Receita Líquida cresce 11,4% no 2T16 com Lucro Líquido de R$176,4 milhões, ou 59,1% superior ao 2T15

São Paulo, 22 de julho de 2016 – A Hypermarcas S.A. (BM&FBovespa: HYPE3; Reuters: HYPE3.SA; Bloomberg: HYPE3 BZ; ADR: HYPMY; ISIN: BRHYPEACNOR0) anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2016. As informações financeiras apresentadas neste documento são derivadas das demonstrações financeiras trimestrais da Hypermarcas S.A., elaboradas de acordo com as normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Destaques

- **Receita Líquida de R$807,1 milhões no 2T16,** com crescimento de 11,4% em relação ao 2T15
- **Margem bruta de 75,8%,** ou 2,5 p.p. acima do 1T16
- **Lucro Líquido de R$176,4 milhões no 2T16,** ou 59,1% acima do 2T15
- **Fluxo de Caixa Livre de R$223,0 milhões**, ante R$7,0 milhões negativos no 2T15
- **Pagamento de R$158,1 milhões em dividendos adicionais em agosto**, ou R$0,25 por ação, totalizando R$0,50 no ano

Tabela 1

(R$ milhões)	1S15	% RL	1S16	% RL	Δ %	Δ p.p.	2T15	% RL	2T16	% RL	Δ %	Δ p.p.
Receita Líquida	1.462,1	100,0%	1.634,4	100,0%	11,8%	-	724,3	100,0%	807,1	100,0%	11,4%	-
Lucro Bruto	1.109,8	75,9%	1.218,2	74,5%	9,8%	-1,4 p.p.	553,0	76,4%	611,6	75,8%	10,6%	-0,6 p.p.
Vendas, Gerais e Adm. (ex-Marketing)	(267,4)	-18,3%	(279,1)	-17,1%	4,4%	1,2 p.p.	(142,1)	-19,6%	(144,8)	-17,9%	1,9%	1,7 p.p.
Marketing	(343,6)	-23,5%	(363,9)	-22,3%	5,9%	1,2 p.p.	(179,5)	-24,8%	(193,4)	-24,0%	7,7%	0,8 p.p.
EBITDA das Operações Continuadas	521,1	35,6%	615,3	37,6%	18,1%	2,0 p.p.	242,0	33,4%	305,0	37,8%	26,0%	4,4 p.p.
Lucro Líquido das Operações Continuadas	207,0	14,2%	294,0	18,0%	42,0%	3,8 p.p.	92,4	12,8%	176,1	21,8%	90,5%	9,0 p.p.
Fluxo de Caixa Livre	28,2	-	2.351,9	-	8.226,6%	-	(7,0)	-	223,0	-	-	-
Lucro Líquido	201,5	13,8%	1.184,5	72,5%	487,8%	58,7 p.p.	110,9	15,3%	176,4	21,9%	59,1%	6,6 p.p.
Lucro Líquido por Ação	0,32	-	1,87	-	487,7%	-	0,18	-	0,28	-	59,1%	-

Contexto Operacional

No segundo trimestre de 2016, a Hypermarcas alcançou bons resultados que refletem os esforços contínuos da Companhia para melhoria de seu desempenho operacional e financeiro.

A Receita Líquida da Companhia cresceu 11,4% em relação ao 2T15, totalizando R$807,1 milhões, em linha com o crescimento da demanda *sell-out* por seus produtos, que foi de 10,9%, na mesma base de comparação, segundo dados do IMS Health (PPP). No semestre, a Receita Líquida atingiu R$1.634,4 milhões, com aumento de 11,8% na comparação com o mesmo período do ano anterior, também em linha com o crescimento da demanda *sell-out*, que foi de 11,2% no mesmo período, ainda segundo o IMS Health.

O Lucro Líquido aumentou 59,1% em relação ao 2T15, para R$176,4 milhões no 2T16. Esse crescimento é consequência da melhoria de seu resultado operacional e da redução das despesas financeiras líquidas, com a mudança da estrutura de capital da Companhia, após a venda do negócio de Cosméticos. O EBITDA das Operações Continuadas foi de R$305,0 milhões no trimestre, com margem de 37,8% e crescimento de 26,0% em relação ao 2T15. No ano, o EBITDA das Operações Continuadas alcançou R$615,3 milhões, posicionando a Companhia em direção ao cumprimento do *guidance* para 2016.

No trimestre, a Companhia gerou um Fluxo de Caixa Livre de R$223,0 milhões, encerrando o período com uma posição líquida da caixa positiva de R$252,2 milhões (já considerando efeito de *hedge*). Vale lembrar que essa posição de caixa não inclui a segunda a parcela a receber, após aprovação por órgãos reguladores, pela venda do Negócio de Preservativos, da ordem de R$600,0 milhões.

Ainda no trimestre, a Hypermarcas finalizou a reorganização de seu negócio farmacêutico em três unidades de negócio – Produtos de Prescrição, *Consumer Health* e Similares e Genéricos. Vale destacar que:

- Em Produtos de Prescrição, um dos principais focos tem sido o aumento da efetividade da equipe que promove os produtos das linhas *Mantecorp Farmasa* e *Mantecorp Skincare* junto à comunidade médica. Com isso, mesmo produtos lançados há mais de três anos avançaram em receituário em suas respectivas categorias. Além disso, a linha de *Addera D3*, marca líder em vitamina D no Brasil, foi ampliada com uma nova apresentação em cápsulas em gel, que facilitam a deglutição.

- Em *Consumer Health*, a Companhia combinou lançamento de extensões de linhas com reforço da comunicação com o consumidor e ações nos pontos de venda. No 2T16, foi lançado *Tamarine Fibras* em apresentação em gomas mastigáveis. Em junho, a Companhia veiculou novo comercial para o antigripal *Benegrip Multi*, como reforço para a temporada de inverno. Ao todo, mais de 15 marcas de medicamentos foram promovidas diretamente ao consumidor final em TV, rádio e outros meios no trimestre.

