

4T17

GBT Apresentação de Resultados

Montevideo, 20 de março de 2018

B3: GBIO33

A woman with curly brown hair, wearing a white lab coat and white gloves, is focused on using a pipette in a laboratory. The background is slightly blurred, showing other people in lab coats. The image is overlaid with a dark teal geometric shape on the left side.

GBT Grupo
Biotoscana

Destaques

Destaques financeiros

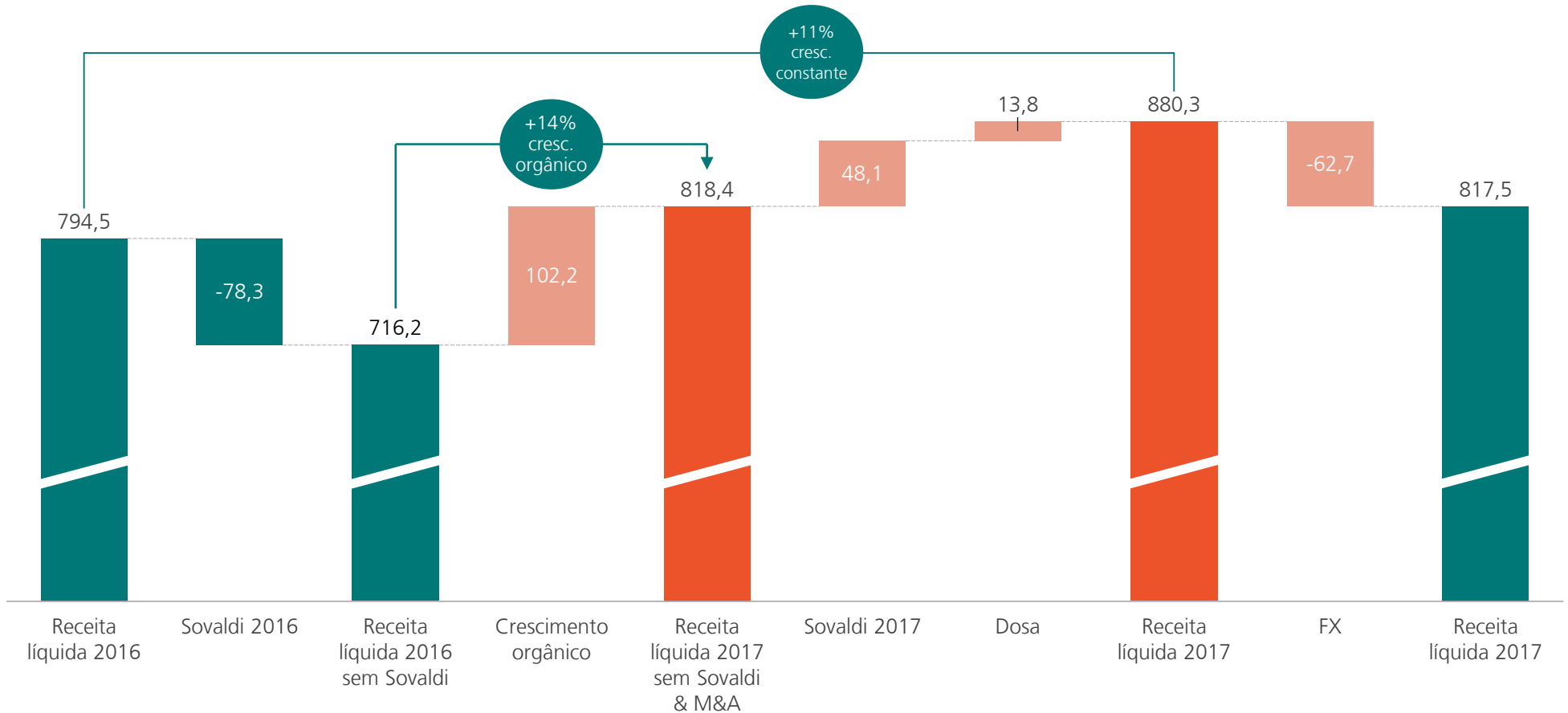
<i>(BRL M)</i>	Moeda nominal			Moeda constante		Moeda nominal			Moeda constante	
	4T17	4T16	Var. %	4T17	Var. %	2017	2016	Var. %	2017	Var. %
Receita bruta	271,6	247,3	9,8%	282,0	14,0%	924,0	907,4	1,8%	997,4	9,9%
Receita bruta sem Sovaldi	265,2	229,1	15,8%	275,6	20,3%	867,7	808,5	7,3%	941,2	16,4%
Receita líquida	244,4	215,0	13,7%	253,2	17,8%	817,5	794,5	2,9%	880,3	10,8%
<i>Margem bruta (%)</i>	<i>57,4%</i>	<i>58,9%</i>	<i>-1,5 p.p.</i>	<i>57,2%</i>	<i>-1,7 p.p.</i>	<i>53,8%</i>	<i>50,0%</i>	<i>+3,7 p.p.</i>	<i>54,5%</i>	<i>+4,4 p.p.</i>
EBITDA Ajustado	73,2	70,9	3,3%	74,8	5,5%	199,4	174,3	14,4%	215,9	23,9%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>30,0%</i>	<i>33,0%</i>	<i>-3,0 p.p.</i>	<i>29,5%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>	<i>24,4%</i>	<i>21,9%</i>	<i>+2,5 p.p.</i>	<i>24,5%</i>	<i>+2,6 p.p.</i>

Mensagem da administração

Componentes de crescimento

Componentes de crescimento 2017 vs. 2016

(BRL milhões)

