



RENDA FIXA – Hypera Pharma



Conclusão do Gestor

A Hypera Pharma é a maior empresa farmacêutica do Brasil, em termos de receita líquida. É a única que está presente em todos os segmentos relevantes do varejo farmacêutico, com posição de liderança em diversas categorias. Eles atuam nos segmentos de OTC, que são produtos sem prescrição, produtos com prescrição, produtos genéricos e dermatológicos. A empresa possui grandes marcas como parte de seu portfólio, como por exemplo Buscopan, Neosaldina, Doril, Estomazil, Torsilax, Dramin, Neosoro, Benegripe, Mantecorp, Epidrat, etc.

A companhia conta com uma operação de larga escala e baixo custo centralizada no maior complexo operacional farmacêutico da América Latina, localizado em Anápolis, no Estado de Goiás. São 120 mil m² de área construída onde atuam mais de 5.700 colaboradores.

A Companhia conta ainda com uma ampla estrutura de vendas e distribuição com abrangência nacional. Seus produtos são distribuídos em todo o território brasileiro, diretamente a varejistas ou indiretamente, via distribuidores e atacadistas. Seus principais clientes são a Distribuidora Santa Cruz e a Farmácia Raia Drogasil, com representatividade superior a 10% da receita, mas a companhia tem uma grande capilaridade estando presente em 96% das farmácias do Brasil.

Com esse portfólio, a companhia possui uma receita bem resiliente, uma operação eficiente e várias patentes que permitem uma margem acima de seus pares e com muita estabilidade. Com as recentes aquisições e os investimentos elevados em P&D e capex de expansão da fábrica, a companhia veio se alavancando nos últimos anos, mas isso deve ser compensado pela boa geração de caixa esperada. A companhia também teve um problema de governança envolvendo o controlador nos últimos anos, mas o processo foi encerrado recentemente com poucos danos à empresa.