- Em Similares e Genéricos, a Companhia manteve estratégia visando ganhos de participação de mercado por meio do oferecimento de uma gama cada vez mais ampla de medicamentos, com ampla distribuição em escala nacional.

Vale lembrar que o Negócio de Descartáveis também teve resultado operacional consistente, com crescimento da Receita Líquida de 19,0% no trimestre em relação ao 2T15. Também foram combinados ganhos de rentabilidade com manutenção de participação de mercado. Esse negócio passou a contar com gestão totalmente independente, sendo gerido de forma segregada do Negócio de Farma. O processo de avaliação de opções estratégicas para o Negócio de Descartáveis continua em andamento.

Dividendos

Dada sua confortável posição de caixa, a Companhia anunciou a distribuição de R$158,1 milhões em dividendos adicionais, equivalentes a R$0,25 por ação. Esse montante será pago aos acionistas que fizerem jus ao recebimento em 15 de agosto de 2016. Em 2016, o total de dividendos já anunciados é de R$0,50 por ação. Em complemento, a Companhia possui um programa de recompra de ações em aberto que poderá ser executado nos próximos meses.

Discussão dos Resultados

Demonstração do Resultado

Segue abaixo um resumo da Demonstração do Resultado da Hypermarcas:

Tabela 2

(R$ milhões)	1S15	% RL	1S16	% RL	Δ %	2T15	% RL	2T16	% RL	Δ %
Receita Líquida	**1.462,1**	***100,0%***	**1.634,4**	***100,0%***	***11,8%***	**724,3**	***100,0%***	**807,1**	***100,0%***	***11,4%***
Lucro Bruto	**1.109,8**	***75,9%***	**1.218,2**	***74,5%***	***9,8%***	**553,0**	***76,4%***	**611,6**	***75,8%***	***10,6%***
Despesas com Marketing	(343,6)	*-23,5%*	(363,9)	*-22,3%*	*5,9%*	(179,5)	*-24,8%*	(193,4)	*-24,0%*	*7,7%*
Despesas com Vendas	(183,2)	*-12,5%*	(199,5)	*-12,2%*	*8,9%*	(97,6)	*-13,5%*	(103,3)	*-12,8%*	*5,9%*
Desp. Gerais e Administrativas	(84,2)	*-5,8%*	(79,6)	*-4,9%*	*-5,5%*	(44,5)	*-6,2%*	(41,5)	*-5,1%*	*-6,8%*
Outras Receitas e Desp. Operacionais Líquidas	(8,7)	*-0,6%*	9,0	*0,6%*	-	(5,7)	*-0,8%*	16,4	*2,0%*	-
Equivalência Patrimonial	(1,4)	*-0,1%*	1,0	*0,1%*	-	(0,5)	*-0,1%*	0,6	*0,1%*	-
EBIT Operações Continuadas	**488,6**	***33,4%***	**585,2**	***35,8%***	***19,8%***	**225,3**	***31,1%***	**290,3**	***36,0%***	***28,9%***
Despesas Financeiras Líquidas	(231,7)	*-15,8%*	(199,9)	*-12,2%*	*-13,7%*	(110,2)	*-15,2%*	(51,1)	*-6,3%*	*-53,6%*
Imposto de Renda e CSLL	(49,8)	*-3,4%*	(91,4)	*-5,6%*	*83,4%*	(22,6)	*-3,1%*	(63,1)	*-7,8%*	*179,1%*
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(5,5)	*-0,4%*	890,6	*54,5%*	-	18,4	*2,5%*	0,3	*0,0%*	*-98,5%*
Lucro Líquido das Operações Continuadas	207,0	*14,2%*	294,0	*18,0%*	*42,0%*	92,4	*12,8%*	176,1	*21,8%*	*90,5%*
Lucro Líquido	201,5	*13,8%*	1.184,5	*72,5%*	*487,8%*	110,9	*15,3%*	176,4	*21,9%*	*59,1%*
EBITDA das Operações Continuadas	**521,1**	***35,6%***	**615,3**	***37,6%***	***18,1%***	**242,0**	***33,4%***	**305,0**	***37,8%***	***26,0%***

Receita Líquida

Gráfico 1

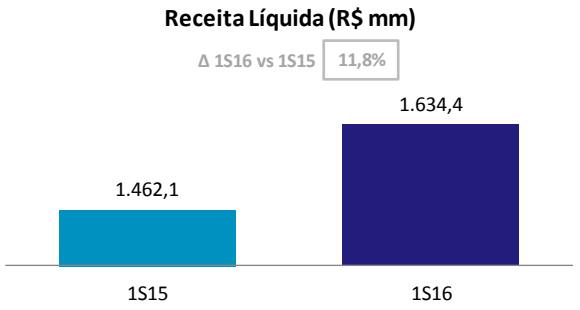

Gráfico 2

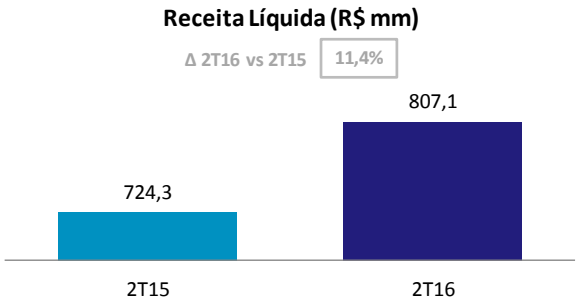

Tabela 3

(R$ milhões)	1S15	1S16	Δ %	2T15	2T16	Δ %
Receita Líquida	1.462,1	1.634,4	*11,8%*	724,3	807,1	*11,4%*

A Receita Líquida cresceu 11,4% no trimestre em comparação ao 2T15. Esse resultado foi impactado principalmente pelo reajuste anual de preços de medicamentos a partir de abril.