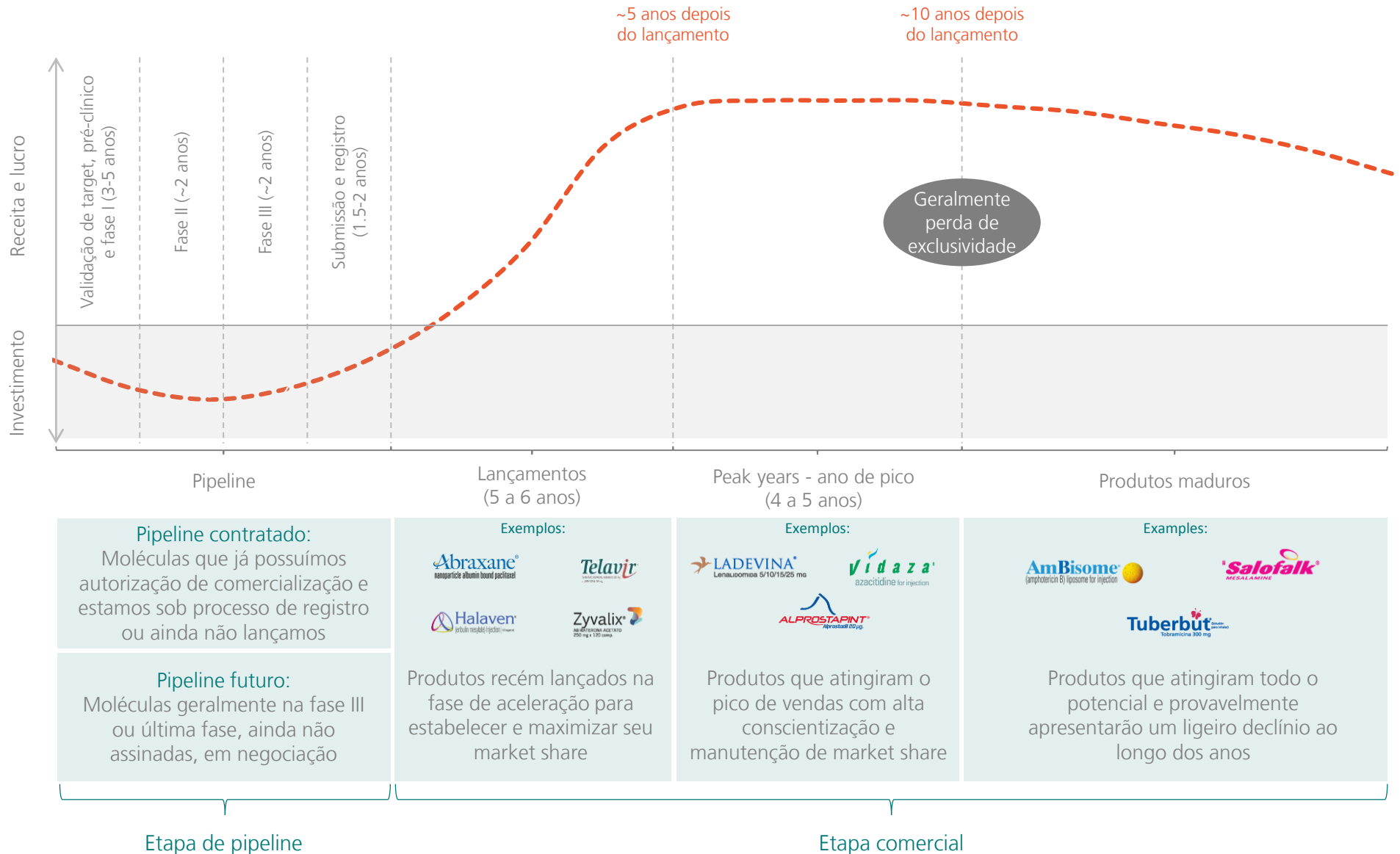


Playbook de crescimento do GBT



Visão geral do portfólio

Ciclo de vida do produto

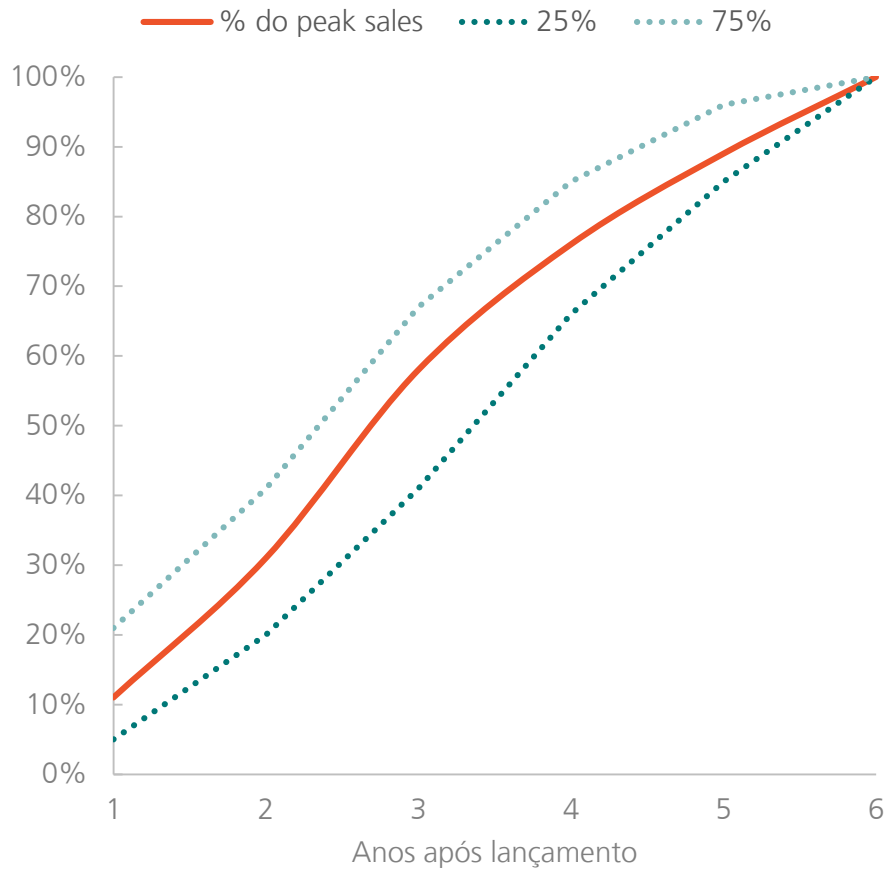


Visão geral do portfólio

Peak sales do produto por ano

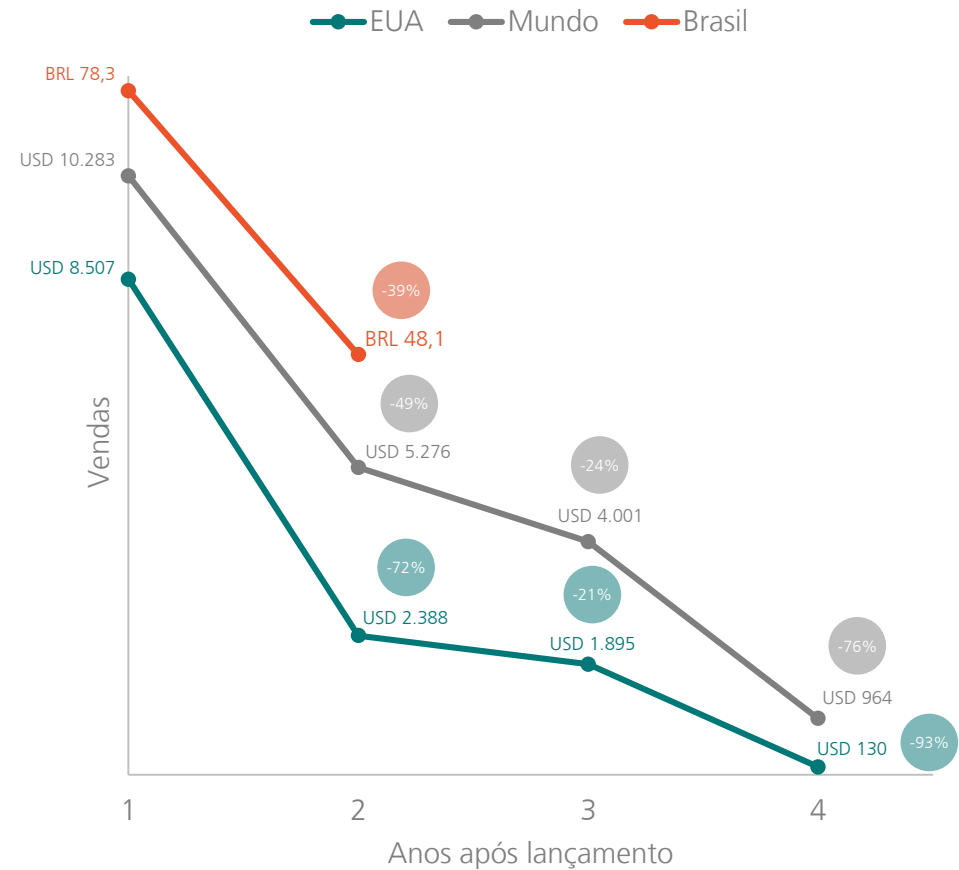
Curva de peak sales padrão¹

(% do peak sales)



Curva de crescimento do Sovaldi²

(USD milhões | BRL milhões)



¹ Shape of a median launch curve for drugs launched in the United States, 2000–2002. Figure from Robey & David, Nat Rev Drug Disc, 2016.

² Vendas de Sovaldi relativas aos EUA e mundo estão disponíveis em <http://investors.gilead.com>

Pipeline contratado

Evolução das licenças

	2013	2014	2015	2016	2017
Novos parceiros		 RITUXIMAB BEVACIZUMAB TRASTUZUMAB ADALIMUMAB		 BUSILVEX ® JAVLOR ® NAVELBINE ® ZEVTERA ® CRESEMBA ® CDCA ®	 FYCOMPA ® LENVIMA ® HALAVEN ® INOVELON ® DITERIN ®
Parceiros atuais		 OPSUMIT ®	 SOVALDI ® VELETRI ®		 HARVONI ® ABRAXANE ®
Perdas de parceiros antigos	 KYPROLIS ®	 8 moléculas BGx	 7 Produtos de primary care		

