



Apresentação de Resultados 3T25

5 de Novembro de 2025



Aviso Legal

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 inclui dados contábeis e não contábeis. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

Certas porcentagens e outros valores incluídos neste documento foram arredondados para facilitar a sua apresentação. As escalas dos gráficos dos resultados podem figurar em proporções diferentes, para otimizar a demonstração. Dessa forma, os números e os gráficos apresentados podem não representar a soma aritmética e a escala adequada dos números que os precedem, e podem diferir daqueles apresentados nas demonstrações financeiras.





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

Destaques 3T25

Conclusão do turnaround Bergamo resulta em 8ª alta consecutiva de Margem Bruta





Receita Líquida

BRL 475 mi (estável vs. 3T24)

- BU de Estética 
- Limitação de capacidade produtiva 
- Queda no canal público 
- Lançamentos crescem 11% 




Margem Bruta

41% (+110 bps vs. 3T24)

- Turnaround Bergamo concluído 
- Mix de venda 
- Dólar 
- Provisão Hemarus (BRL 8 mi) 




Margem EBITDA Rec.

24% (-80 bps vs. 3T24)

- Margem Bruta 
- Provisão Hemarus 
- Despesas 

Lucro Líquido

BRL 106 mi (+52% vs. 3T24)

- Desinvestimento Prothya 
- Provisão Hemarus 
- Eficiência Tributária 

Avanços Recentes (1/4)

Expansões e otimizações de capacidade produtiva

Expansão de Capacidade Produtiva

Aumento de pelo menos 70% de volume até 2028:

- **Obras concluídas de 2 novas linhas na Blau São Paulo (ampolas e antibióticos).** Em validação pela ANVISA, devem iniciar operação no 1T26.
- Implementação de **3º turno no Bergamo**, a partir do 1º semestre de 2026.
- **Otimizações de escala produtiva na Blau Cotia, em especial biológicos**, a partir do 1º semestre de 2026.
- **Nova linha de soluções e liofilizados na Blau São Paulo**, prevista para o 1º semestre de 2026.
- **Nova linha de embalagem em Caucaia**, esperada para o 1º semestre de 2026.
- **Nova linha de antibióticos na Blau Cotia**, planejada para o 2º semestre de 2026.
- **Nova linha de embalagem em Pernambuco**, a ser entregue até o 1T27.



Nova linha de ampolas na
Blau São Paulo



Nova linha de antibióticos na
Blau São Paulo

Novas Linhas de Produção

**Nova linha de
ampolas na
Blau São Paulo**



**Nova linha de
antibióticos na
Blau São Paulo**



Avanços Recentes (2/4)

Fortalecimento de Portfólio na Blaū Aesthetics

Portfólio da Blaū Aesthetics

Lançamento da linha Fillage® (Ácido Hialurônico) na MAAC 2025:

- **Preenchedores em três apresentações:** Kiss (lábios), Soft (áreas delicadas) e Contour (facial).
- **Fortalecimento de portfólio**, que já conta com a marca Botulim® (Toxina Botulínica).
- **Linha de agulhas (Nano Cannula) aprovada pela ANVISA**, com lançamento previsto para o 1S26.
- **Mais produtos em negociação e prospecção**, para lançamentos futuros.



Principais fontes de financiamento dos projetos transformacionais

Desinvestimento Prothya

Recebimento de EUR 52,1 mi em Outubro

- Equivalente a BRL 325,5 mi na taxa cambial de 30/set, vs. investimento de BRL 265,2 mi.
- Juros e variação cambial de R\$ 60,3 mi reconhecidos no 3T25.
- Caixa será reconhecido no 4T25.
- Valor a ser utilizado principalmente nos investimentos transformacionais em Anticorpos Monoclonais e aumento de capacidade.

Captações Incentivadas

BRL 68 milhões captados com custo abaixo do CDI

- FINAME de BRL 51 mi captados em setembro com taxa de CDI-0,3% e duração de 1 ano.
- FINAME de BRL 17 mi captados em outubro com taxa de CDI-0,2% e duração de 6 meses.
- Recursos para aquisição de máquinas e equipamentos das expansões de capacidade em andamento pela Companhia.
- Buscando captação de FINEP para projetos de Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação.

Avanços Recentes (4/4)

Projeto dos Anticorpos Monoclonais segue evoluindo

Anticorpos Monoclonais (mAbs)

AMDB-12

- Desenvolvimento ✓
- Pré-clínico ✓
- Fabricação ✓
- Estudo Clínico ⚙️

AMDB-13

- Desenvolvimento ✓
- Pré-clínico ✓
- Fabricação ⚙️

AMDB-14

- Desenvolvimento ⚙️

AMDB-15

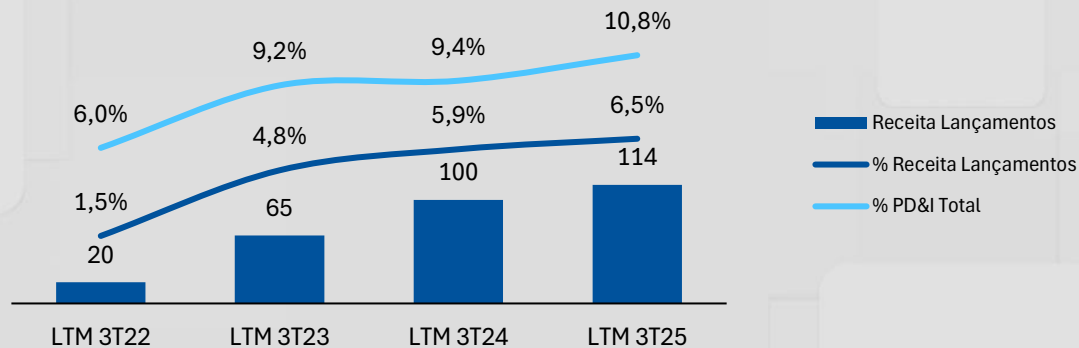
- Desenvolvimento ✓
- Pré-clínico ✓
- Fabricação ⚙️