No semestre, a Receita Líquida aumentou 11,8% em relação ao mesmo período do ano anterior. Foi destaque ao longo do primeiro semestre o crescimento em Produtos de Prescrição.

Lucro Bruto

Gráfico 3

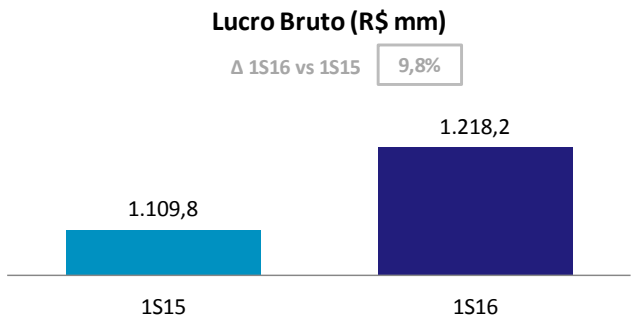

Gráfico 4

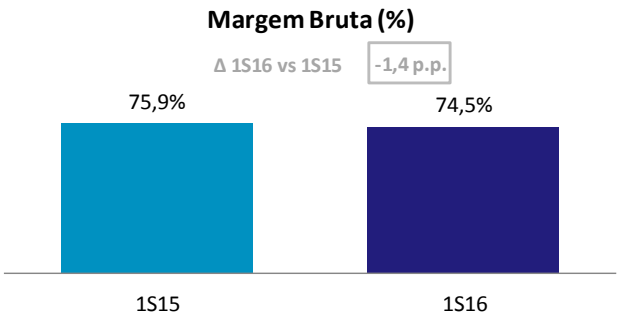

Gráfico 5

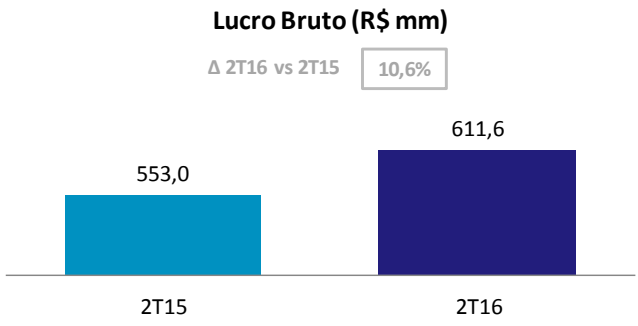

Gráfico 6

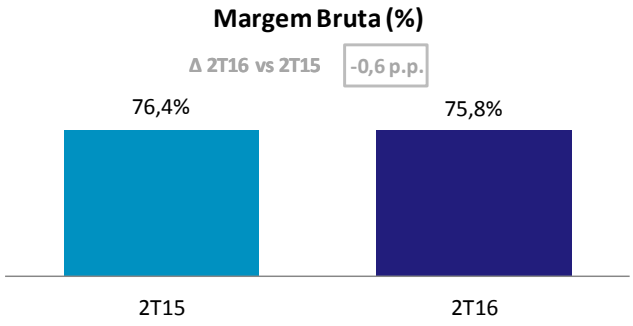

Tabela 4

(R$ milhões)	1S15	% RL	1S16	% RL	Δ %	Δ p.p.	2T15	% RL	2T16	% RL	Δ %	Δ p.p.
Lucro Bruto	1.109,8	*75,9%*	1.218,2	*74,5%*	*9,8%*	*-1,4 p.p.*	553,0	*76,4%*	611,6	*75,8%*	*10,6%*	*-0,6 p.p.*

A Margem Bruta decresceu 0,6 p.p. na comparação com o 2T15, principalmente como resultado do aumento dos custos, sobretudo pela desvalorização cambial, parcialmente compensado por preço e mix. Entretanto, em relação ao 1T16, a Margem Bruta aumentou 2,5 p.p., devido à contribuição do aumento de preços implementado em abril de 2016.

No semestre, a queda de 1,4 p.p. da Margem Bruta em relação ao mesmo período do ano anterior está relacionada principalmente ao aumento dos custos, sobretudo relativos a insumos importados, apenas parcialmente contrabalançado por aumento de preços.

Despesas de Marketing

Tabela 5

(R$ milhões)	1S15	% RL	1S16	% RL	Δ %	2T15	% RL	2T16	% RL	Δ %
Despesas de Marketing	(343,6)	-23,5%	(363,9)	-22,3%	5,9%	(179,5)	-24,8%	(193,4)	-24,0%	7,7%
Propaganda e Promoção ao Consumidor	(122,1)	-8,4%	(128,6)	-7,9%	5,3%	(64,3)	-8,9%	(67,3)	-8,3%	4,6%
Acordos e Verbas para o Ponto de Venda	(68,6)	-4,7%	(76,0)	-4,6%	10,8%	(34,4)	-4,8%	(38,9)	-4,8%	13,0%
Visitas Médicas, Promoções, Brindes e Amostras	(152,8)	-10,5%	(159,3)	-9,7%	4,2%	(80,8)	-11,1%	(87,2)	-10,8%	8,0%

As Despesas de Marketing representaram 24,0% da Receita Líquida no trimestre, com redução de 0,8 p.p. em relação ao 2T15, conforme estratégia da Companhia para o ano. Em termos nominais, houve expansão de 7,7%, na mesma base de comparação.