Pipeline contratado

Produtos de parceria

Produto	Parceiro	Indicação	Fase	Tempo estimado para o mercado	Países
HALAVEN®		Câncer de mama metastático	Registro	2018-2019	LatAm ex Mexico
LENVIMA®		Câncer de tireoide refratário, Carcinoma de células renais	Registro	2018-2019	LatAm ex Mexico
FYCOMPA®		Epilepsia parcial adjuntiva, Epilepsia SGS	Registro	2018-2019	LatAm
INOVELON®		Epilepsia associada à síndrome de Lennox-Gastaut (LGS)	Registro	2018-2019	LatAm
HARVONI®		Hepatite C	Pronto para lançamento	2018	Brasil
CDCA-Leadiant®		Xantomatose Cerebrotendinosa	Registro	2018-2019	LatAm
CRESEMBA®		Infecção fúngica	Registro	2018-2019	LatAm
ZEVTERA®		CAP, HAP and MRSA	Registro	2018-2019	LatAm
JAVLOR®		Câncer de bexiga	Registro	2018-2019	Região Andina + AR
NAVELBINE®		Câncer de mama metastático, NSCLC	Registro	2018-2019	Região Andina + AR
BUSILVEX®		Acondicionamento para o transplante de CPH	Registro	2018-2019	Região Andina + AR
DITERIN®		Fenilcetonúria (PKU)	Registro	2018-2019	BR, MX, AR, +4
RITUXIMAB		NHL, CLL, Artrite reumatóide	Registro	2019-2020	Região Andina + AR
TRASTUZUMAB		Câncer de mama, Câncer de intestino	Registro	2019-2020	Região Andina + AR
BEVACIZUMAB		Câncer colorretal, NSCLC	Registro	2021-2022	Região Andina + AR
ADALIMUMAB		Artrite reumatóide, Artrite psoriática	Registro	2021-2022	Região Andina + AR
INFLIXIMAB		Doença de Crohn, Colite ulcerativa, Artrite reumatóide	Assinado	2021-2022	Colômbia

Pipeline contratado

Produtos proprietários

Indicação	Fase	Tempo estimado para o mercado
PAH	Dossier aprovado	2018
COPD	Dossier aprovado	2018
Multiple Mieloma	Dossier enviado	2018 – 2019
PAH	Dossier enviado	2018 - 2019
COPD	Dossier enviado	2019 - 2020
CF	Dossier enviado	2019 – 2020
PAH	Dossier enviado	2019 - 2020
PAH	Dossier enviado	2019 - 2020
mBc	Dossier aprovado	2020-2021
CLL	Desenvolvimento	2019-2020
HIV 1st Line	Dossier enviado	2019-2020
HIV 2nd Line	Dossier enviado	2020-2021+
HIV 2nd Line	Dossier enviado	2020-2021+
RCC, GIST	Dossier aprovado	2020-2021+
Thyroid C, RCC	Dossier aprovado	2020-2021+
CRC, GIST	Dossier enviado	2020-2021+
Bc	Dossier aprovado	2020-2021+
CML	Dossier enviado	2020-2021
RCC	Dossier enviado	2020-2021+

Registros de produtos proprietários fora da Argentina

Nova aprovações em 2017



Total de dossiers disponíveis na Argentina em Dec'17: 78
 Total de dossiers disponíveis fora da Argentina em Dec'17: 359

Pipeline futuro

Renovação contínua do fluxo de negócios com potenciais parceiros assegura constante acesso a produtos de ponta

Indicação	Região	Atratividade	Business Plan	Due Diligence	Negociações finais	Território
ONCOLOGIA						
R/R Mieloma múltiplo	EU					América Latina
Câncer de ovário	EU					América Latina
Câncer de ovário	US					América Latina
Neuroblastoma	EU					América Latina
Melanoma, Câncer colorretal	EU					Região Andina
Câncer de ovário	EU					América Latina
CINV	EU					América Latina
AML	EU					América Latina
NHL, MM, NSCLC, UC/DC - Portofólio	JP					Chi+Par+Bol+Uy
R/R CLL	US					América Latina
R/R AML	US					América Latina
R/R AML	US					América Latina
AML	EU					América Latina
Câncer de ovário	US					América Latina

Indicação	Região	Atratividade	Business Plan	Due Diligence	Negociações finais	Território
ANTI INFECCIOSOS						
HepC, HIV, AF - Portfólio	US					Região Andina
Infecções complicadas do trato urinário	US					América Latina
ABSSSI	US					América Latina
Infecções associadas ao Acinetobacter	US					América Latina
Infecções complicadas do trato urinário	US					América Latina
Candidemia e Candidíase Invasiva	US					América Latina
Candidemia e Candidíase Invasiva	US					América Latina

Indicação	Região	Atratividade	Business Plan	Due Diligence	Negociações finais	Território
DOENÇAS RARAS						
Gaucher + NPC	EU					América Latina
Esofagite eosinofílica	EU					Brasil
Transtorno do ciclo da ureia	US					América Latina
Gout	US					América Latina
Protoporfíria Eritropoyética	AUS					América Latina
Distrofia muscular de Duchenne	US					Col + Arg
Fabri	US					América Latina
Pompe	US					América Latina
Amiloidose	US					América Latina
Antídote F10 Inhibitor	US					América Latina
Trombocitopenia	US					América Latina
Amiloidose HATTR	US					América Latina
Angioedema hereditário	US					América Latina

Indicação	Região	Atratividade	Business Plan	Due Diligence	Negociações finais	Território
TRATAMENTOS ESPECIAIS AND I&I						
Portfólio de respiratório	EU					Colômbia
Mal de Parkinson	US					América Latina
Portfólio de colonoscopia	EU					América Latina
Portfólio de CNS	US					Argentina
Portfólio de CNS	EU					América Latina
Portfólio de CNS	EU					América Latina
Portfólio de respiratório	EU					Colômbia
Portfólio de respiratório	Asia					Colômbia
Mal de Parkinson	EU					América Latina

Desempenho financeiro e operacional

Destaques da demonstração de resultados

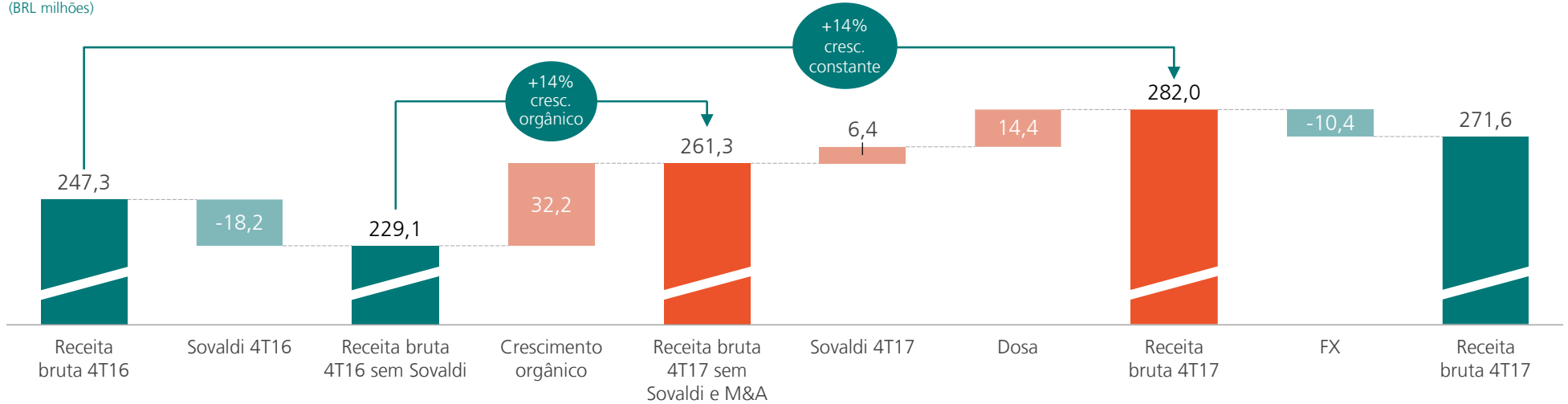
(BRL M)	4T17	4T16	Var. %	4T17	Var. %	2017	2016	Var. %	2017	Var. %
Receita bruta	271,6	247,3	9,8%	282,0	14,0%	924,0	907,4	1,8%	997,4	9,9%
Receita líquida	244,4	215,0	13,7%	253,2	17,8%	817,5	794,5	2,9%	880,3	10,8%
Custo dos produtos vendidos	-104,1	-88,4	17,8%	-108,3	22,6%	-377,9	-396,9	-4,8%	-400,8	1,0%
COGS (%)	-42,6%	-41,1%		-42,8%		-46,2%	-50,0%		-45,5%	
Lucro bruto	140,3	126,6	10,8%	144,9	14,4%	439,7	397,6	10,6%	479,4	20,6%
Margem bruta (%)	57,4%	58,9%		57,2%		53,8%	50,0%		54,5%	
Despesas operacionais recorrentes	-78,5	-62,6	25,5%	-82,4	31,7%	-270,1	-248,7	8,6%	-295,0	18,6%
OPEX recorrente (%)	-32,1%	-29,1%		-32,5%		-33,0%	-31,3%		-33,5%	
(+) Stock grants	3,6	0,0	-	6,7	-	-30,5	0,0	-	-30,5	-
(+) Stock options	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0	-
Despesas operacionais	-74,9	-62,6	19,8%	-75,7	21,0%	-300,6	-248,7	20,9%	-325,4	30,9%
OPEX (%)	-30,6%	-29,1%		-29,9%		-36,8%	-31,3%		-37,0%	
Receita operacional	65,4	64,0	2,2%	69,2	8,0%	139,1	148,9	-6,6%	154,0	3,4%
Margem EBIT	26,8%	29,8%		27,3%		17,0%	18,7%		17,5%	
(+) D&A	6,0	4,7	26,7%	6,1	29,1%	18,4	14,4	27,9%	19,3	34,7%
(+) Stock grants	-3,6	0,0	-	-6,7	-	30,5	0,0	-	30,5	-
(+) Ajustes não-recorrentes	5,4	2,2	152,8%	6,2	189,5%	11,5	11,0	4,4%	12,1	9,4%
EBITDA Ajustado	73,2	70,9	3,3%	74,8	5,5%	199,4	174,3	14,4%	215,9	23,9%
Margem EBITDA Ajustado	30,0%	33,0%		29,5%		24,4%	21,9%		24,5%	
EBITDA	71,4	68,8	3,8%	75,3	9,5%	157,4	163,3	-3,6%	173,3	6,2%