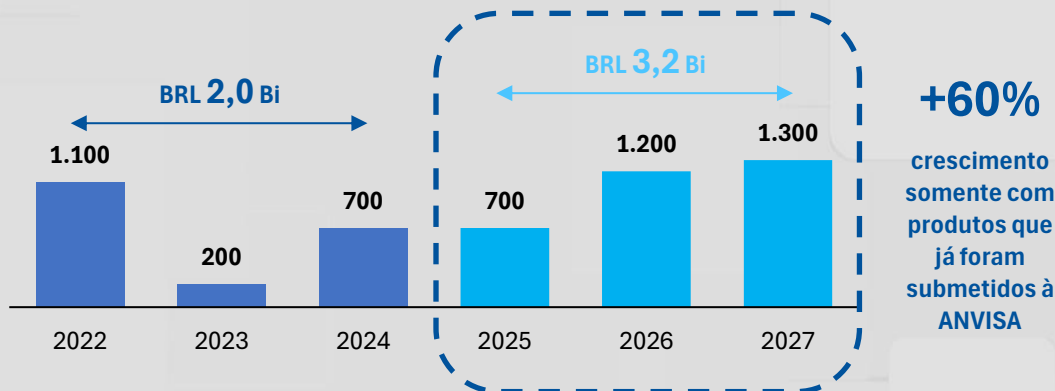
Pesquisa, Desenvolvimento & Inovação (PD&I)

Aumento gradual de participação dos lançamentos no 3T25, aceleração a partir de 2026

Receita Lançamentos e Investimentos em PD&I



TAM¹ Pipeline

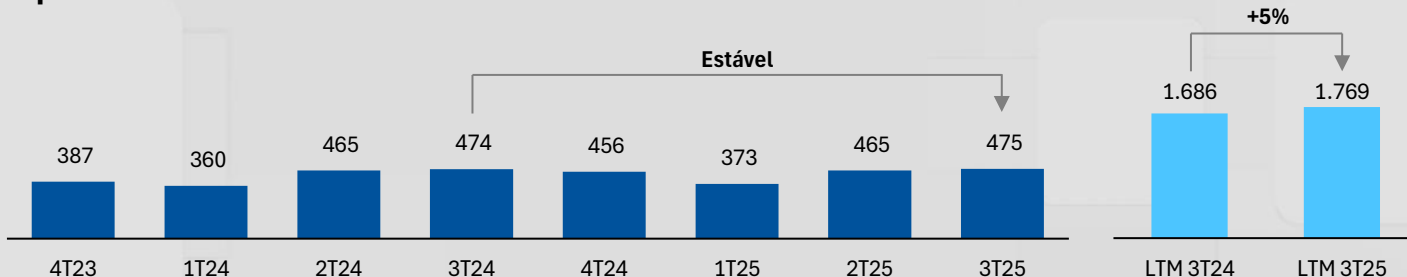


1) TAM = Mercado Endereçável Total do Mercado Hospitalar no Brasil. Fonte: IQVIA agosto 2025, somente mercado Hospitalar.

Receita Líquida (BRL mi)

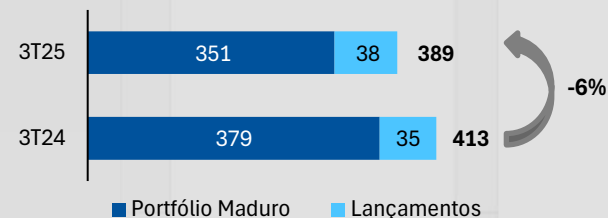
Estética é o destaque do trimestre

Consolidado



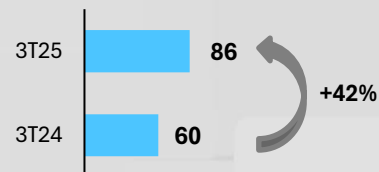
Hospitalar

- Destaque para crescimento de 11% dos lançamentos.
- Limitação de capacidade produtiva em algumas linhas de produção.
- Restrição de crédito para clientes, devido ao cenário de juros elevados.
- Queda no canal público.



Varejo Estética Plasma

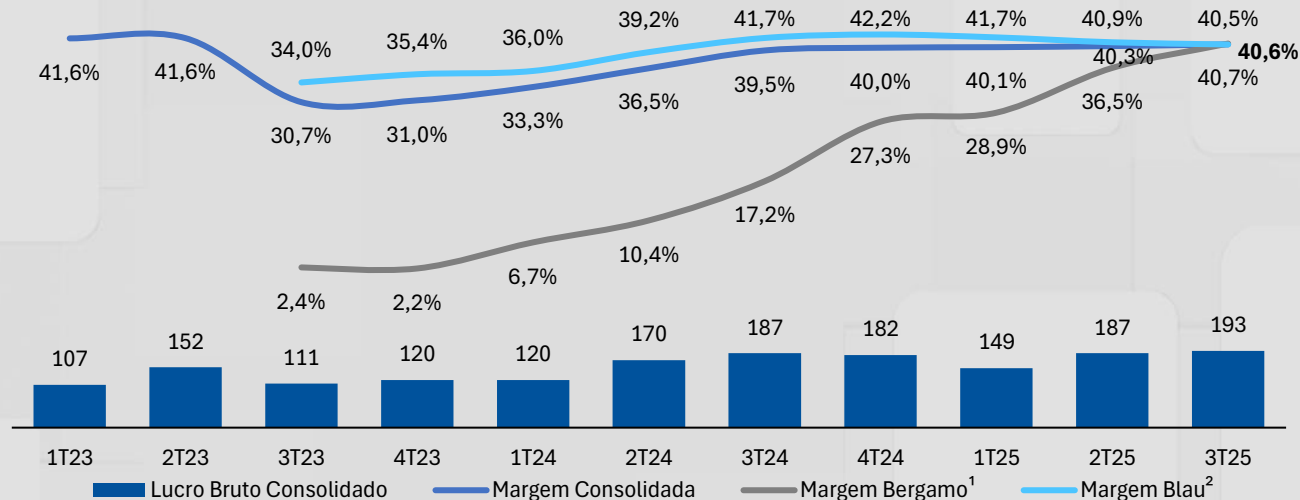
- Troca de cliente na BU de Estética.
- Estabilização da BU de Farma.
- Sem Receita no Plasma (Hemarus).



Lucro Bruto (BRL mi)

Margem Bruta cresce pelo 8º Trimestre consecutivo, com destaque para conclusão do turnaround Bergamo

Consolidado



- 1) Margem Bergamo gerencial.
- 2) Margem do Consolidado excluindo Bergamo.



