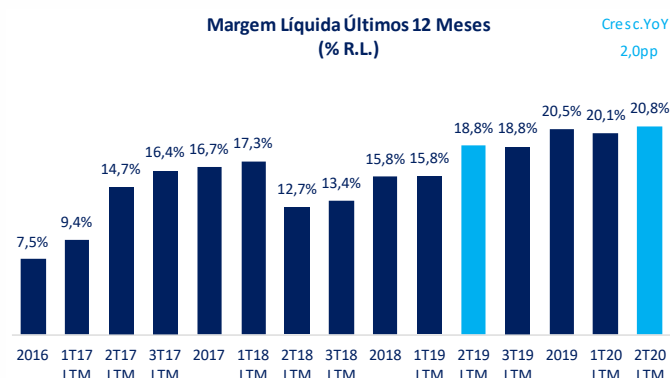
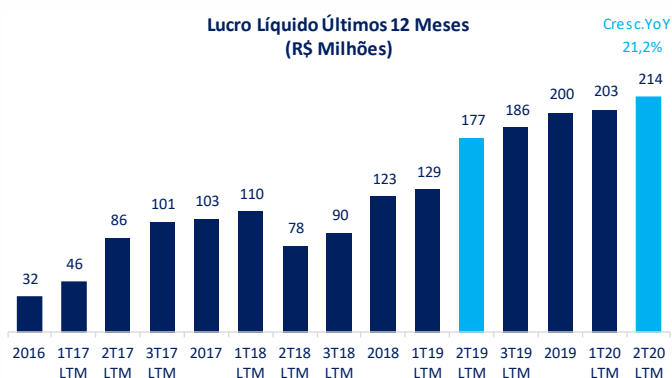


(R\$ milhões)	1S19	%RL	1S20	%RL	Δ%	2T19	%RL	2T20	%RL	Δ%
EBIT	136	27,8%	175	32,3%	28,2%	92	30,3%	107	33,3%	17,0%
Despesas Financeiras, Líquidas	(4)	-0,9%	(37)	-6,8%	713,8%	(1)	-0,3%	(9)	-2,8%	839,2%
EBT	132	26,9%	138	25,6%	4,9%	91	30,0%	98	30,5%	8,4%
IR/CSLL	(41)	-8,3%	(33)	-6,1%	-18,4%	(28)	-9,4%	(24)	-7,6%	-13,4%
Lucro Líquido	91	18,6%	105	19,4%	15,3%	62	20,7%	74	22,9%	18,4%

O lucro líquido de 1S20 atingiu R\$105 milhões e margem líquida de 19,4%. Tal comportamento representou um avanço de 15,3% sobre mesmo período do ano passado e incremento de 0,8p.p. de margem sobre o ano anterior.

Já no 2T20, o lucro líquido atingiu R\$74 milhões e margem líquida de 22,9% que crescimento de 18,4% sobre o mesmo período do ano anterior.

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.



Dívida Líquida

(R\$ milhões)	31/12/2019	30/06/2020	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027 ->
Curto Prazo	75	86								
Longo Prazo	204	422								
Dívida Bruta	279	507	82	50	95	50	50	50	130	-
Caixa e Aplicações Financeiras	(159)	(288)								
Dívida Líquida	120	220								
EBITDA LTM	311	354								
Alavancagem*	0,4x	0,6x								

* Dívida Líquida / EBITDA Últimos 12 Meses

A alavancagem da Companhia aumentou no 2º trimestre deste ano principalmente pela conclusão da aquisição da Pharma Limírio.

Balancos Patrimoniais

(R\$ mil)	31/12/2019	30/06/2020		31/12/2019	30/06/2020
Ativo			Passivo e Patrimônio Líquido		
Ativo Circulante	501.158	792.826	Passivo Circulante	262.573	488.146
Caixa	159.064	287.673	Fornecedores	85.240	145.247
Contas a Receber	140.816	267.240	Empréstimos e Financiamentos	74.826	85.766
Estoques	187.572	220.165	Obrigações Fiscais	2.277	13.193
Impostos a Recuperar	7.930	5.023	Impostos de Renda e Contribuição Social	21.010	23.097
Outros Créditos	5.776	12.725	Obrigações Trabalhistas	15.992	26.196
Ativo Não Circulante	237.286	413.715	Outras Contas a Pagar	63.228	194.647
Realizável a Longo Prazo	21.529	23.703	Passivo Não Circulante	210.115	489.236
Depósitos Judiciais	6.150	6.113	Empréstimos e Financiamentos	204.095	421.583
Impostos a Recuperar	663	684	Outras Contas a Pagar	1.019	63.264
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	9.479	9.926	Provisões para Contingências	5.001	4.389
Outros Créditos	5.237	6.980			
Ativo Permanente	215.757	390.012	Patrimônio Líquido	265.756	229.159
Investimentos	29	29	Capital Social	100.640	100.640
Ativo Biológico	306	306	Lucros Acumulados	-	98.774
Imobilizado	194.035	222.514	Reservas de Lucros	163.336	22.894
Intangível	21.387	167.163	Outros Resultados Abrangentes	(1.638)	3.433
			Reserva de Capital	3.418	3.418
Total do Ativo	738.444	1.206.541	Total do Passivo Patrimônio Líquido	738.444	1.206.541

