

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Blau Farmacêutica S.A.

1ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

| | |
|---|----|
| CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA..... | 3 |
| CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES..... | 3 |
| DESTINAÇÃO DE RECURSOS..... | 5 |
| ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS..... | 5 |
| POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES..... | 6 |
| EVENTOS REALIZADOS 2018..... | 6 |
| AGENDA DE EVENTOS 2019..... | 6 |
| OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA..... | 6 |
| EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS..... | 7 |
| CLASSIFICAÇÃO DE RISCO..... | 7 |
| ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES..... | 7 |
| PRINCIPAIS RUBRICAS..... | 7 |
| COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA..... | 8 |
| GARANTIA..... | 10 |
| DECLARAÇÃO..... | 10 |

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

| | |
|-------------------------------|---|
| Denominação Comercial: | Blau Farmacêutica S.A. |
| Endereço da Sede: | Rodovia Raposo Tavares, Km 30.5, nº 2.833, Unidade I, Prédios 100/110, Barro Branco, CEP 06705-030, Cotia, São Paulo |
| Telefone / Fax: | (11) 4615-9413 |
| D.R.I.: | Douglas Leandro Rodrigues |
| CNPJ: | 58.430.828/0001-60 |
| Auditor: | KPMG Auditores Independentes |
| Atividade: | Comércio atacadista, distribuição, importação e exportação de medicamentos e drogas de uso humano, produtos farmacêuticos, insumos destinados à produção de medicamentos e matérias primas, de procedência nacional ou estrangeira; comércio atacadista, distribuição, importação e exportação de produtos para saúde, incluindo testes diagnósticos, preservativos, artigos de uso médico hospitalar e odontológico; e participação em outras sociedades, sediadas no Brasil ou no exterior, na qualidade de sócia, quotista ou acionista, como controladora ou minoritária. |
| Categoria CVM: | Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM |

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação.

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

BLAU11

Código ISIN:

BRBLAUDBS000

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

20 de junho de 2018

Data de Vencimento:

20 de junho de 2023

Quantidade de Debêntures:

180.000.000 (cento e oitenta milhões)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 180.000.000,00 (cento e oitenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1,00 (um real)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

As Debêntures são da espécie quirografária, com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a presente emissão

Negociação:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

CDI + 1,05% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de Integralização

Pagamento da Remuneração:

| Data | | | | | |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 20/07/2018 | 20/05/2019 | 20/03/2020 | 20/01/2021 | 20/11/2021 | 20/09/2022 |
| 20/08/2018 | 20/06/2019 | 20/04/2020 | 20/02/2021 | 20/12/2021 | 20/10/2022 |
| 20/09/2018 | 20/07/2019 | 20/05/2020 | 20/03/2021 | 20/01/2022 | 20/11/2022 |
| 20/10/2018 | 20/08/2019 | 20/06/2020 | 20/04/2021 | 20/02/2022 | 20/12/2022 |
| 20/11/2018 | 20/09/2019 | 20/07/2020 | 20/05/2021 | 20/03/2022 | 20/01/2023 |
| 20/12/2018 | 20/10/2019 | 20/08/2020 | 20/06/2021 | 20/04/2022 | 20/02/2023 |
| 20/01/2019 | 20/11/2019 | 20/09/2020 | 20/07/2021 | 20/05/2022 | 20/03/2023 |
| 20/02/2019 | 20/12/2019 | 20/10/2020 | 20/08/2021 | 20/06/2022 | 20/04/2023 |
| 20/03/2019 | 20/01/2020 | 20/11/2020 | 20/09/2021 | 20/07/2022 | 20/05/2023 |
| 20/04/2019 | 20/02/2020 | 20/12/2020 | 20/10/2021 | 20/08/2022 | 20/06/2023 |

Amortização:

| Data de Amortização | Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário |
|---------------------|---|
| 20/07/2019 | 2,0833% |
| 20/08/2019 | 2,0833% |
| 20/09/2019 | 2,0833% |
| 20/10/2019 | 2,0833% |
| 20/11/2019 | 2,0833% |
| 20/12/2019 | 2,0833% |
| 20/01/2020 | 2,0833% |
| 20/02/2020 | 2,0833% |
| 20/03/2020 | 2,0833% |
| 20/04/2020 | 2,0833% |
| 20/05/2020 | 2,0833% |
| 20/06/2020 | 2,0833% |
| 20/07/2020 | 2,0833% |
| 20/08/2020 | 2,0833% |
| 20/09/2020 | 2,0833% |
| 20/10/2020 | 2,0833% |
| 20/11/2020 | 2,0833% |
| 20/12/2020 | 2,0833% |
| 20/01/2021 | 2,0833% |
| 20/02/2021 | 2,0833% |
| 20/03/2021 | 2,0833% |
| 20/04/2021 | 2,0833% |
| 20/05/2021 | 2,0833% |
| 20/06/2021 | 2,0833% |