Blau Bergamo
Taboão da Serra (SP)



Blau Caucaia
Caucaia do Alto (SP)

Turnaround Bergamo concluído

- Aumento de eficiência e ocupação da fábrica, com transferências de produção e lançamentos.
- Compra conjunta de insumos.
- Sinergias com fábrica de Caucaia.

Outros Impactos

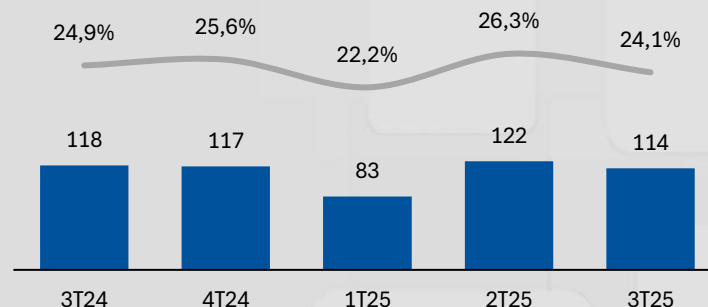
- Mix e dólar favoráveis.
- Provisão de estoque na Hemarus, (impacto negativo de BRL 8 mi).
- Margem Bruta de 42,2% excluindo essa provisão.

EBITDA Recorrente (BRL mi)

Expansão de 90 bps da Margem EBITDA Recorrente excluindo provisão da Hemarus

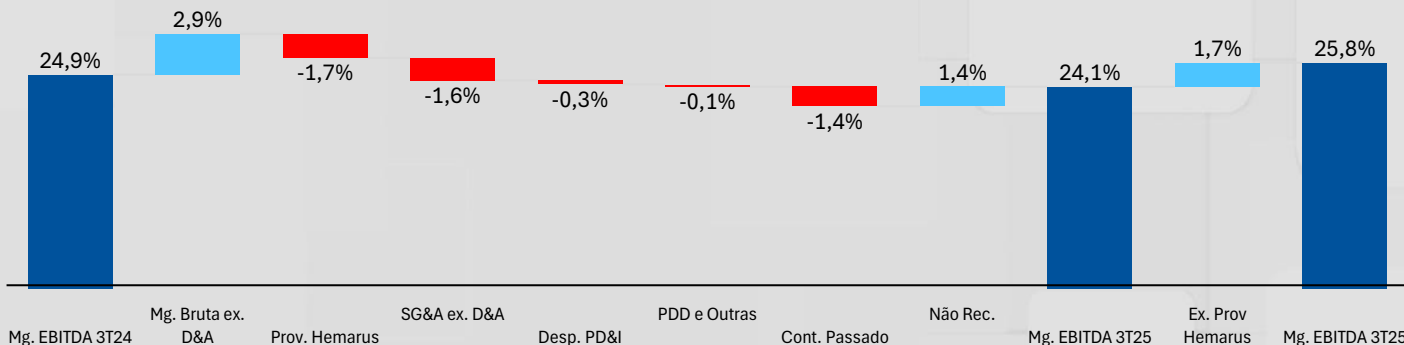
Consolidado

- Aumento de estrutura para suportar projetos transformacionais.
- PDD sob controle, mesmo com juros altos.
- Excluindo provisão de contingências de anos anteriores (BRL 7 mi).



BRL 122 milhões
excluindo Provisão
da Hemarus

3T25 vs. 3T24

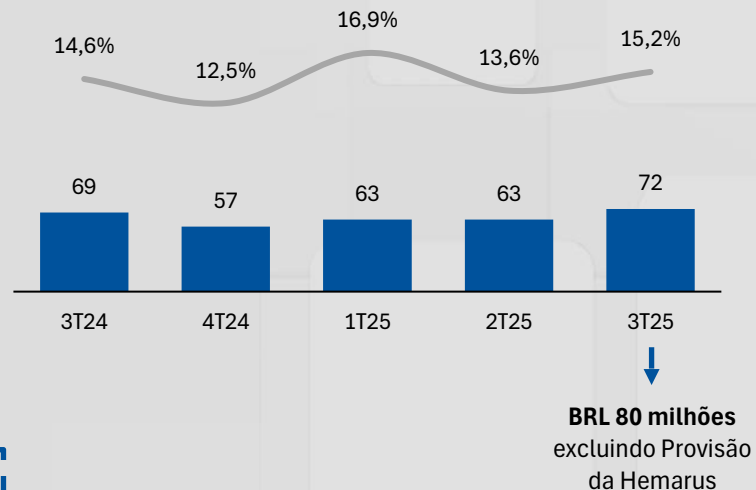


Lucro Líquido Recorrente (BRL mi)

Destaque para eficiência tributária

Consolidado
3T25

EBITDA Recorrente	114
Não Recorrentes EBITDA	(7)
D&A	(16)
EBIT	92
Res. Financeiro Recorrente	(14)
Juros e Var. Cambial Prothya	60
Lucro antes de impostos	138
Impostos	(33)
Lucro Líquido Contábil	106
Não Recorrentes Lucro Líquido	(33)
Lucro Líquido Recorrente	72
(-) Provisão Hemaurs	8
Lucro Líq. Rec. ex. Provisão	80

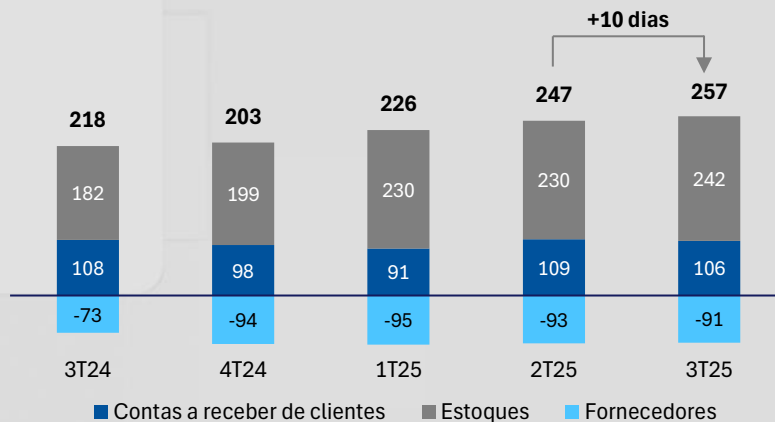


- Alíquota efetiva de 24%, melhora de 380 bps em relação ao 3T24.
- JCP, Lei do Bem, subvenção de ICMS e prejuízo acumulado Bergamo.