Despesas com Vendas

Tabela 6

(R$ milhões)	1S15	% RL	1S16	% RL	Δ %	2T15	% RL	2T16	% RL	Δ %
Despesas com Vendas	(183,2)	-12,5%	(199,5)	-12,2%	8,9%	(97,6)	-13,5%	(103,3)	-12,8%	5,9%
Despesas Comerciais	(160,6)	-11,0%	(174,2)	-10,7%	8,5%	(86,2)	-11,9%	(92,0)	-11,4%	6,7%
Fretes	(20,7)	-1,4%	(23,1)	-1,4%	11,3%	(10,5)	-1,5%	(11,1)	-1,4%	4,9%
PDD	(1,8)	-0,1%	(2,3)	-0,1%	21,8%	(0,8)	-0,1%	(0,3)	0,0%	-61,5%

As Despesas com Vendas atingiram 12,8% da Receita Líquida no 2T16, com queda de 0,7 p.p. em relação ao 2T15. Essa redução está relacionada sobretudo ao crescimento das Despesas Comerciais abaixo da inflação de salários.

Despesas Administrativas e Gerais & Outras Rec./ Desp. Operacionais Líquidas

Tabela 7

(R$ milhões)	1S15	% RL	1S16	% RL	Δ %	2T15	% RL	2T16	% RL	Δ %
Desp. Gerais e Administrativas	(84,2)	-5,8%	(79,6)	-4,9%	-5,5%	(44,5)	-6,2%	(41,5)	-5,1%	-6,8%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(8,7)	-0,6%	9,0	0,6%	-	(5,7)	-0,8%	16,4	2,0%	-

As Despesas Gerais e Administrativas foram reduzidas em 1,1 p.p., como percentual da Receita Líquida, e em 6,8%, em termos nominais, em relação ao 2T15, que foi o maior ponto da série histórica trimestral desde o início de 2014. Entretanto, tais despesas aumentaram 0,5 p.p. no 2T16 em relação ao 1T16, como percentual da Receita Líquida.

É importante notar que a Companhia registrou receita extraordinária de R$26,7 milhões como resultado do acordo de ressarcimento firmado com seu ex-diretor de Relações Institucionais, conforme esclarecido em Fato Relevante

publicado em 28 de junho de 2016. Esse montante contribuiu para que as Outras Despesas/Receitas Operacionais fossem positivas em R$16,4 milhões, equivalentes a 2,0% da Receita Líquida.

EBITDA das Operações Continuadas

Gráfico 7

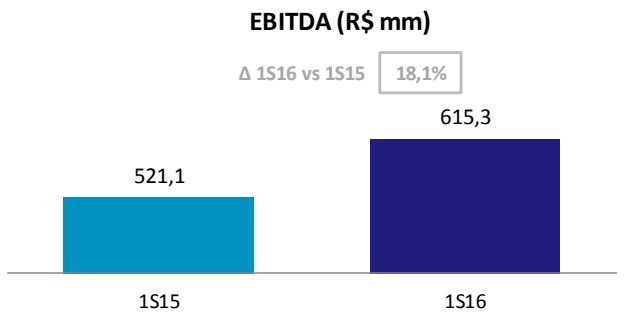

Gráfico 8

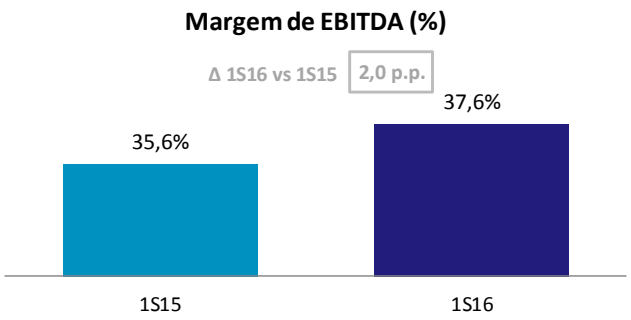

Gráfico 9

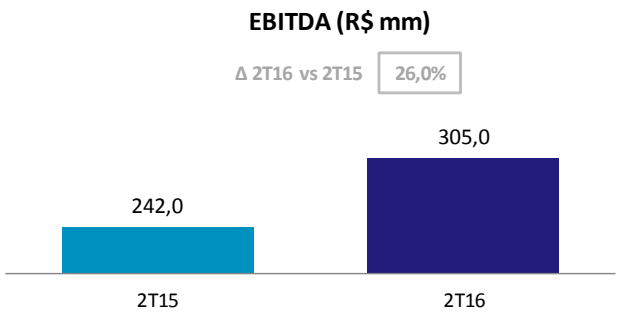

Gráfico 10

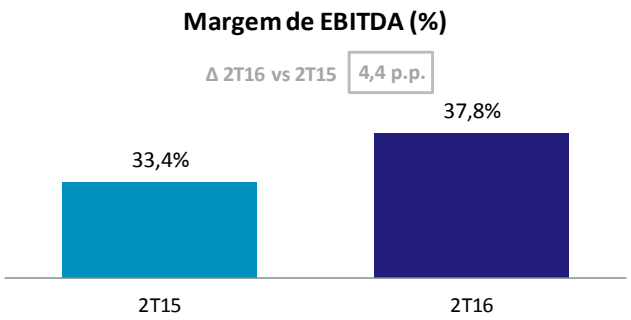

Tabela 8 – Reconciliação do EBITDA das Operações Continuadas

(R$ milhões)	1S15	% RL	1S16	% RL	Δ %	2T15	% RL	2T16	% RL	Δ %
Lucro Líquido	201,5	13,8%	1.184,5	72,5%	487,8%	110,9	15,3%	176,4	21,9%	59,1%
(-) Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	5,5	0,4%	(890,6)	-54,5%	-	(18,4)	-2,5%	(0,3)	0,0%	-98,5%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	49,8	3,4%	91,4	5,6%	83,4%	22,6	3,1%	63,1	7,8%	179,1%
(+) Resultado Financeiro	231,7	15,8%	199,9	12,2%	-13,7%	110,2	15,2%	51,1	6,3%	-53,6%
EBIT das Operações Continuadas	488,6	33,4%	585,2	35,8%	19,8%	225,3	31,1%	290,3	36,0%	28,9%
(+) Depreciações / Amortizações	32,6	2,2%	30,1	0,0%	-7,5%	16,7	2,3%	14,7	1,8%	-12,2%
EBITDA das Operações Continuadas	**521,1**	**35,6%**	**615,3**	**37,6%**	**18,1%**	**242,0**	**33,4%**	**305,0**	**37,8%**	**26,0%**

O EBITDA das Operações Continuadas totalizou R$305,0 milhões no trimestre, com crescimento de 26,0% em relação ao 2T15 e margem de 37,8% da Receita Líquida, contra 33,4% no ano anterior.