| | |
|------------|---------|
| 20/07/2021 | 2,0833% |
| 20/08/2021 | 2,0833% |
| 20/09/2021 | 2,0833% |
| 20/10/2021 | 2,0833% |
| 20/11/2021 | 2,0833% |
| 20/12/2021 | 2,0833% |
| 20/01/2022 | 2,0833% |
| 20/02/2022 | 2,0833% |
| 20/03/2022 | 2,0833% |
| 20/04/2022 | 2,0833% |
| 20/05/2022 | 2,0833% |
| 20/06/2022 | 2,0833% |
| 20/07/2022 | 2,0833% |
| 20/08/2022 | 2,0833% |
| 20/09/2022 | 2,0833% |
| 20/10/2022 | 2,0833% |
| 20/11/2022 | 2,0833% |
| 20/12/2022 | 2,0833% |
| 20/01/2023 | 2,0833% |
| 20/02/2023 | 2,0833% |
| 20/03/2023 | 2,0833% |
| 20/04/2023 | 2,0833% |
| 20/05/2023 | 2,0833% |
| 20/06/2023 | 2,0849% |

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, a partir da data de emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme Cláusula 4.1 da Escritura de Emissão, os recursos líquidos captados pela Emissora, por meio da Emissão, serão destinados, para o reperfilamento de passivos, investimentos em estudos, projetos de ampliação da capacidade produtiva, lançamentos, pesquisa e desenvolvimento, além de usos gerais corporativos.

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram utilizados integralmente para: (i) reperfilamento de passivos R\$ 112.345.000,00, (ii) investimentos em projetos de ampliação da capacidade produtiva R\$ 49.047.249,00, (iii) lançamentos R\$ 104.309,00, (iv) pesquisa e desenvolvimento R\$ 13.710.657,00, (v) investimentos em estudos R\$ 397.622,00, (vi) usos gerais corporativos R\$ 4.395.163,00, conforme previsto na Cláusula 4.1 da Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

| Data | Valor Nominal | Juros | Preço Unitário | Financeiro |
|------------|-----------------|---------------|----------------|--------------------|
| 31/12/2018 | R\$1.000.000,00 | R\$0,00172720 | R\$1,00172720 | R\$ 180.310.896,00 |

| Emitidas | Canceladas | Em Tesouraria | Em Circulação |
|-------------|------------|---------------|---------------|
| 180.000.000 | - | - | 180.000.000 |

EVENTOS REALIZADOS 2018

| Data | Evento | Valor Unitário |
|------------|-----------------------------------|----------------|
| 20/07/2018 | Remuneração | R\$0,00489518 |
| 20/08/2018 | Remuneração | R\$0,00605046 |
| 20/09/2018 | Remuneração | R\$0,00605046 |
| 24/09/2018 | Remuneração + Encargos moratórios | R\$0,00029537 |
| 20/10/2018 | Remuneração | R\$0,00605567 |
| 20/11/2018 | Remuneração | R\$0,00547972 |
| 20/12/2018 | Remuneração | R\$0,00634767 |

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de amortização, resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2019

| Data | Evento |
|------------|-------------|
| 20/01/2019 | Remuneração |
| 20/02/2019 | Remuneração |
| 20/03/2019 | Remuneração |
| 20/04/2019 | Remuneração |
| 20/05/2019 | Remuneração |
| 20/06/2019 | Remuneração |
| 20/07/2019 | Remuneração |
| 20/07/2019 | Amortização |
| 20/08/2019 | Remuneração |
| 20/08/2019 | Amortização |
| 20/09/2019 | Remuneração |
| 20/09/2019 | Amortização |
| 20/10/2019 | Remuneração |
| 20/10/2019 | Amortização |
| 20/11/2019 | Remuneração |
| 20/11/2019 | Amortização |
| 20/12/2019 | Remuneração |
| 20/12/2019 | Amortização |

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

A Emissora deve manter os seguintes índices:

$$\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{EBITDA}} < 2,50$$

Onde,

- i. "Dívida Líquida": significa a subtração da Dívida Bruta pelo Disponível;
- ii. "Dívida Bruta": significa a soma de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo;
- iii. "Disponível": significa a soma do caixa e dos equivalentes de caixa; e
- iv. "EBITDA": significa o lucro ou prejuízo líquido da Emissora, impostos sobre o lucro corrente e diferido, resultado financeiros, depreciação e amortização.