Receita bruta

Componentes de crescimento

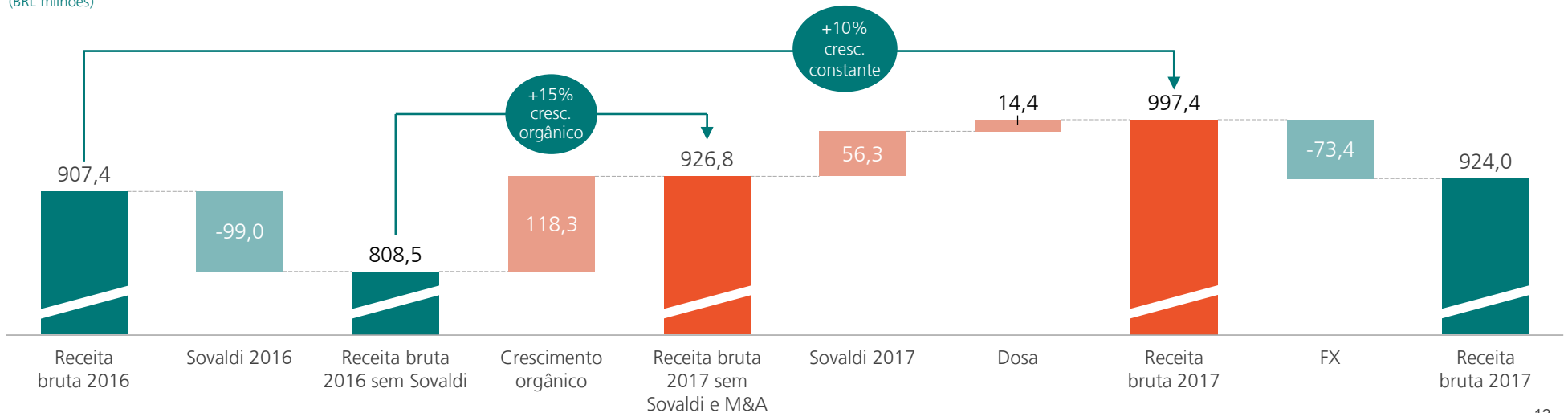
Componentes de crescimento 4T17 vs. 4T16

(BRL milhões)



Componentes de crescimento 2017 vs. 2016

(BRL milhões)

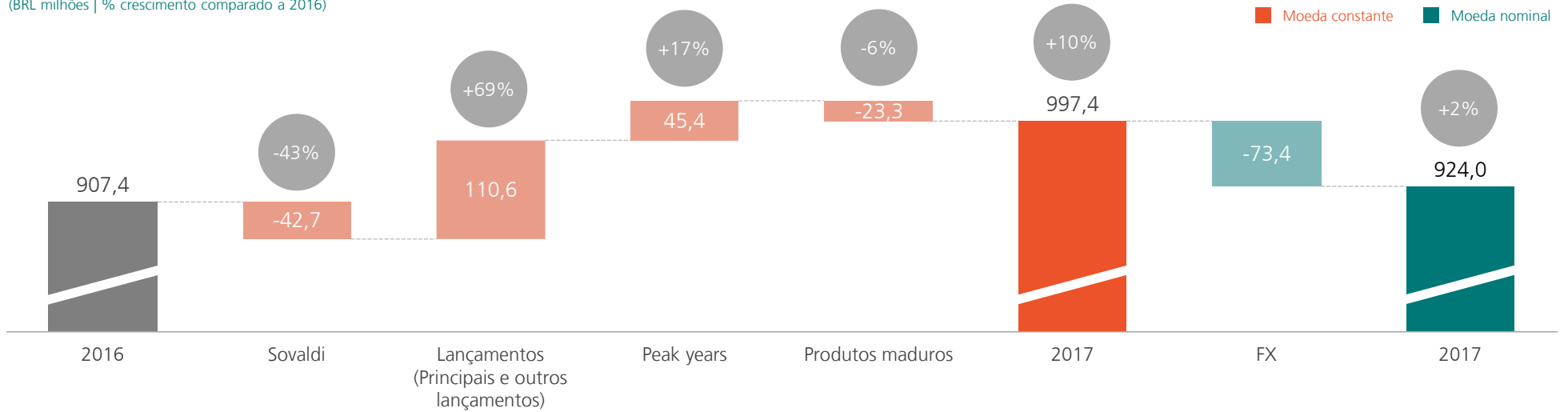


Receita bruta

Breakdown do portfólio

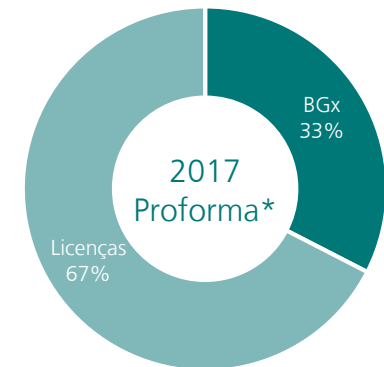
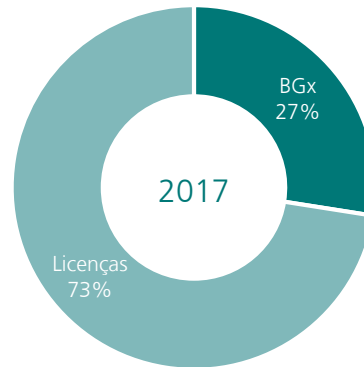
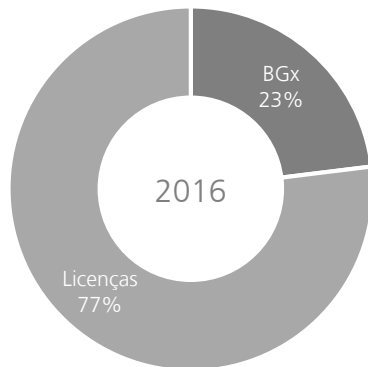
Breakdown da receita bruta 2017

(BRL milhões | % crescimento comparado a 2016)



Breakdown de licenças e BGx

(% da receita bruta)



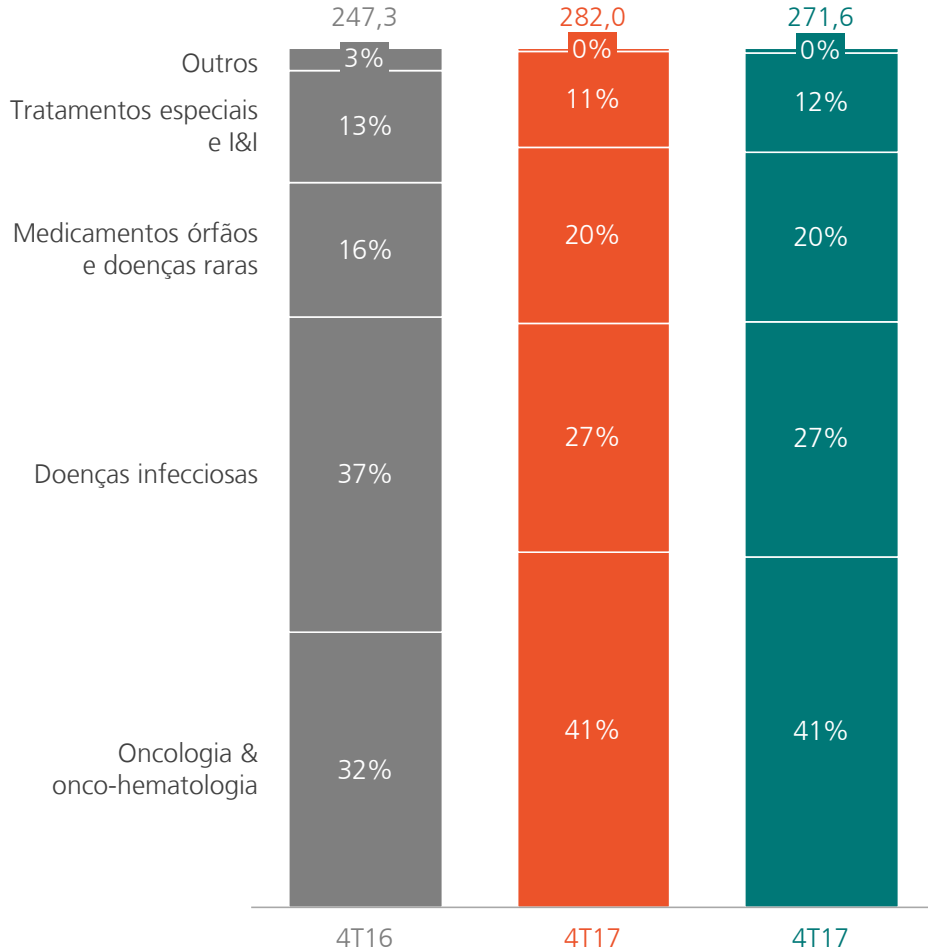
Nota: * Inclui Dosa para todo o ano de 2017

Receita bruta

Componentes da receita bruta

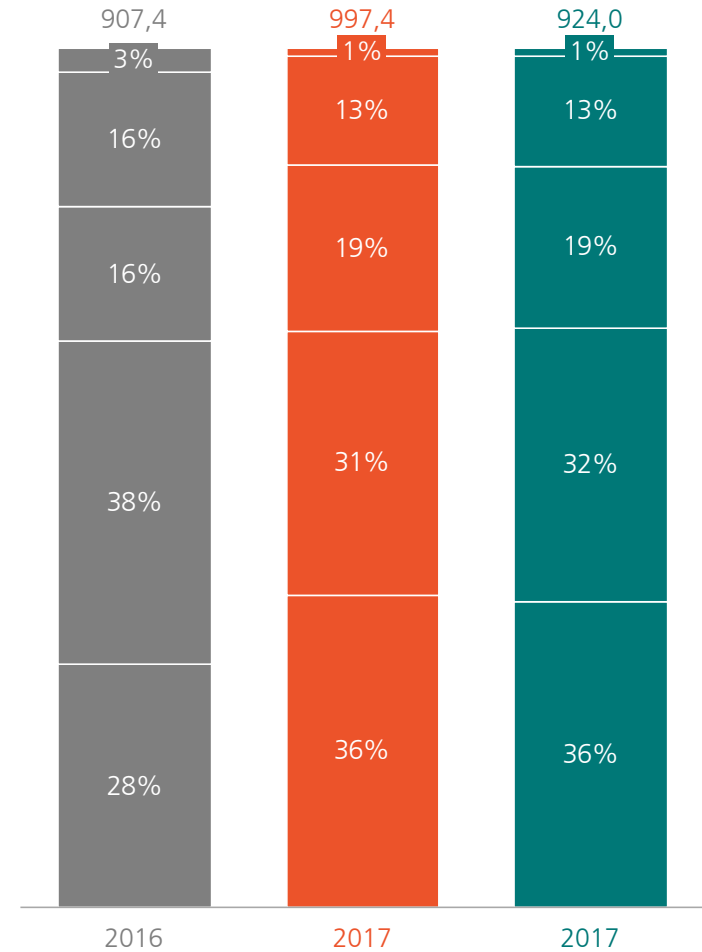
Componentes da receita por linha terapêutica 4T17 vs. 4T16

(% da receita bruta)



Componentes da receita por linha terapêutica 2017 vs. 2016

(% da receita bruta)

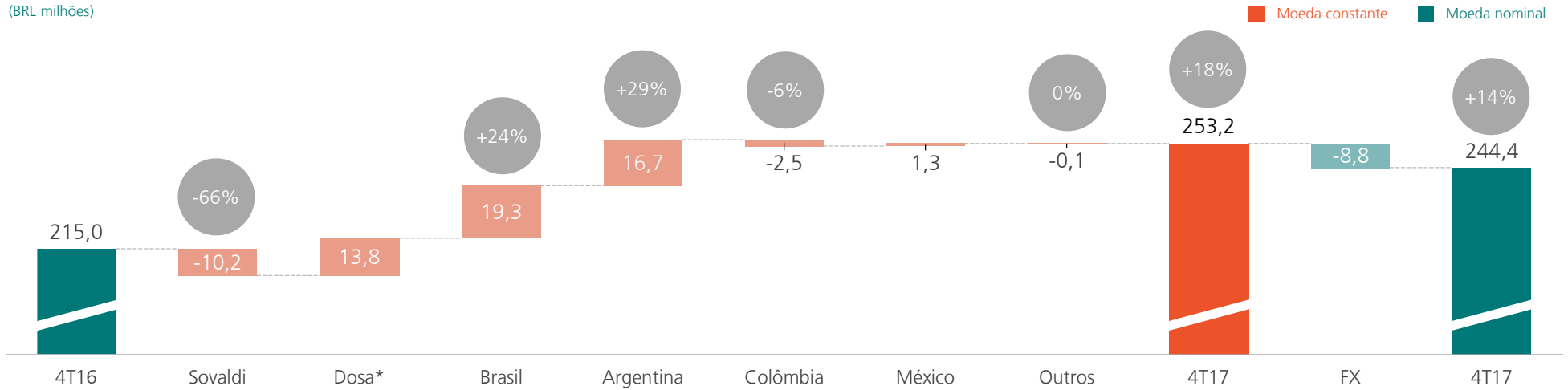


Receita Líquida

Breakdown por país

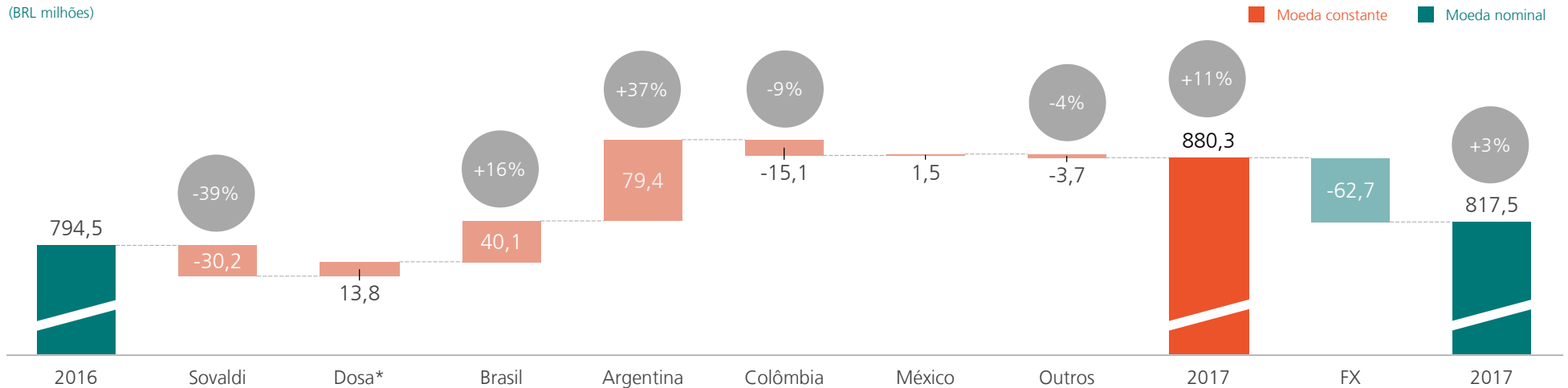
Receita Líquida por país 4T17 vs. 4T16

(BRL milhões)



Receita Líquida por país 2017 vs. 2016

(BRL milhões)



Nota: * Em 2017, a Dosa adicionou BRL 1,2M de receita líquida no Brasil e BRL 0,5M no Uruguai. O valor restante contribuiu para a receita da Argentina.