Nesse período, contribuíram para a elevação da Margem EBITDA: i) a redução das despesas com Vendas, Gerais e Administrativas, incluindo Marketing, como percentual da Receita Líquida, que mais do que compensou a diminuição

da Margem Bruta; ii) a reversão das Outras Despesas Operacionais, que foram equivalentes a -0,8 % da Receita Líquida no 2T15, para Outras Receitas Operacionais equivalentes a 2,0% da Receita Líquida no 2T16.

Desconsiderando-se o efeito da receita extraordinária de R$26,7 milhões referido no item anterior, o EBITDA foi de R$278,3 milhões no trimestre com margem de 34,5%.

Despesas Financeiras Líquidas

Tabela 9

(R$ milhões)	1S15	% RL	1S16	% RL	Δ R$	2T15	% RL	2T16	% RL	Δ R$
Despesas Financeiras Líquidas	(231,7)	-15,8%	(199,9)	-12,2%	31,9	(110,2)	-15,2%	(51,1)	-6,3%	59,1
Despesas com Juros Líquidas	(179,1)	-12,2%	(31,1)	-1,9%	148,0	(89,2)	-12,3%	(2,7)	-0,3%	86,5
Custo do *Hedge* e Variação Cambial	(35,6)	-2,4%	(58,4)	-3,6%	(22,8)	(13,0)	-1,8%	(29,9)	-3,7%	(16,9)
Atualização Monetária sobre Contingências	(6,6)	-0,4%	(7,5)	-0,5%	(0,9)	(2,8)	-0,4%	(3,3)	-0,4%	(0,5)
Reversão do Ajuste a Valor Presente	(10,4)	-0,7%	(2,2)	-0,1%	8,2	(5,3)	-0,7%	(1,3)	-0,2%	4,0
Gastos com Pré Pagamento de Dívida	0,0	0,0%	(100,6)	-6,2%	(100,6)	0,0	0,0%	(13,9)	-1,7%	(13,9)

As Despesas Financeiras Líquidas caíram de R$110,2 milhões no 2T15 para R$51,1 milhões no 2T16, principalmente em função da redução das despesas com juros líquidas. As despesas financeiras incluem custo de hedge, que está relacionado principalmente à proteção cambial relativa à compra de matéria-prima importada. Além disso, incluem gastos com pré-pagamento de dívidas, que totalizaram R$13,9 milhões no trimestre, principalmente relacionadas à recompra do montante remanescente do *Bond* da Companhia.

Lucro Líquido

Tabela 10

(R$ milhões)	1S15	1S16	Δ %	2T15	2T16	Δ %
EBIT das Operações Continuadas	488,6	585,2	19,8%	225,3	290,3	28,9%
(-) Despesas Financeiras, Líquidas	(231,7)	(199,9)	-13,7%	(110,2)	(51,1)	-53,6%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(49,8)	(91,4)	83,4%	(22,6)	(63,1)	179,1%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	**207,0**	**294,0**	**42,0%**	**92,4**	**176,1**	**90,5%**
(+) Res. Líquido das Operações Descontinuadas	(5,5)	890,6	-	18,4	0,3	-98,5%
Lucro Líquido	**201,5**	**1.184,5**	**487,8%**	**110,9**	**176,4**	**59,1%**
Lucro Líquido por Ação	**0,32**	**1,87**	**487,7%**	**0,18**	**0,28**	**59,1%**

O Lucro Líquido das Operações Continuadas alcançou R$176,1 milhões, com crescimento de 90,5% em relação ao 2T15. Esse resultado é explicado pela melhoria do desempenho operacional e pela redução das despesas financeiras, na mesma base de comparação.

Combinado ao Lucro Líquido das Operações Descontinuadas, esse desempenho levou a um Lucro Líquido de R$176,4 milhões no trimestre, com crescimento de 59,1% em relação ao 2T15.

Fluxo de Caixa Total (Operações Continuadas e Descontinuadas)

