



AQUISIÇÃO

MANTECORP

DEZEMBRO | 2010

Este documento pode conter considerações futuras referentes às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia. Estas 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.

Visão geral da Mantecorp

DESTAQUES

- Empresa farmacêutica tradicional com marcas fortes e líder de mercado

- **Receita Bruta 2010** R\$715 MM
- **Receita Líquida 2010** R\$572 MM
- **Lucro Bruto** R\$375 MM
- **Margem Bruta** 65%
- **Quebra da Receita:**

PRINCIPAIS NÚMEROS

- | | | | |
|---------------------------|------------|---------------|----|
| • OTC | 30% | • Alivium | #1 |
| | | • Coristina D | #2 |
| | | • Polaramine | #1 |
| • Prescrição | 46% | • Diprospan | #1 |
| | | • Celestamine | #2 |
| | | • Quadriderm | #1 |
| • Dermocosméticos | 16% | • Epidrat | #2 |
| | | • Episol | #1 |
| • Genéricos/Outros | 8% | • Brainfarma | |



Hypermarcas se torna a maior empresa farmacêutica nacional

Ranking Ind. Farmacêutica após aquisição da Mantecorp

RANKING	ANTES		DEPOIS
Geral	# 5	➡	# 2
Nacionais	# 2	➡	# 1
OTC	# 1		# 1
Share	11%	➡	14%
Share relativo	1.3	➡	1.8
Similares	# 1		# 1
Prescrição	# 11	➡	# 5 Geral # 2 Nacional
Genéricos	# 7		# 6

Muitas sinergias entre a Hypermarcas e a Mantecorp



Portifólio de negócios

Entrada da Mantecorp fortalece os negócios de OTC e Prescrição Médica, que possuem as melhores margens

Visitação Médica

Complementaridade do painel de visitação médica entre as companhias

Novos Produtos

Enorme potencial de “espelhos”: lançar produtos existentes da Neo Química com marca Mantecorp e vice-versa

Força de distribui o

Hypermarcas torna-se o maior fornecedor para o canal de farmácias do país

Alavancagem Operacional

Múltiplas sinergias operacionais em várias frentes (SG&A, visita o farmácias, visita o médica, compras , fábrica e desenvolvimento)

Múltiplos da transação

Equity Value **2.500**

(-) VP Ágio **500**

(=) *Firm Value* **2.000**

EBITDA pós-Fase I **245**

Múltiplo **8,2x**

EBITDA pós Fase II/III **275**

Múltiplo **7,3x**

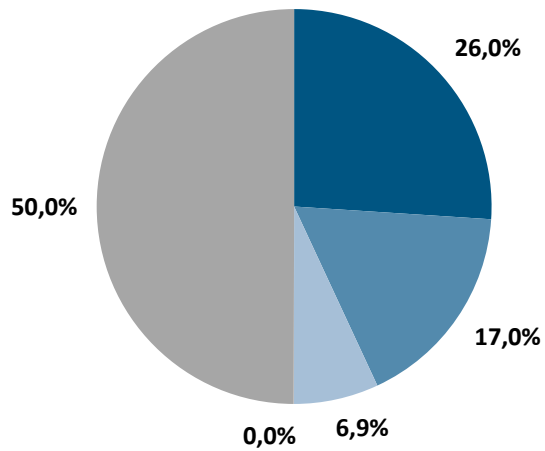
Forma de Pagamento

Caixa Hyper **600**

Emissão de ação **1.900**

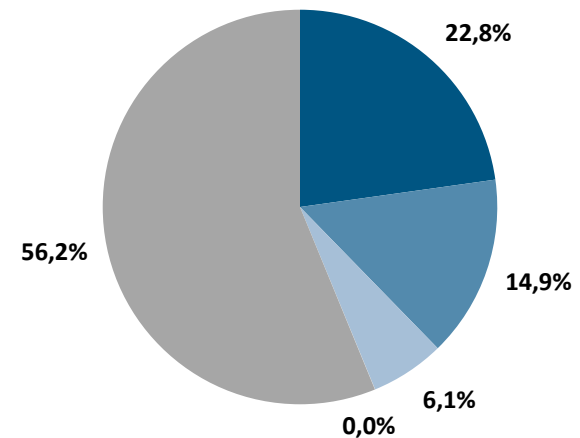
Emissão de 78,0 milhões de ações para a Família Mantegazza

Composição Acionária Anterior



■ Igarapava
■ Maiorem
■ Outros Controladores
■ Administradores
■ Free Float

Nova Composição Acionária



■ Igarapava
■ Maiorem
■ Outros Controladores
■ Administradores
■ Free Float