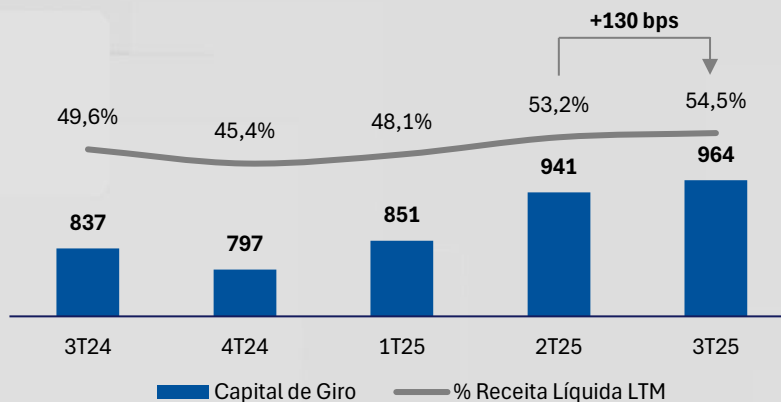
Capital de Giro

Aumento principalmente por estoques

Ciclo de Caixa (dias)



Capital de Giro (BRL mi)

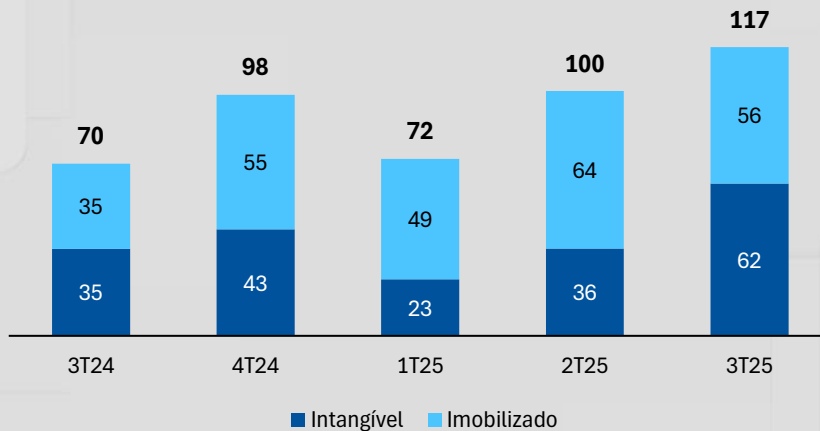


Variações em relação ao 2T25:

- Aumento de estoque por produtos importados e formação de estoque para atendimento de futuras licitações e novas linhas de produção.
- Compra de estoque para atender crescimento da BU de estética.
- Contas a receber com melhor sazonalidade, apesar de menor venda no canal público.

CAPEX (BRL mi)

Destaque para os investimentos em aumento de capacidade e PD&I



Imobilizado

- Expansão de capacidade produtiva
- Infraestrutura e manutenção

Intangível

- Anticorpos Monoclonais
- Pipeline recorrente
- Desenvolvimento de IFAs

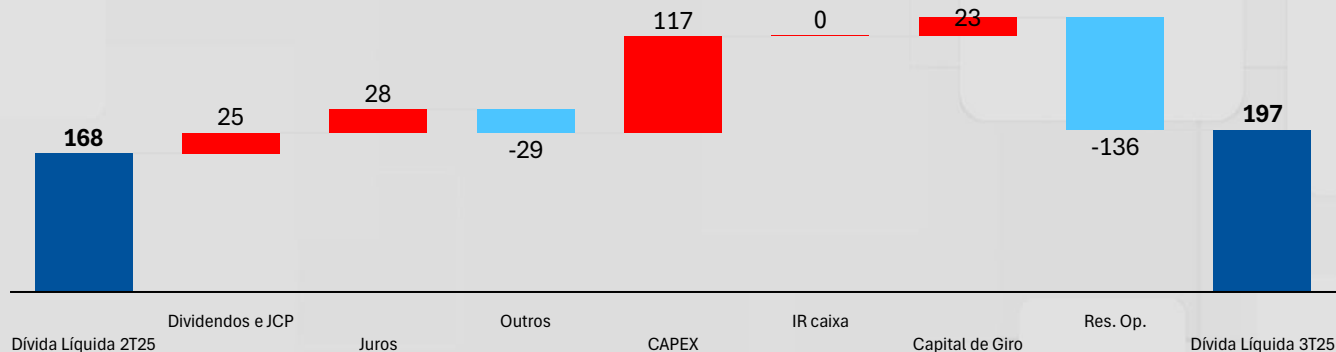
Dívida Líquida do 3T25 não inclui recebimento de EUR 52 milhões da Prothya, que será reconhecido no 4T25

Consolidado

(BRL mi)	3T25	2T25
Curto Prazo	158	66
Longo Prazo	350	400
Dívida Bruta	508	466
Caixa e Aplicações	311	298
Dívida Líquida	197	168
EBITDA LTM	472	482
Alavancagem	0,4x	0,3x

- Captação FINAME de BRL 51 mi a CDI-0,3%.
- Não inclui valor de EUR 52,1 mi do desinvestimento da Prothya, que será reconhecido no 4T25.

Varição de Dívida Líquida



Blau investe para capturar crescimento de Mercado e oportunidade transformacional de queda de patentes

2026-2028

Conciliação de investimentos, crescimento e eficiência operacional

- Aumento de capacidade produtiva nas fábricas atuais (volume deve crescer pelo menos 70%).
- Aceleração dos lançamentos (TAM dos lançamentos deve crescer ao menos 60% vs. ciclo anterior).
- Mercado hospitalar deve crescer ~10% ao ano, Blau pretende crescer acima.
- Continuidade das otimizações nas fábricas no Brasil e das operações na América Latina.
- Diluição de despesas com aceleração do crescimento.
- Condução dos estudos clínicos dos Anticorpos Monoclonais.

2029+

Crescimento transformacional e retorno dos investimentos

- Nova fábrica em Pernambuco deve endereçar a capacidade produtiva de longo prazo da Companhia.
- Anticorpos Monoclonais devem ganhar relevância nos resultados da Blau, com efeito mix positivo.
- Aceleração da expansão internacional com Blau Pernambuco e Anticorpos Monoclonais.
- Margens com potencial de superar os valores históricos, de maneira sustentável e com maior escala.
- Benefício de SUDENE em Pernambuco (75% de redução da alíquota de IR).
- Possibilidade de aumento da remuneração do investidor.