Segue quadro contemplado apuração apresentada:

| <i>em milhares de Reais</i> | | 2018 |
|-----------------------------|------------------|---------|
| (1) | Dívida Líquida | 112.187 |
| (2) | EBITDA | 213.256 |
| (ii) | (1) / (2) < 2,50 | 0,5 |

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2018, não ocorreram alterações estatutárias relevantes para as Debêntures.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

| ATIVO | 2017 | AV% | 2018 | AV% |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| ATIVO CIRCULANTE | 246.332 | 67,31% | 429.686 | 72,32% |
| Caixa e equivalentes de caixa | 9.163 | 2,50% | 11.079 | 1,86% |
| Aplicações financeiras | 4.012 | 1,10% | 101.865 | 17,14% |
| Contas a receber de clientes | 104.111 | 28,45% | 162.774 | 27,40% |
| Estoques | 119.080 | 32,54% | 145.163 | 24,43% |
| Impostos a recuperar | 6.955 | 1,90% | 5.547 | 0,93% |
| Outros créditos | 3.011 | 0,82% | 3.258 | 0,55% |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 119.638 | 32,69% | 164.469 | 27,68% |
| Depósitos judiciais | 2.373 | 0,65% | 5.231 | 0,88% |
| Impostos a recuperar | 3.373 | 0,92% | 771 | 0,13% |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 1.842 | 0,50% | 6.546 | 1,10% |
| Outros créditos | 2.778 | 0,76% | 6.968 | 1,17% |
| Investimentos | 15 | 0,00% | 15 | 0,00% |
| Ativo biológico | 306 | 0,08% | 306 | 0,05% |
| Imobilizado | 99.655 | 27,23% | 135.706 | 22,84% |

RELATÓRIO ANUAL 2018

| | | | | |
|-----------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Intangível | 9.296 | 2,54% | 8.926 | 1,50% |
| TOTAL DO ATIVO | 365.970 | 100% | 594.155 | 100% |

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

| PASSIVO | 2017 | AV% | 2018 | AV% |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| PASSIVO CIRCULANTE | 222.072 | 60,68% | 173.520 | 29,20% |
| Fornecedores | 75.853 | 20,73% | 85.926 | 14,46% |
| Empréstimos e financiamentos | 102.979 | 28,14% | 9.433 | 0,015876 |
| Debêntures | 0 | - | 22.990 | 3,87% |
| Obrigações fiscais | 1.776 | 0,49% | 1.972 | 0,33% |
| Impostos de renda e contribuição social | 6.742 | 1,84% | 16.002 | 2,69% |
| Obrigações trabalhistas | 13.855 | 3,79% | 13.712 | 2,31% |
| Outras contas a pagar | 20.867 | 5,70% | 23.485 | 3,95% |
| PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 5.562 | 1,52% | 197.301 | 33,21% |
| Empréstimos e financiamentos | 938 | 0,26% | 35.208 | 5,93% |
| Debêntures | 0 | - | 157.500 | 26,51% |
| Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | 4.624 | 1,26% | 4.593 | 0,77% |
| PATRIMÔNIO LIQUIDO | 138.336 | 37,80% | 223.334 | 37,59% |
| Capital social | 56.500 | 15,44% | 100.640 | 16,94% |
| Reservas de lucros | 76.660 | 20,95% | 123.790 | 20,83% |
| Ajuste de avaliação patrimonial | 0 | - | -4.369 | -0,74% |
| Outros resultados abrangentes | 5.176 | 1,41% | 3.273 | 0,55% |
| TOTAL DO PASSIVO | 365.970 | 100% | 594.155 | 100% |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO | 2017 | AV% | 2018 | AV% |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Receita operacional líquida | 617.658 | 220,25% | 782.165 | 231,23% |
| Custo das mercadorias e produtos vendidos | -337.224 | -120,25% | -443.907 | -131,23% |
| (=) Lucro Bruto | 280.434 | 100,00% | 338.258 | 100,00% |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 10.473 | 3,73% | 7.179 | 2,12% |
| Despesas comerciais | -47.550 | -16,96% | -56.053 | -16,57% |
| Despesas administrativas | -79.024 | -28,18% | -86.366 | -25,53% |
| Resultado antes do resultado financeiro e impostos | 164.333 | 58,60% | 203.018 | 60,02% |
| Receitas financeiras | 607 | 0,22% | 6.220 | 1,84% |
| Despesas financeiras | -16.453 | -5,87% | -30.837 | -9,12% |
| Resultado antes dos impostos | 148.487 | 52,95% | 178.401 | 52,74% |
| Imposto de renda e contribuição social corrente | -45.931 | -16,38% | -59.917 | -17,71% |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | 572 | 0,20% | 4.769 | 1,41% |
| Lucro líquido do exercício | 103.128 | 36,77% | 123.253 | 36,44% |

