

Rio de Janeiro, 30 de outubro de 2024

À Comissão de Valores Mobiliários (CVM)

Gerência de Registros 1 (GER-1)

Ref.: Processo CVM nº 19957.018276/2024-59

Com cópia para ri@hypera.com.br

Prezados Senhores,

Em atenção ao Ofício nº 207/2024/CVM/SRE/GER-1, referente à solicitação de esclarecimentos acerca das etapas e cronograma para a eventual realização da Oferta Pública de Aquisição (OPA) de ações da Hypera S.A. ("**Companhia**") proposta pela NC Farma Participações S.A. e Novamed Fabricação de Produtos Farmacêuticos Ltda. (em conjunto, "**EMS**"), apresentamos abaixo as informações solicitadas (sem prejuízo da manifestação nos termos do item 5, a ser enviada no prazo devido):

### **1. Contexto e Retirada da Proposta**

A Hypera divulgou ao mercado, em Fato Relevante de 24 de outubro de 2024, que seu Conselho de Administração, em decisão unânime, rejeitou nossa proposta de combinação de negócios, sem dar início a tratativas quanto ao tema. Diante dessa manifestação formal de recusa pelo Conselho de Administração, entendemos que a proposta nos termos inicialmente propostos não é mais pertinente e, assim, formalizamos a retirada da mesma por meio de correspondência enviada nesta data.

### **2. Méritos da Transação Proposta e Resposta aos Argumentos do Conselho de Administração da Hypera**

Ainda que respeitemos a decisão, gostaríamos de ressaltar que continuamos convictos dos méritos significativos que uma combinação entre a EMS e a Hypera poderia trazer aos seus acionistas. Consideramos que uma análise mais profunda e engajamento mais ativo seriam benéficos, especialmente diante do potencial de criação de valor que a transação oferece à Hypera e a seus acionistas.

O Conselho da Hypera justificou sua decisão com base em três pontos principais, os quais abordamos em correspondência enviada nessa data e sumarizamos a seguir:

**Governança Corporativa:** A Hypera destacou que a Companhia e a EMS possuem práticas de governança corporativa distintas, salientando que a Hypera é uma companhia aberta desde 2008. Respeitamos esse histórico e a estrutura estabelecida pela Hypera. No entanto, vale ressaltar que a EMS é auditada por uma das Big Four há mais de 15 anos e segue práticas rigorosas de governança. Nossa proposta contempla que a companhia combinada seria listada no Novo Mercado da B3, o que reforça nosso compromisso com os mais altos padrões de transparência, equidade e governança corporativa no Brasil. Além disso, nossa intenção é fortalecer as práticas de governança da Hypera, assegurando a manutenção de conselheiros independentes e a criação de comitês conjuntos para garantir transparência e alinhamento com os interesses de todos os stakeholders.

**Alinhamento de Portfólio:** O Conselho observou que o portfólio da EMS, substancialmente focado em genéricos, não estaria alinhado com os segmentos estratégicos da Hypera. Embora reconhecemos nossa posição de liderança no segmento de genéricos, enfatizamos que a EMS é uma empresa em constante evolução, que nasceu com foco em medicamentos genéricos e expandiu significativamente suas capacidades ao longo dos anos. Hoje, a EMS atua com uma gama diversificada de produtos, incluindo medicamentos de marca, medicamentos sob prescrição e moléculas de alta complexidade,

com destaque para o portfólio de imunossupressores, posicionado como o mais completo no Brasil para transplantes. A EMS conta atualmente com mais de 2.500 SKUs ativos em diferentes categorias terapêuticas, oferecendo um potencial único de expansão nos mercados de atuação da Hypera e uma complementaridade significativa para seu portfólio, contribuindo com inovação e valor agregado aos segmentos estratégicos da companhia. Vale destacar que suportado por esse portfólio diversificado de produtos, nos últimos três anos, a EMS apresentou um crescimento médio anual de receita líquida de 17%, atingindo R\$ 7,945 bilhões em 2023, e EBITDA de R\$ 2,773 bilhões em 2023 (35% de margem). Esse desempenho reforça que a EMS está bem posicionada para contribuir de forma robusta ao crescimento de receita e margem da Hypera.

**Valor da Proposta:** A avaliação da proposta apresentada pela EMS considera o mesmo múltiplo EV/EBITDA para ambas as companhias, refletindo nosso compromisso em oferecer uma proposta equilibrada, que considera o potencial de sinergias e a criação de valor futuro. A proposta foi construída com base tanto no valor intrínseco da Hypera quanto no valor adicional gerado pela união estratégica entre as companhias. Adicionalmente, nossa avaliação incorpora uma análise robusta dos ganhos operacionais que a combinação pode proporcionar, incluindo sinergias financeiras e operacionais que, em nosso entendimento, posicionariam a companhia combinada de maneira competitiva e sustentável para crescimento. Estes ganhos incluem potenciais melhorias de eficiência, fortalecimento do portfólio, diversificação de segmentos de atuação e maior flexibilidade de capital, aspectos que consideramos essenciais para o contexto competitivo atual. Adicionalmente, a metodologia utilizada considerou os resultados históricos da Hypera conforme reportados, antes da implementação da nova política de capital de giro; essa análise demonstra que o valor oferecido pela EMS na proposta considera amplamente o potencial futuro de valorização da Hypera, mesmo diante dos desafios que podem surgir com a recente mudança estratégica.


### 3. Conclusão

Na carta enviada hoje para a Hypera, manifestamos que, caso haja interesse do Conselho de Administração da Hypera em reavaliar sua posição e iniciar discussões com relação a uma transação envolvendo a combinação de negócios com a EMS, estamos dispostos a discutir os termos comerciais inicialmente propostos. Essa abertura reafirma o compromisso da EMS em buscar uma transação que maximize o valor para os acionistas da Hypera e estabeleça uma base sustentável para o crescimento de ambas as companhias.

Dessa forma, esperamos uma resposta do Conselho de Administração da Hypera para obtermos melhor visibilidade sobre a possibilidade de estruturar uma operação em termos e estrutura a serem negociados e, por conseguinte, delinear um cronograma para seu eventual desenvolvimento.

Continuamos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários e reiteramos nosso compromisso com a transparência e o cumprimento das regulamentações aplicáveis.

Atenciosamente,



NC Farma Participações S.A.



Novamed Fabricação de Produtos Farmacêuticos Ltda.