Q&A



Blau Farmacêutica (B3: BLAU3)
Relações com Investidores

Marcelo Hahn | CEO
Douglas Rodrigues | CFO & DRI
Matheus Fujisawa | RI
Lorena Pudo | RI

✉ ri@blau.com

🌐 ri.blau.com



Earnings Presentation

3Q25

November 5th, 2025



Disclaimer

This presentation may contain information about future events; such information would not just be historical facts but would reflect the wishes and expectations of the company's management. The words “believes”, “expects”, “plans”, “anticipates”, “estimates”, “projects”, “targets” and the like are intended to identify statements that necessarily involve known and unknown risks.

Known risks include uncertainties, which are not limited to the impact of price and service competitiveness, market acceptance of services, service transactions of the company and its competitors, regulatory approval, currency fluctuations, changes in the mix of services offered and other risks described in the company's reports.

This presentation includes accounting and non-accounting data. The non-accounting data has not been reviewed by the company's independent auditors.

Certain percentages and other figures included in this document have been rounded to facilitate their presentation. The scales of the results graphs may appear in different proportions, in order to optimize the demonstration. As a result, the figures and graphs presented may not represent the arithmetic sum and appropriate scale of the figures that precede them and may differ from those presented in the financial statements.





This presentation is up to date, and the Company does not undertake to update it in the light of new information and/or future events.

Highlights 3Q25

Completion of Bergamo turnaround results in 8th consecutive increase in Gross Margin





Net Revenue

BRL 475 mi (stable vs. 3Q24)

- Aesthetics BU 
- Limited production capacity 
- Decline in the public channel 
- New product launches grow 11% 




Gross Margin

41% (+110 bps vs. 3Q24)

- Bergamo turnaround completed 
- Sales mix 
- Dollar 
- Hemarus provision (BRL 8 million) 




Rec. EBITDA Margin

24% (-80 bps vs. 3Q24)

- Gross Margin 
- Hemarus provision 
- Expenses 

Rec. Net Income

BRL 106 mi (+52% vs. 3Q24)

- Prothya Divestment 
- Hemarus provision 
- Tax efficiency 

Recent Progress (1/4)

Expansions and optimizations of production capacity

Expansion of Production Capacity

At least 70% increase in volume by 2028:

- **Completion of two new lines at Blau São Paulo (ampoules and antibiotics).** Currently undergoing validation by ANVISA, they are expected to start operating in 1Q26.
- Implementation of **a third shift at Bergamo**, starting in the first semester of 2026.
- **Optimization of production scale at Blau Cotia, especially for biologicals**, starting in the first semester of 2026.
- **New line of solutions and freeze dried products at Blau São Paulo**, planned for the first semester of 2026.
- **New packaging line in Caucaia**, expected in the first semester of 2026.
- **New line of antibiotics at Blau Cotia**, planned for the second semester of 2026.
- **New packaging line in Pernambuco**, to be delivered by 1Q27.



New line of ampoules at
Blau São Paulo



New line of antibiotics at Blau São
Paulo

New Production Lines

New line of
ampoules at
Blau São Paulo



New line of
antibiotics at
Blau São Paulo



Recent Progress (2/4)

Portfolio Strengthening at Blaū Aesthetics

Portfólio da Blaū Aesthetics

Launch of the Fillage® (Hyaluronic Acid) line at MAAC 2025:

- **Fillers in three presentations:** Kiss (lips), Soft (delicate areas) and Contour (facial).
- **Portfolio strengthening**, which already has the Botulim brand (Botulinum® Toxin).
- **Needle thread (Nano Cannula) approved by ANVISA**, scheduled for release in 1H26.
- **More products under negotiation and prospecting**, for future launches.



Recent Progress (3/4)

Main sources of funding for transformational projects

Prothya Disinvestment

Receipt of EUR 52.1 million in October

- Equivalent to BRL 325.5 million at the exchange rate on Sep/30, vs. investment of BRL 265.2 million.
- Interest and exchange rate variation of R\$ 60.3 million recognized in 3Q25.
- Cash will be recognized in 4Q25.
- Amount to be used mainly in transformational investments in Monoclonal Antibodies and capacity expansion.

Incentivized Funding

BRL 68 million raised at a cost below the CDI

- FINAME of BRL 51 million raised in September with a CDI rate of 0.3% and a term of 1 year.
- FINAME of BRL 17 million raised in October with a CDI rate of 0.2% and a term of 6 months.
- Funds for the acquisition of machinery and equipment for the Company's ongoing capacity expansions.
- Seeking FINEP funding for Research, Development, and Innovation projects.

Recent Progress (4/4)

Monoclonal Antibody Project continues to evolve

Monoclonal Antibodies (mAbs)

AMDB-12

- Development ✓
- Preclinical ✓
- Manufacturing ✓
- Clinical Study ⚙️

AMDB-13

- Development ✓
- Preclinical ✓
- Manufacturing ⚙️

AMDB-14

- Development ⚙️

AMDB-15

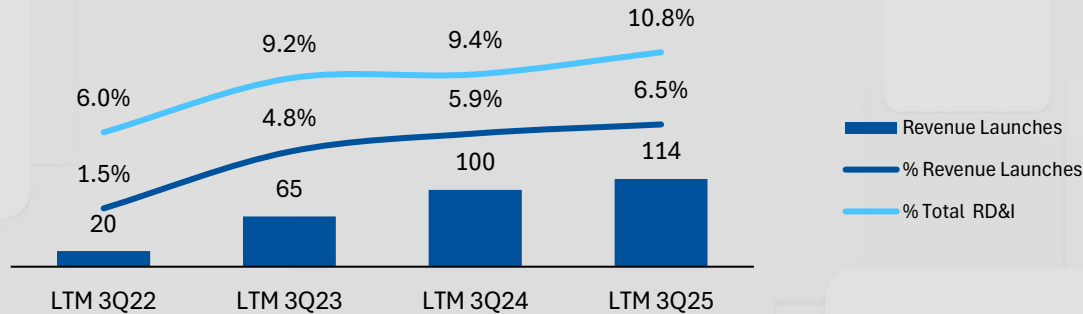
- Development ✓
- Preclinical ✓
- Manufacturing ⚙️



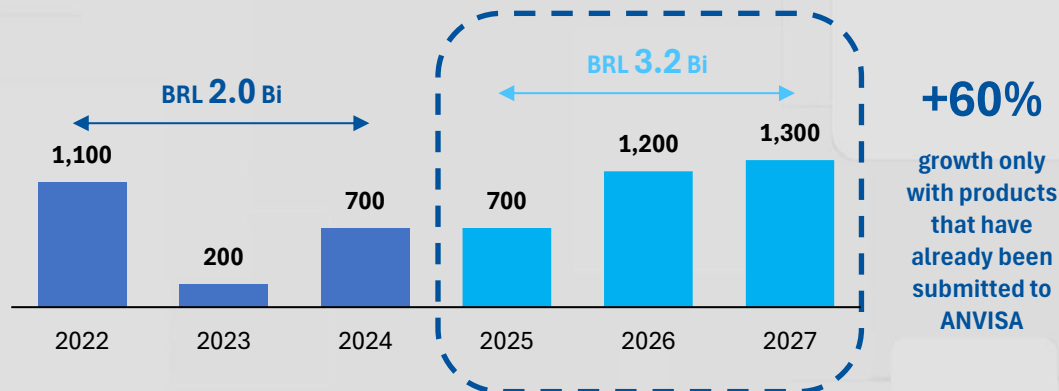
Research, Development & Innovation (RD&I)

Gradual increase in share of launches in 3Q25, acceleration from 2026 onwards

Revenue from R&D&I Expenditures and Investments



TAM¹ Pipeline

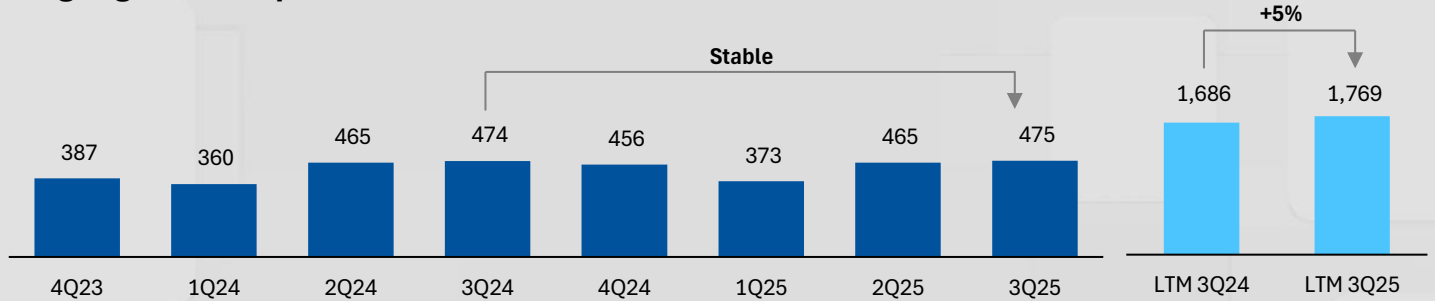


1) TAM = Total Addressable Market for the Hospital Market in Brazil. Source: IQVIA August 2025, Hospital market only.

Net Revenue (BRL mi)

Aesthetics is the highlight of the quarter

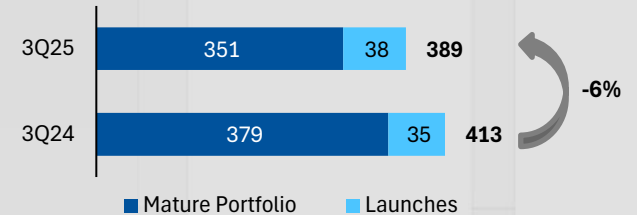
Consolidated



Hospital

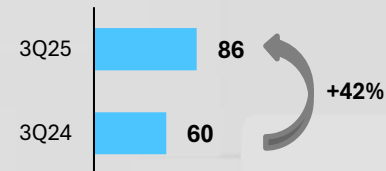
Noteworthy 11% growth in new product launches.

- Limited production capacity in some production lines.
- Credit restrictions for customers due to high interest rates.
- Decline in the public channel.



Retail Aesthetics Plasma

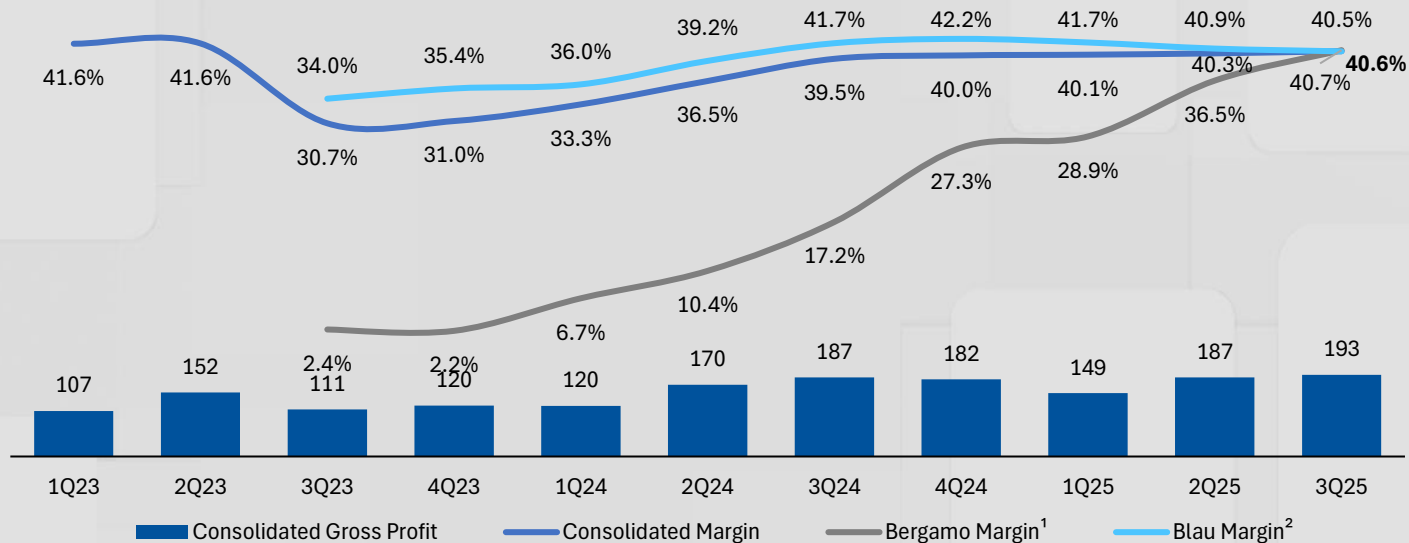
- Customer change in the Aesthetics BU.
- Stabilization of the Pharma BU.
- No Revenue in Plasma (Hemarus).