Demonstrações de Resultados

(R\$ mil)	1S19	%RL	1S20	%RL	2T19	%RL	2T20	%RL
Receita Líquida	489.995	100,0%	541.153	100,0%	301.691	100,0%	322.121	100,0%
Custo de Produtos Vendidos	(283.471)	-57,9%	(295.955)	-54,7%	(173.327)	-57,5%	(177.257)	-55,0%
Lucro Bruto	206.524	42,1%	245.198	45,3%	128.364	42,5%	144.864	45,0%
Despesas Operacionais	(66.515)	-13,6%	(70.822)	-13,1%	(34.177)	-11,3%	(37.008)	-11,5%
Despesas Comerciais	(35.485)	-7,2%	(34.610)	-6,4%	(18.301)	-6,1%	(17.918)	-5,6%
Despesas Administrativas	(31.030)	-6,3%	(36.212)	-6,7%	(15.876)	-5,3%	(19.090)	-5,9%
Outras	(3.680)	-0,8%	464	0,1%	(2.641)	-0,9%	(741)	-0,2%
EBIT	136.329	27,8%	174.840	32,3%	91.546	30,3%	107.115	33,3%
Despesas Financeiras, Líquidas	(4.489)	-0,9%	(36.532)	-6,8%	(945)	-0,3%	(8.875)	-2,8%
Receitas financeiras	3.300	0,7%	3.195	0,6%	1.573	0,5%	1.857	0,6%
Despesas financeiras	(7.789)	-1,6%	(39.727)	-7,3%	(2.518)	-0,8%	(10.732)	-3,3%
EBT	131.840	26,9%	138.308	25,6%	90.601	30,0%	98.240	30,5%
IR/CSLL	(40.641)	-8,3%	(33.148)	-6,1%	(28.286)	-9,4%	(24.488)	-7,6%
Lucro Líquido	91.199	18,6%	105.160	19,4%	62.315	20,7%	73.752	22,9%

Demonstrações de Fluxo de Caixa

(R\$ mil)	1S19	1S20	2T19	2T20
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais				
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	131.840	138.308	90.601	98.240
Depreciações e Amortizações	4.790	9.108	2.345	6.418
Encargos Financeiros sobre Financiamentos	7.937	7.429	4.183	4.711
Variação Cambial em Empréstimos e Provisão de SWAP/MTM	(606)	2.037	(564)	(76)
Variação Cambial em Fornecedores e Clientes	(191)	4.349	(4.232)	(13.127)
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	1.398	185	(543)	838
Provisão para Perdas nos Estoques	3.613	4.034	3.660	4.671
Outras	2.742	3.192	1.591	(5.106)
Provisão para Contingências	(560)	(365)	(201)	(15)
Resultados Ajustados	150.963	166.095	96.840	96.554
(Acréscimo) Decréscimo nas Contas de Ativo				
Contas a Receber de Clientes	(91.070)	(124.303)	(97.473)	(76.904)
Estoques	(33.692)	(36.627)	(11.197)	(19.783)
Impostos a Recuperar	(25.307)	(42)	(9.745)	(2.581)
Outros Créditos	1.059	(8.691)	10	(6.920)
Depósitos Judiciais	(529)	37	(500)	37
Acréscimo (Décrécimo) nas Contas de Passivo				
Fornecedores	39.083	53.350	27.567	32.010
Obrigações Trabalhistas	3.619	10.204	3.223	10.004
Obrigações Fiscais	(248)	10.916	250	4.533
Outras Contas a Pagar	11.608	7.533	15.943	9.018
Caixa Gerado Pelas Atividades Operacionais	55.486	78.472	24.918	45.968
IR CSLL Pagos	(29.045)	(27.877)	(13.387)	(6.875)
Fluxo de Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	26.441	50.595	11.531	39.093
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos				
Adições no Imobilizado	(28.058)	(37.615)	(18.784)	(12.365)
Adições no Intangível	(2.294)	(66.771)	(1.530)	(64.631)
Caixa Líquido das Atividades de Investimentos	(30.352)	(104.386)	(20.314)	(76.996)
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamentos				
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(27.854)	(35.861)	(23.988)	(26.889)
Captação de Empréstimos e Financiamentos	13.931	266.378	155	250.006
Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos - Principal	(13.427)	(41.516)	(6.407)	(21.550)
Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos - Juros	(8.022)	(5.901)	(4.070)	(2.777)
Caixa Líquido das Atividades de Financiamento	(35.372)	183.100	(34.310)	198.790
Variação de Caixa	(39.283)	129.309	(43.093)	160.887
No Início do Período	112.945	159.065	114.184	130.119
Efeito de Variação Cambial sobre o Saldo de Caixa e Equivalentes	(2.825)	(701)	(254)	(3.333)
No Fim do Período	70.837	287.673	70.837	287.673

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.