Opex

Despesas operacionais

Despesas

(BRL milhões)

	4T17	4T16	Var. %	4T17	Var. %	2017	2016	Var. %	2017	Var. %
Despesas de vendas e marketing	-36,3	-36,7	-1,2%	-37,9	3,1%	-131,6	-130,4	0,9%	-142,5	9,3%
Despesas gerais e administrativas recorrentes	-25,2	-17,5	43,9%	-26,1	48,6%	-91,4	-80,3	13,7%	-100,2	24,7%
(+) Stock grants	3,6	0,0	-	6,7	-	-30,5	0,0	-	-30,5	-
Total despesas gerais e administrativas ¹	-21,6	-17,5	23,4%	-19,3	10,2%	-121,9	-80,3	51,7%	-130,7	62,6%
P&D, médicas, regulatórias e de desenvolvimento de negócios	-12,0	-6,7	78,7%	-13,2	95,5%	-37,9	-27,9	36,0%	-43,2	55,0%
Despesas de reorganização, integração e aquisição	-5,1	-2,2	138,8%	-5,9	175,6%	-11,2	-11,0	1,7%	-11,8	6,7%
Outras receitas e despesas líquidas operacionais	0,2	0,6	-70,5%	0,6	6,1%	2,1	1,0	112,9%	2,7	182,1%
Despesas operacionais recorrentes	-78,5	-62,6	25,5%	-82,4	31,7%	-270,1	-248,7	8,6%	-295,0	18,6%
Total despesas operacionais¹	-74,9	-62,6	19,8%	-75,7	21,0%	-300,6	-248,7	20,9%	-325,4	30,9%

¹ Inclui despesas de stock grants.

EBITDA

EBITDA e EBITDA ajustado

Cálculo do EBITDA ajustado

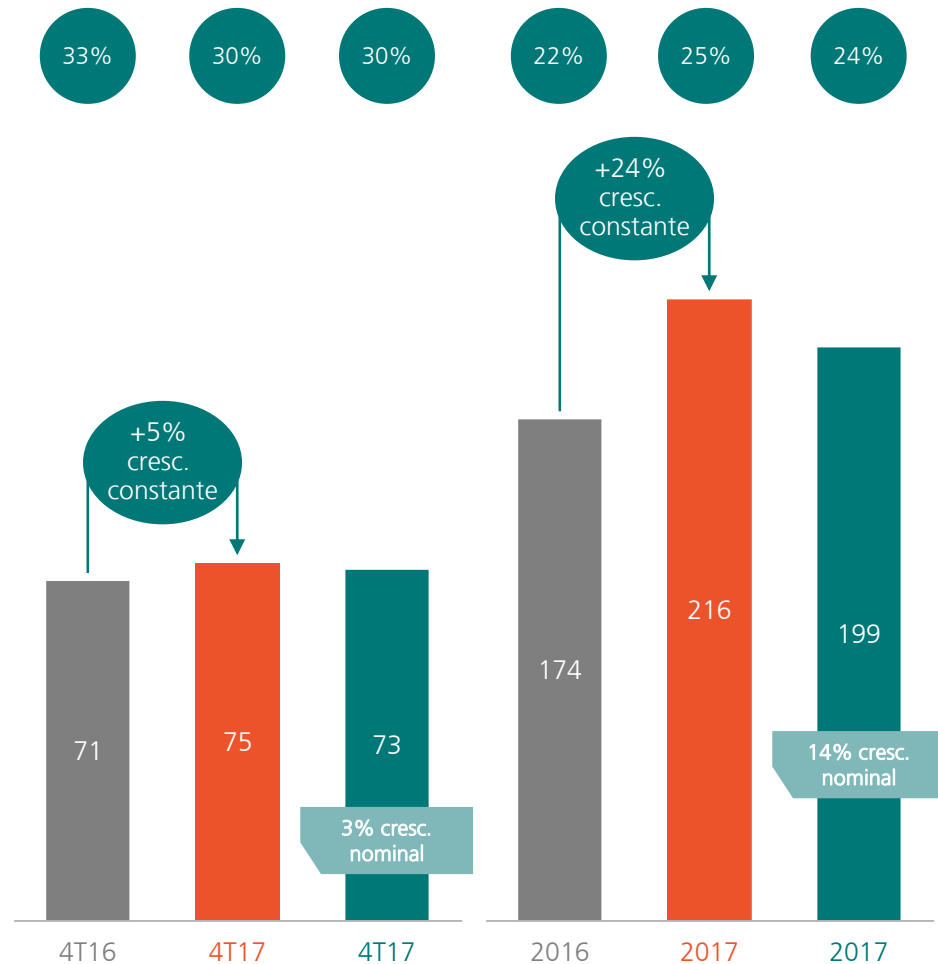
(BRL milhões)

	4T17	4T16	4T17	2017	2016	2017
Lucro (prejuízo) líquido	24,6	41,8	26,1	16,9	47,2	18,9
Despesas financeiras	24,2	1,7	25,4	75,9	51,5	83,3
Imposto de renda	16,6	20,5	17,8	46,2	50,1	51,9
(+) D&A	6,0	4,7	6,1	18,4	14,4	19,3
(+) Stock grants	-3,6	0,0	-6,7	30,5	0,0	30,5
(+) Ajustes não-recorrentes	5,4	2,2	6,2	11,5	11,0	12,1
EBITDA ajustado	73,2	70,9	74,8	199,4	174,3	215,9
Margem EBITDA ajustado	30,0%	33,0%	29,5%	24,4%	21,9%	24,5%
EBITDA	71,4	68,8	75,3	157,4	163,3	173,3

EBITDA ajustado

(BRL milhões)

Margem EBITDA ajustado



Despesas financeiras

Breakdown do resultado financeiro líquido

Juros, FX e outras despesas financeiras

(BRL milhões)

	4T17	4T16	Var. %	2017	2016	Var. %
Juros e outras despesas financeiras	-16,2	-7,5	117,5%	-57,4	-54,5	5,5%
Bancolombia	-4,2	-8,2	-49,0%	-26,9	-31,9	-15,8%
PECs	0,0	-4,8	-100,0%	-9,9	-17,1	-42,1%
Citibank	-3,5	0,0	-	-3,5	0,0	-
Itaú Unibanco	-0,8	0,0	-	-0,8	0,0	-
Outras despesas financeiras	-7,7	5,5	-239,3%	-16,3	-5,4	199,9%
Despesas/receitas de FX, líquida	-8,0	5,8	-238,1%	-18,5	2,9	-732,9%
Resultado financeiro líquido	-24,2	-1,7	1338,9%	-75,9	-51,5	47,3%

Impostos

Taxa de imposto efetiva do GBT

Cálculo da taxa de imposto efetiva do GBT

(BRL milhões)

	2016	1T17	2T17	3T17	4T17	2017	4T17 ajustado ⁴	2017 ajustado ⁴
EBT ajustado ⁽¹⁾⁽²⁾	148,3	36,9	25,2	31,6	34,5	128,5	34,5	128,5
Imposto de renda corrente	30,1	8,9	6,8	4,7	10,4	30,8	7,9	28,4
Taxa líquida de imposto³	20,3%	24,1%	27,1%	14,8%	30,0%	24,0%	22,9%	22,1%

Comentários sobre eficiência fiscal

- Estrutura do Uruguai indo de acordo com o plano
- As receitas do Brasil e da Argentina têm maior impacto nos impostos - o aumento das receitas nesses países está diretamente relacionado ao maior índice de imposto consolidado
- O goodwill tem um impacto positivo na taxa de imposto efetiva até meados de 2019

Taxa de imposto efetiva sem Dosa

- A taxa de imposto ajustada foi alterada por uma correção não recorrente de Dosa relacionada à reclassificação contábil entre imposto de renda corrente e diferido
- A exclusão da taxa de imposto efetiva da Dosa para o 4T17 foi de 17,7%
- No ano encerrado em 2017, a taxa de imposto efetiva foi de 30,8%, excluindo Dosa completamente

¹ Excluindo juros não dedutíveis devido à aquisições

² Normalizado para stock grants (não-recorrentes, itens sem efeito caixa, que não possuem impacto de imposto) referente ao EBT ajustado de 2017