Gross Profit (BRL mi)

Gross Margin grows for the 8th consecutive quarter, especially for the completion of Bergamo turnaround

Consolidated



- 1) Bergamo Managerial Margin.
- 2) Consolidated Margin excluding Bergamo.



Blaü Bergamo
Taboão da Serra (SP)



Blaü Caucaia
Caucaia do Alto (SP)

Bergamo turnaround completed

- Increased efficiency and factory occupancy, with production transfers and launches.
- Joint purchase of inputs.
- Synergies with the Caucaia factory.

Other Impacts

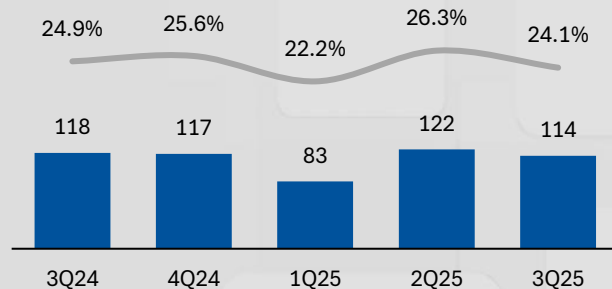
- Favorable mix and dollar.
- Inventory provision at Hemarus (negative impact of BRL 8 million).
- Gross Margin of 42.2% excluding this provision.

Recurring EBITDA (BRL mi)

Expansion of 90 bps in Recurring EBITDA Margin excluding Hemarus provision

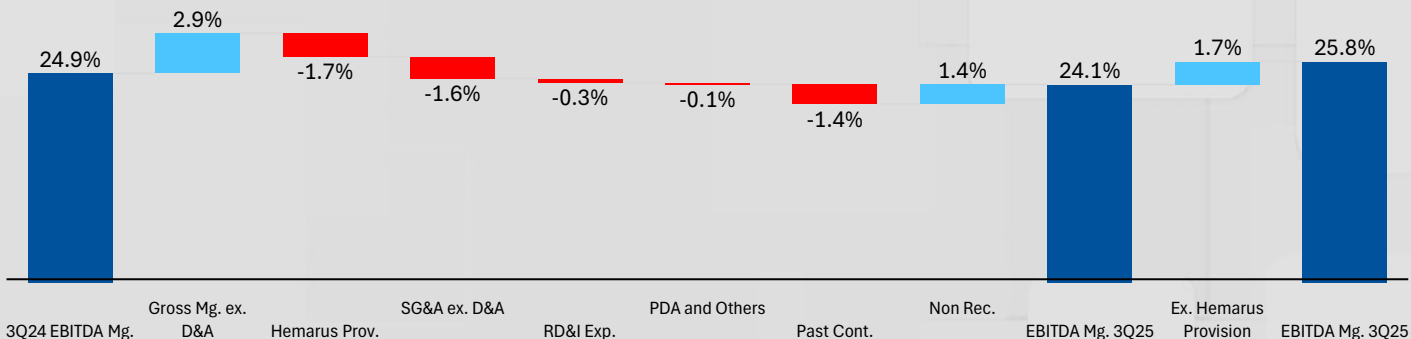
Consolidated

- Increased structure to support transformational projects.
- PDA under control, even with high interest rates.
- Excluding contingency provisions from previous years (BRL 7 mi).



↓
BRL 122 million
 excluding
 Hemarus provision

3Q25 vs. 3Q24

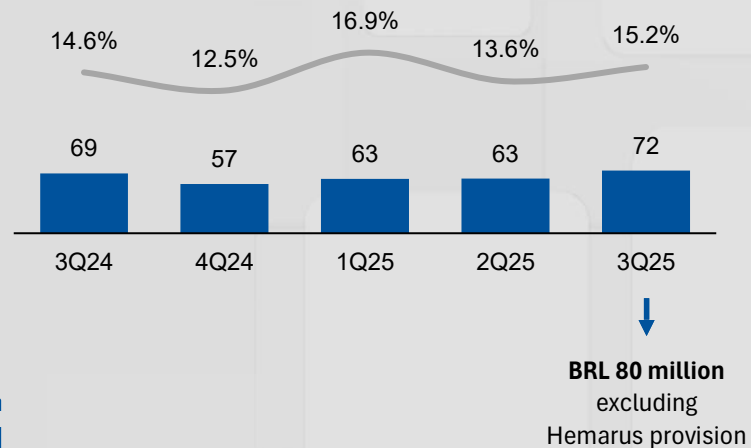


Recurring Net Income (BRL million)

Focus on tax efficiency

Consolidated

Recurrent EBITDA	114
Non Recurrent EBITDA	(7)
D&A	(16)
EBIT	92
Recurring Financial Res.	(14)
Interest and Exchange Var. Prothya	60
Profit before taxes	138
Taxes	(33)
Net Accounting Income	106
Non-Recurring Net Income	(33)
Recurring Net Income	72
(-) Provision for Hemaurs	8
Rec. Net income, ex. Provision	80

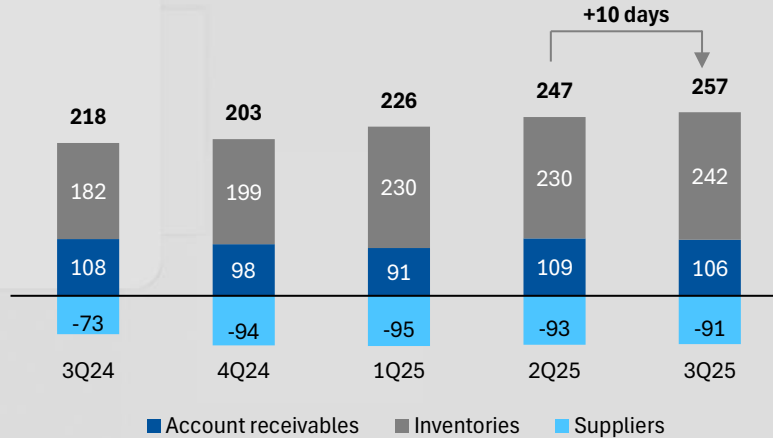


- Effective tax rate of 24%, an improvement of 380 bps compared to 3Q24.
- Interest on Equity, Lei do Bem, ICMS subsidy, and accumulated losses Bergamo.