Gráfico 11

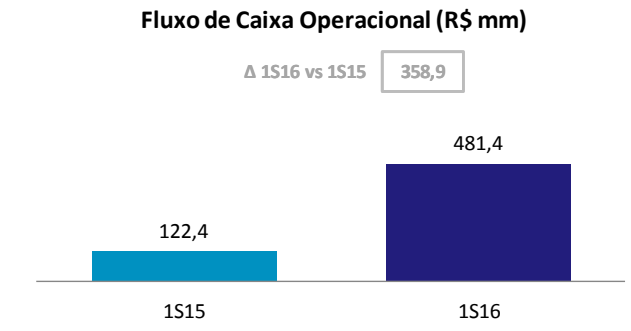

Gráfico 12

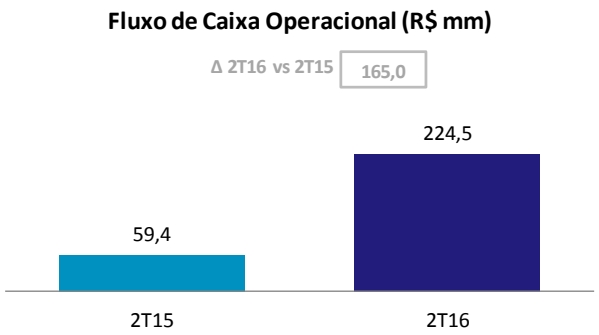

Gráfico 13

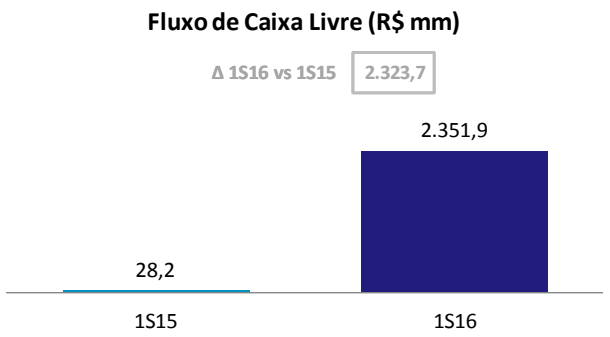

Gráfico 14

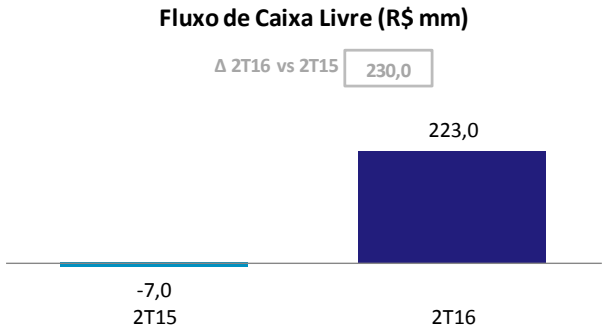

Tabela 11

(R$ milhões)	1S15	1S16	2T15	2T16
Fluxo de Caixa Operacional	122,4	481,4	59,4	224,5
Adição Líquida de Imobilizado	(76,3)	1.892,7	(56,7)	10,1
Compra de Ativo Imobilizado	(106,5)	(63,0)	(64,2)	(28,2)
Venda de Ativo Permanente	30,3	1.955,7	7,5	38,4
Compra de Intangíveis	(18,0)	(22,2)	(9,7)	(11,6)
(=) Fluxo de Caixa Livre	**28,2**	**2.351,9**	**(7,0)**	**223,0**

O Fluxo de Caixa Operacional aumentou para R$224,5 milhões no 2T16, contra R$59,4 milhões no 2T15, em função do menor investimento em capital de giro, principalmente em contas a receber, estoques e impostos a recuperar.

No semestre, o Fluxo de Caixa Livre de R$2.351,9 milhões, contra R$28,2 milhões no mesmo período do ano anterior, foi impactado sobretudo pelos recursos recebidos ainda no 1T16 em função da venda dos negócios de Cosméticos e Preservativos.

Endividamento Líquido

Tabela 12

(R$ milhões)	Saldo no 2T16	Curto Prazo	Longo Prazo							
			3T - 4T 2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024>
Empréstimos e financiamentos	1.859,7	435,5	222,5	807,6	161,5	43,9	43,9	43,6	40,1	61,2
Títulos a Pagar	58,4	58,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Endividamento Bruto	**1.918,1**	**493,9**	**222,5**	**807,6**	**161,5**	**43,9**	**43,9**	**43,6**	**40,1**	**61,2**
Disponibilidades	(1.836,1)									
Endividamento Líquido	**82,1**									
Resultado Não Realizado em *Hedge* de Dívida	(334,2)									
Endividamento Líquido pós *Hedge*	**(252,2)**									

A Companhia deu continuidade à estratégia de redução da dívida bruta, que recuou de R$2.190,4 milhões ao final do 1T16 para R$1.918,1 milhões ao final do 2T16. Em abril, foi concluída a recompra do montante remanescente do *Bond* da Companhia em circulação no mercado. Ainda assim, a posição de caixa e equivalentes continuou robusta e encerrou o 2T16 em R$1.836,1 milhões.

A posição de caixa líquido, já considerando o resultado de *hedge* não realizado, aumentou R$35,6 milhões em relação ao 1T16, mesmo após o pagamento de R$158,1 milhões em dividendos em maio. Ao final de junho, essa posição era de R$252,2 milhões.

Agenda de Relações com Investidores

Teleconferência de Resultados

	Português	Inglês
Data:	25 de julho de 2016	25 de julho de 2016
Hora:	10:30 (Brasília) 09:30 (Nova Iorque)	12:30 (Brasília) 11:30 (Nova Iorque)
Telefone:	+55 (11) 2188-0155	+1 (844) 846-8977 (somente EUA) +1 (412) 317-5458 (outros países)
Código:	Hypermarcas	Hypermarcas
Webcast:	Clique aqui	Clique aqui
Replay:	+55 (11) 2188-0400	+1 (877) 344-7529 (somente EUA) +1 (412) 317-0088 (outros países)
Código do Replay:	Hypermarcas	10088484

Dados de Contato

Telefone: +55 (11) 3627-4242
Email: ri@hypermarcas.com.br
Site: www.hypermarcas.com.br/ri

Próximos Eventos

Tabela 13

Data	Evento	Local
15-17-ago	Santander Brazil Conference	São Paulo
23-ago	JP Morgan Brazil Consumer & Healthcare Check-up	São Paulo
07-08-set	DB GEM Conference	Nova York
12-14-set	Morgan Stanley Global Healthcare Unplugged Conference	Nova York
12-14-set	Morgan Stanley Annual Latin America Conference	Londres
14-16-set	BofA ML Global Healthcare Conference	Londres
19-21-set	BofA ML Global Consumer & Retail Conference	Londres

Disclaimer

Considerações futuras, se contidas nesse documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia, não se constituindo, portanto, em garantia de performance ou de resultados futuros da Companhia. Essas considerações 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.

Adicionalmente, informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações provindas de suas informações trimestrais e seus respectivos ajustes, que foram preparados em conformidade com as práticas de mercado e para fins exclusivos de uma análise mais detalhada e específica dos resultados da Companhia. Dessa forma, tais considerações e dados adicionais devem ser também analisados e interpretados de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados. Nenhum dado ou análise interpretativa realizada pela Administração da Companhia deve ser tratado como garantia de desempenho ou de resultado futuro e são meramente ilustrativas da visão da Administração da Companhia sobre os seus resultados.

A administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e pela precisão das informações financeiras gerenciais discutidas no presente relatório. Tais informações financeiras gerenciais devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de nossas informações trimestrais individuais e consolidadas revisadas ou demonstrações financeiras anuais auditadas por auditores independentes para fins de decisão de investimento em nossas ações, ou para qualquer outra finalidade.

Demonstração de Resultado Consolidado (R$ milhares)

Tabela 14

	1S15	1S16	2T15	2T16
Receita Líquida	**1.462.090**	**1.634.360**	**724.342**	**807.061**
Custo dos Produtos Vendidos	(352.333)	(416.188)	(171.300)	(195.508)
Lucro Bruto	**1.109.757**	**1.218.172**	**553.042**	**611.553**
Receitas e Despesas Operacionais				
Despesas com Vendas e Marketing	(526.803)	(563.464)	(277.082)	(296.701)
Despesas Gerais e Administrativas	(84.219)	(79.566)	(44.548)	(41.511)
Outras Receitas / Despesas Operacionais Líq.	(8.712)	9.006	(5.671)	16.400
Equivalência Patrimonial	(1.443)	1.026	(469)	556
Resultado Antes das Receitas e Despesas Financeiras	**488.580**	**585.174**	**225.272**	**290.297**
Resultado Financeiro	(231.712)	(199.853)	(110.232)	(51.115)
Despesas Financeiras	(332.804)	(358.295)	(165.454)	(112.590)
Receitas Financeiras	101.092	158.442	55.222	61.475
Resultado Antes do Impostos de Renda e da Contribuição Social	**256.868**	**385.321**	**115.040**	**239.182**
Imposto de Renda e Contribuição Social	(49.828)	(91.366)	(22.597)	(63.063)
Resultado Líquido das Operações Continuadas	**207.040**	**293.955**	**92.443**	**176.119**
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(5.515)	890.572	18.413	285
Resultado do Exercício	**201.525**	**1.184.527**	**110.856**	**176.404**
Resultado por Ação Básico – R$	**0,32**	**1,87**	**0,18**	**0,28**

Balanço Patrimonial Consolidado (R$ milhares)

Tabela 15

Ativo	31/12/2015	31/06/2016
Circulante	**9.771.757**	**7.262.779**
Caixa e Equivalentes	2.756.138	1.836.063
Contas a Receber	980.080	1.149.105
Estoques	369.677	390.520
Tributos a Recuperar	102.576	100.357
Instrumentos Financeiros Derivativos	170.817	347.979
Outros Ativos	214.342	200.390
Ativos Não Circulantes Mantidos para Venda	5.178.127	3.238.365
Não Circulante	**6.051.673**	**5.762.686**
Realizável a Longo Prazo	**588.876**	**218.756**
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	16.074	11.761
Tributos a Recuperar	60.732	73.055
Instrumentos Financeiros Derivativos	363.043	0
Outros Ativos	149.027	133.940
Investimentos	**5.462.797**	**5.543.930**
Investimentos	597	1.623
Outros Investimentos	564	564
Imobilizado	740.661	750.967
Intangível	4.720.975	4.790.776
Total do Ativo	**15.823.430**	**13.025.465**

Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2015	31/06/2016
Circulante	**3.350.320**	**1.902.679**
Fornecedores	69.191	121.631
Cessão de Crédito por Fornecedores	223.812	181.475
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	765.659	435.478
Salários a Pagar	126.630	126.129
Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	31.186	6.534
Tributos a Recolher	23.308	47.498
Contas a Pagar	1.286.555	286.550
Dividendos a Pagar	6.227	1
Títulos a Pagar	36.546	58.402
Instrumentos Financeiros Derivativos	28.150	62.808
Passivos Mantidos para Venda	753.056	576.173
Não circulante	**12.473.110**	**11.122.786**
Exigível a Longo Prazo	**4.442.655**	**2.055.059**
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	4.155.486	1.424.250
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	100.357	449.645
Tributos a Recolher	19.034	97
Contas a Pagar	6.139	5.659
Provisão para Contingências	156.299	160.494
Instrumentos Financeiros Derivativos	5.340	14.914
Patrimônio Líquido	**8.030.455**	**9.067.727**
Capital Social	5.270.726	5.270.726
Reserva de Capital	1.472.735	1.473.448
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(256.562)	(252.699)
Reserva de Lucros	1.543.556	1.524.875
Lucro do Período	0	1.051.377
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	**15.823.430**	**13.025.465**

Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R$ milhares)

Tabela 16

	1S15	1S16	2T15	2T16
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais				
Resultados Antes do IR e Contribuição Social incluindo Operações Descontinuadas	217.915	1.730.041	123.662	227.212
Depreciação e Amortizações	51.589	37.636	26.601	18.296
Impairment de Ativos	(4.013)	(234)	(6.678)	(234)
Resultado na Venda de Ativos Permanentes	5.718	(1.462.850)	7.005	35.166
Equivalência Patrimonial	1.443	(1.026)	469	(556)
Perdas Cambiais	44.798	81.103	11.539	41.594
Despesas de Juros e Relacionados	196.112	141.315	97.280	21.119
Despesa com Plano de Opção	2.398	714	1.164	340
Provisões (PDD, Estoques e Contingências)	35.645	48.028	19.048	10.637
Resultados Ajustados	**551.605**	**574.727**	**280.090**	**353.574**
Redução (Aumento) nas Contas de Ativos	**(448.880)**	**81.146**	**(264.547)**	**(67.089)**
Contas a Receber de Clientes	(166.043)	117.542	(118.966)	(56.377)
Estoques	(196.457)	(57.600)	(101.283)	(44.361)
Impostos a Recuperar	(71.466)	49.890	(31.528)	34.905
Depósitos Judiciais e Outros	(10.242)	(2.341)	(6.443)	(967)
Demais Contas a Receber	(4.672)	(26.345)	(6.327)	(289)
Aumento (Redução) nas Contas de Passivos	**19.724**	**(174.522)**	**43.898**	**(62.027)**
Fornecedores	119.492	(45.041)	69.694	(17.803)
Instrumentos Financeiros Derivativos	39.453	(20.729)	18.171	(17.512)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(7.626)	(1.410)	(1.561)	(535)
Impostos a Recolher	4.459	3.672	2.268	7.892
Salários e Encargos Sociais	(4.622)	5.124	27.279	29.668
Contas a Pagar	(78.881)	(107.095)	(39.424)	(56.077)
Juros Pagos da Operação	(48.875)	(29.000)	(30.646)	(6.432)
Demais Contas a Pagar	(3.676)	19.957	(1.883)	(1.228)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	**122.449**	**481.351**	**59.441**	**224.458**
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento				
Aumento de Capital nas Controladas/Coligadas	(3.500)	0	(3.500)	0
Aquisição de Empresas Controladas Menos Caixas Líquidos na Aquisição	0	(18.637)	0	0
Compra de Ativo Imobilizado	(106.528)	(62.969)	(64.211)	(28.225)
Compra de Intangíveis	(17.952)	(22.162)	(9.726)	(11.605)
Venda de Ativos Permanentes	30.277	1.955.713	7.507	38.368
Rendimentos de Aplicações Financeiras e Outros	63.459	111.883	32.997	43.641
Caixa Líquido Usado nas Atividades de Investimento	**(34.244)**	**1.963.828**	**(36.933)**	**42.179**
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento				
Integralização de Capital	148	0	148	0
Recebimento por Empréstimos Tomados	125.713	16.893	7.164	5.156
Compra/Alienação de Ações - Tesouraria	0	0	0	0
Pagamento de Empréstimos - Principal	(326.912)	(2.986.482)	(68.620)	(212.028)
Pagamento de Empréstimos - Juros	(205.613)	(312.675)	(95.058)	(98.639)
Dividendos Pagos	0	(158.059)	0	(158.059)
Derivativos de Empréstimos	107.273	75.069	85.213	(21.882)
Caixa Líquido Usado nas Atividades de Financiamento	**(299.391)**	**(3.365.254)**	**(71.153)**	**(485.452)**
Aumento Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa	**(211.186)**	**(920.075)**	**(48.645)**	**(218.815)**
Demonstração do Aumento Líq. de Caixa e Equivalente de Caixa				
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	1.829.905	2.756.138	1.667.364	2.054.878
Caixa e Equivalente de Caixa no Fim do Exercício	1.618.719	1.836.063	1.618.719	1.836.063
Aumento Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa	**(211.186)**	**(920.075)**	**(48.645)**	**(218.815)**

Outras Informações

Ciclo de Conversão de Caixa das Operações Continuadas

Tabela 17

(Dias)	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Contas a Receber [1]	108	107	103	108	116
Estoques [2]	172	182	161	146	180
Fornecedores [2] [3]	(131)	(142)	(127)	(117)	(140)
Ciclo de Conversão de Caixa	**148**	**147**	**137**	**137**	**156**

(R$ milhões)	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Contas a Receber	955	985	980	1.082	1.149
Estoques	327	379	370	359	391
Fornecedores [3]	(250)	(296)	(293)	(287)	(303)
Capital de Giro	**1.031**	**1.068**	**1.057**	**1.154**	**1.237**
% da Receita Líquida Anualizada	***36%***	***36%***	***35%***	***35%***	***38%***

(1) Calculado com base na Receita Bruta de Operações Continuadas.
(2) Calculado com base no CPV de Operações Continuadas.
(3) Inclui Cessão de Crédito por Fornecedores

Amortização de Ágio para Fins Fiscais / Créditos Tributários

A Companhia detém R$1.728,6 milhões de ágio fiscal a ser amortizado para fins fiscais nos próximos anos, que gerará um efeito caixa de R$587,7 milhões, conforme tabela a seguir:

Tabela 18

Período	R$ milhões
3T - 4T 2016	430,0
2017	555,3
2018	541,1
2019	197,9
2020	4,4
Total	**1.728,6**
Alíquota	34%
Efeito Caixa	**587,7**

Fonte: Hypermarcas

Além disso, a Companhia possui os seguintes créditos fiscais:

i) Tributos a recuperar (federais): R$280,2 milhões;

ii) Efeito caixa de Prejuízos Fiscais e Bases Negativas de CSLL: R$1.007,8 milhões (vide Nota Explicativa 23(a) das Informações Trimestrais).

Endividamento Líquido após *Hedge* de Dívida

Tabela 19

(R$ milhões)	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Endividamento Líquido	(3.407,4)	(3.860,9)	(2.201,6)	(135,5)	(82,1)
Resultado Não Realizado em *Hedge* de Dívida	209,1	524,3	505,8	352,0	334,2
Endividamento Líquido pós-*Hedge*	**(3.198,3)**	**(3.336,6)**	**(1.695,8)**	**216,6**	**252,2**