³ Imposto de renda corrente / EBT ajustado

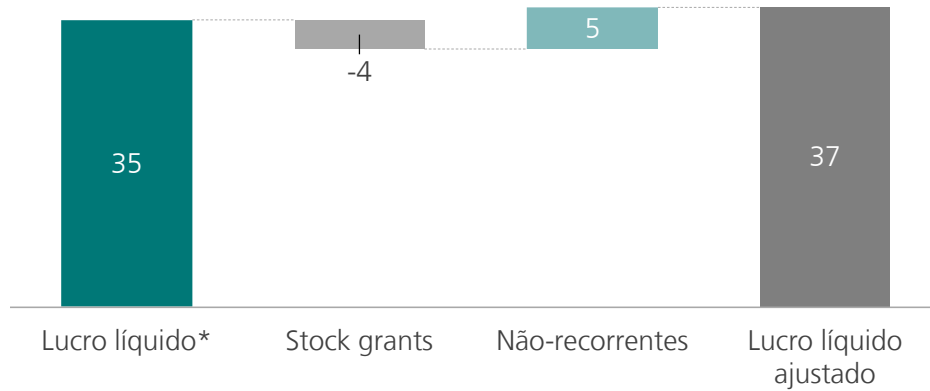
⁴ Ajustado por um não-recorrente relacionado à reclassificação contábil entre imposto de renda corrente e diferido para Dosa e 2017

Lucro líquido

Lucro líquido e lucro líquido ajustado

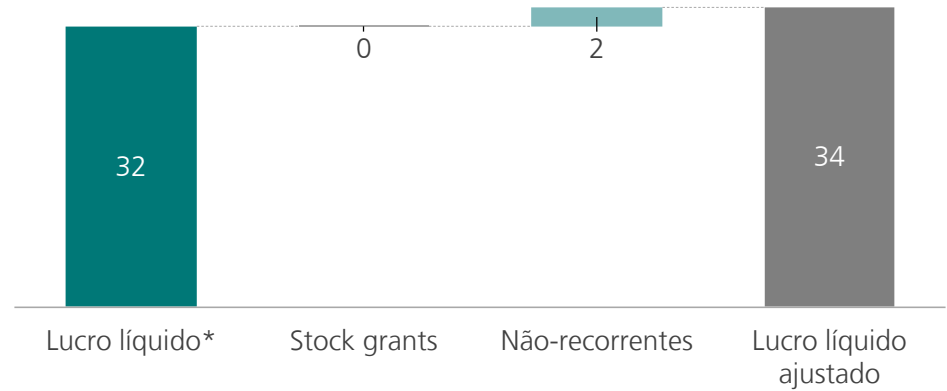
Lucro líquido ajustado 4T17

(BRL milhões)



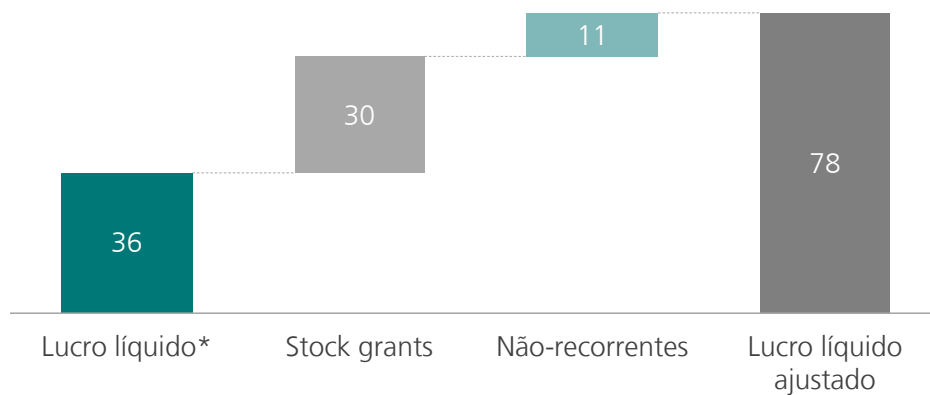
Lucro líquido ajustado 4T16

(BRL milhões)



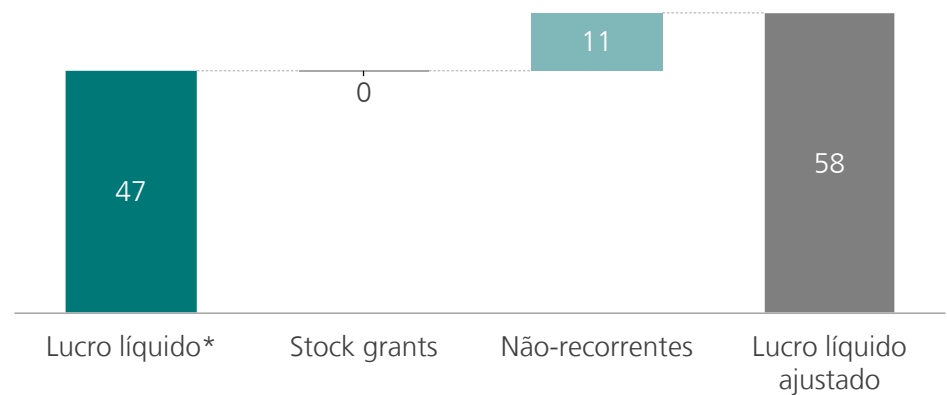
Lucro líquido ajustado 2017

(BRL milhões)



Lucro líquido ajustado 2016

(BRL milhões)



Destaques financeiros

Destaques do fluxo de caixa líquido e capital de giro

Fluxo de caixa líquido de despesas operacionais

(BRL milhões)

	4T17	4T16	2017	2016
Fluxo de caixa líquido das operações	45,4	43,6	108,6	119,6
Receita líquida	244,4	215,0	817,5	794,5
EBITDA ajustado	73,2	70,9	199,4	174,3
Fluxo de caixa / EBITDA ajustado ¹	62,0%	61,5%	54,5%	68,6%
Fluxo de caixa / receita líquida ¹	18,6%	20,3%	13,3%	15,0%

Ciclo de conversão de caixa

(Dias)

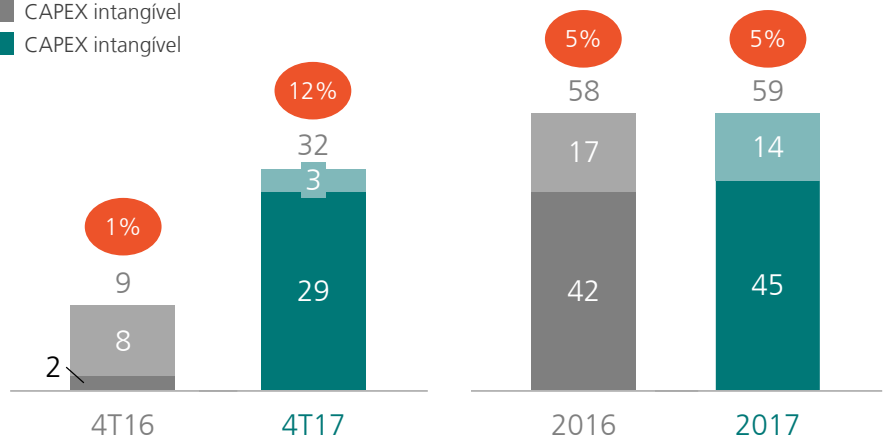
	3T16	4T16	3T17	4T17	4T17 com Dosa
Dias de contas a receber	128	112	120	128	131
Dias de estoque	91	117	111	117	124
Dias de contas a pagar	(142)	(183)	(191)	(187)	(183)
Ciclo de conversão de caixa	78	47	40	58	72

CAPEX de manutenção e intangível

(BRL milhões)

■ CAPEX intangível
■ CAPEX intangível

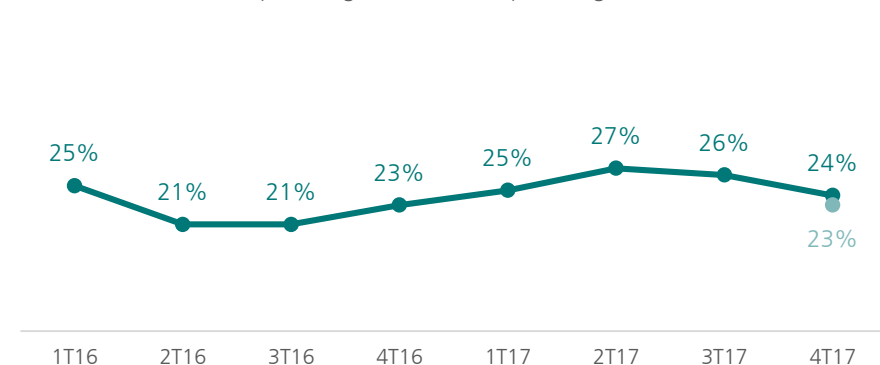
% CAPEX intangível por receita líquida



Capital de giro

(% da receita líquida)

● Capital de giro ● Capital de giro com Dosa

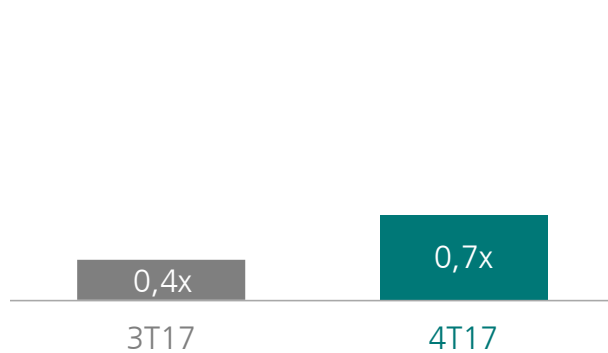


Nota: ¹ O ano completo de 2016 tem o impacto único de uma licitação de HIV do governo que foi entregue em 2015 e coletada em 2016. 2017 não tem nada de análogo. Isso representa cerca de 16M BRL. Quando ajustado para isso, o fluxo de caixa líquido das atividades operacionais / EBITDA ajustado para 2016 é de 59% e pela receita líquida é de 13%.

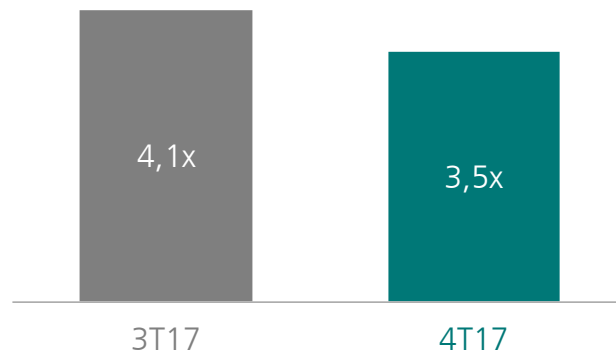
Destaques financeiros

Dívida Líquida

Dívida Líquida / EBITDA ajustado¹



EBITDA ajustado / Despesas de juros¹



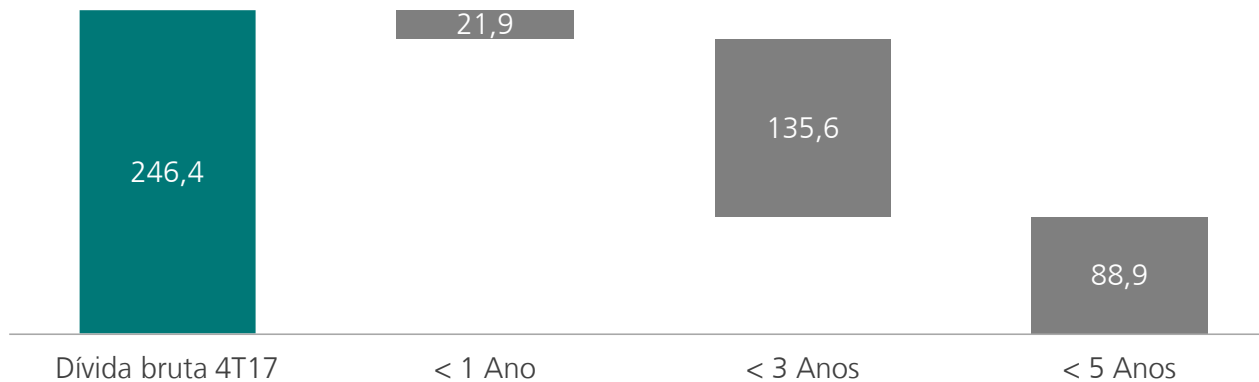
Reconciliação da dívida

(BRL milhões)

Dívida total 4T17	246,4
Caixa	-98,1
Dívida Líquida 4T17	148,3

Visão geral da dívida em 31 de dezembro de 2017

(BRL milhões)



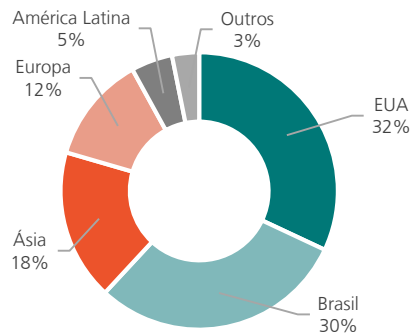
- Pagamento total das PECs
- Pré-pagamento total da dívida com Bancolombia
- Empréstimo com Itaú Unibanco: ~BRL 150M
- Empréstimo com Citibank: ~BRL 100M

Mercado de capitais

Base acionária

Breakdown no IPO

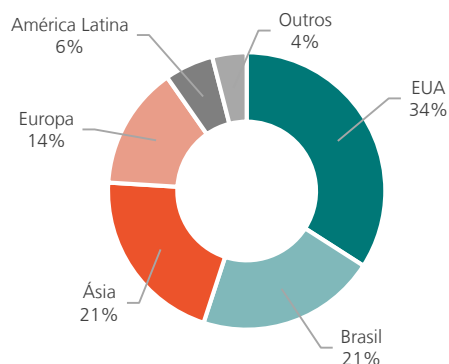
(% do free float)



ADTV 30: BRL 11,1M
entre 1 e 31 de agosto de 2017

Breakdown em 28 de dezembro de 2017

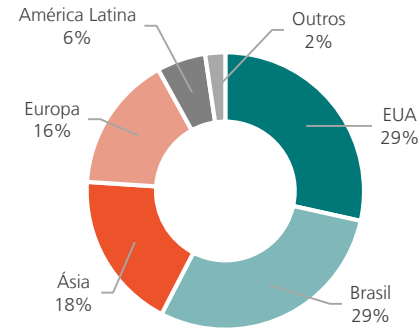
(% do free float)



ADTV 30: BRL 6,6M
entre 1 e 28 de dezembro de 2017

Breakdown em 1 de março de 2018

(% do free float)



ADTV 30: BRL 6,8M
entre 1 e 28 de fevereiro de 2018

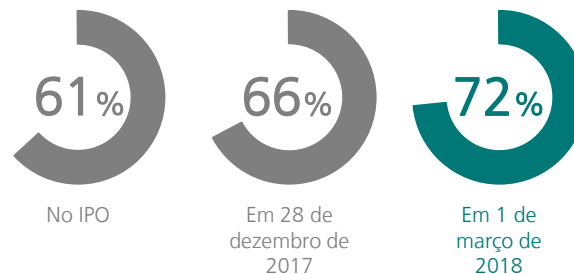
Oferta do IPO

(BRL milhões)

	Oferta base	Adicionais	Suplemen- tares	Total
Primária	424,0	-	-	424,0
Secundária	649,3	107,3	161,0	917,6
Total	1.073,3	107,3	161,0	1.341,6

Free float | Top 20 acionistas

(% do total do free float)



Próximos eventos | 1S18

- Bradesco BBI's 5th Annual Brazil Investment Forum
- BTG Pactual VIII Latin Opportunities Conference
- Europe non-deal roadshow
- Itaú BBA's 13th Annual Latam CEO Conference
- Asia non-deal roadshow
- Jefferies 2018 Global Healthcare Conference
- JP Morgan Southern Cone & Andean Opportunities Conference

Disclaimer

Esta apresentação pode conter informações sobre eventos futuros, tais informações não seriam apenas fatos históricos, mas refletiriam os desejos e as expectativas da direção da companhia. As palavras "acredita", "espera", "planeja", "prevê", "estima", "projeta", "almeja" e similares pretendem identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos.

Riscos conhecidos incluem incertezas, que não são limitadas ao impacto da competitividade dos preços e serviços, aceitação dos serviços no mercado, transações de serviço da companhia e de seus competidores, aprovação regulamentar, flutuação da moeda, mudanças no mix de serviços oferecidos e outros riscos descritos nos relatórios da companhia.

Esta apresentação está atualizada até a presente data e o Grupo Biotoscana não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.



GBT Grupo
Biotoscana

IR Contact
Melissa Angelini
ir@grupobiotoscana.com
+55 11 5090-5927

WTC, Dr Luis Bonavita 1294, #2004
Montevideo, 11300, Uruguay
t. +598 2626 2344
grupobiotoscana.com