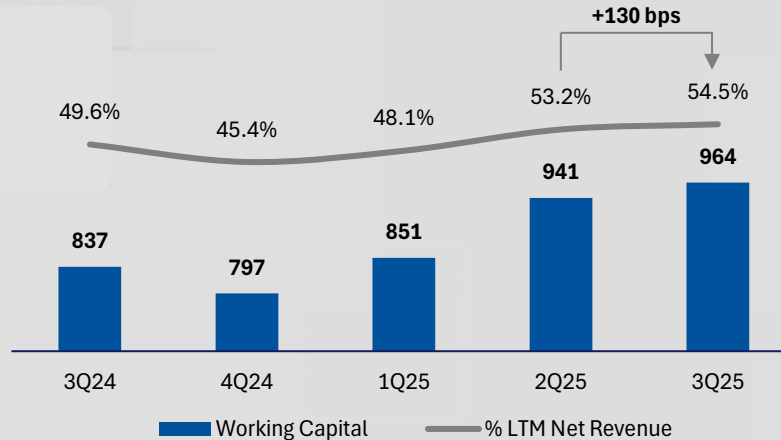
Working Capital

Increase mainly due to inventories

Cash Cycle
(days)



Working Capital
(BRL mi)

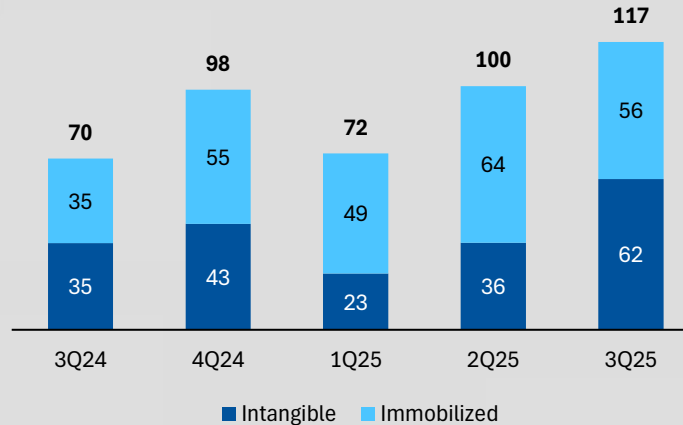


Variations compared to 2Q25:

- Increase in inventory due to imported products and stockpiling to meet future bids and new production lines.
- Purchase of inventory to meet the growth of the aesthetics BU.
- Accounts receivable with better seasonality, despite lower sales in the public channel.

CAPEX (BRL mi)

Emphasis on investments in Research, Development, and Innovation



Immobilized

- Expansion of production capacity
- Infrastructure and maintenance

Intangible

- Monoclonal Antibodies
- Recurring Pipeline
- Development of APIs

Indebtedness

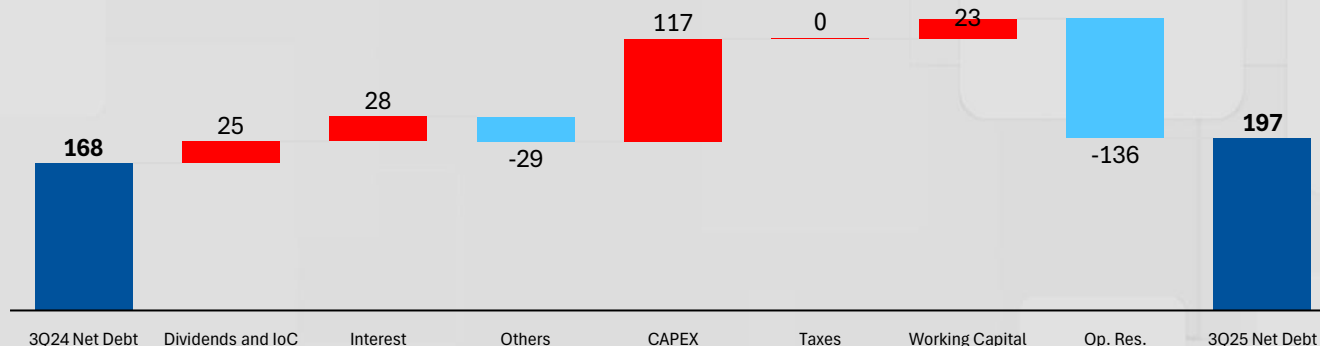
Net debt for 3Q25 does not include EUR 52 million received from Prothya, which will be recognized in 4Q25

Consolidated

(BRL mi)	3Q25	2Q25
Short Term	158	66
Long Term	350	400
Gross Debt	508	466
Cash and investments	311	298
Net Debt	197	168
LTM EBITDA	472	482
Leverage	0,4x	0,3x

- FINAME financing of BRL 51 million at CDI-0.3%.
- Does not include EUR 52.1 million from the divestment of Prothya, which will be recognized in 4Q25.

Net Debt Variation



Blau invests to capture market growth and transformational opportunity from patent expirations

2026-2028

Balancing investment, growth, and operational efficiency

- Increased production capacity at current factories (volume should grow by at least 70%).
- Acceleration of launches (TAM of launches should grow by at least 60% vs. previous cycle).
- The hospital market should grow ~10% per year, Blau intends to grow above that.
- Continuation of optimizations in factories in Brazil and operations in Latin America.
- Dilution of expenses with accelerated growth.
- Conducting clinical studies of monoclonal antibodies.

2029+

Transformational growth and return on investments

- New factory in Pernambuco should address the Company's long-term production capacity.
- Monoclonal antibodies should gain relevance in Blau's results, with a positive mix effect.
- Acceleration of international expansion with Blau Pernambuco and Monoclonal Antibodies.
- Margins with the potential to exceed historical values, in a sustainable way and on a larger scale.
- SUDENE benefit in Pernambuco (75% reduction in income tax rate).
- Possibility of increased investor remuneration.

Q&A



Blau Farmacêutica (B3: BLAU3)
Investor Relations



Marcelo Hahn | CEO
Douglas Rodrigues | CFO & IRO
Matheus Fujisawa | IR
Lorena Pudo | IR



ri@blau.com



ri.blau.com/en