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,13 em 2017 e 1,21 em 2018
 Liquidez Corrente: de 1,11 em 2017 e 2,48 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,57 em 2017 e 1,64 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,04 em 2017 e 0,06 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 164,55% em 2017 e 166,04% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 97,56% em 2017 para 46,79% em 2018. O grau de imobilização

do Patrimônio Líquido variou em 78,77% em 2017 para 64,77% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 83,14% em 2017 e 39,10% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 28,18% enquanto que a de 2018 resultou em 20,74%. A Margem Líquida foi de 16,70% em 2017 contra 15,76% em 2018. O Giro do Ativo foi de 1,69 em 2017 enquanto em 2018 foi de 1,32. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 74,55% em 2017 contra 55,19% em 2018.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

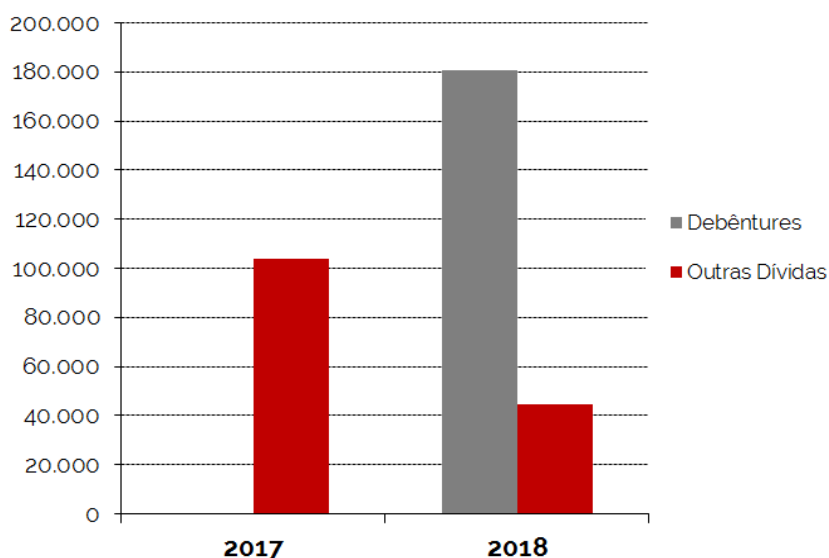
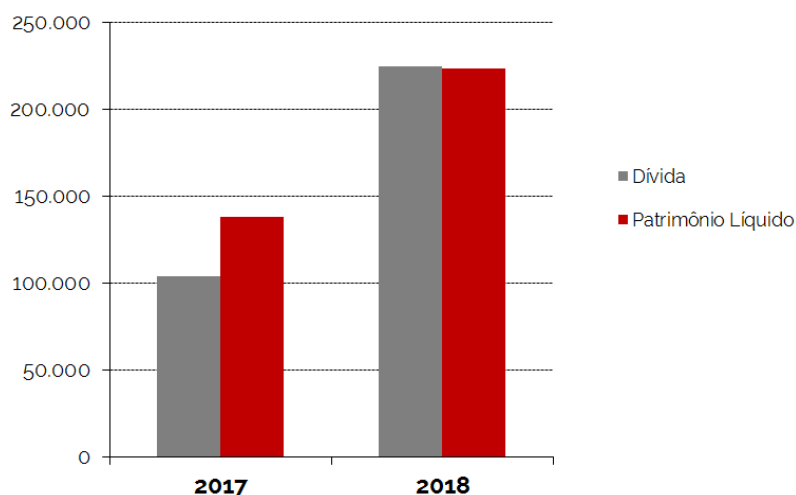


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

Adicionalmente, a emissão conta com a garantia fidejussória representada pela fiança do Sr. Marcelo Rodolfo Hahn, a qual se encontra devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória,

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2019.



"Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea "b" da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário"

"As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização"