Hypermarcas reporta EBITDA de R$255,5 milhões no 3T16, com Lucro Líquido de R$202,5 milhões, ou 168,7% superior ao 3T15

São Paulo, 28 de outubro de 2016 – A Hypermarcas S.A. (BM&FBovespa: HYPE3; Reuters: HYPE3.SA; Bloomberg: HYPE3 BZ; ADR: HYPMY; ISIN: BRHYPEACNOR0) anuncia seus resultados referentes ao 3º 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

- **EBITDA das Operações Continuadas de R$255,5 milhões no 3T16,** crescendo 14,3% em relação ao 3T15
- **Lucro Líquido de R$202,5 milhões no 3T16,** aumentando 168,7% em relação ao 3T15
- **Fluxo de Caixa Livre de R$168,0 milhões no trimestre,** contra R$17,3 milhões no 3T15
- **Posição de Caixa Líquido de R$151,8 milhões**, após pagamento de R$158,1 milhões em dividendos e recompra de ações de R$85,9 milhões no trimestre
- **Fechamento da venda do negócio de Preservativos**, com recebimento de R$570,8 milhões em Outubro

Tabela 1

(R$ milhões)	9M15	% RL	9M16	% RL	Δ %	Δ p.p.	3T15	% RL	3T16	% RL	Δ %	Δ p.p.
Receita Líquida	2.200,5	100,0%	2.445,4	100,0%	11,1%	-	738,4	100,0%	811,0	100,0%	9,8%	-
Lucro Bruto	1.661,0	75,5%	1.826,9	74,7%	10,0%	-0,8 p.p.	551,3	74,7%	608,7	75,0%	10,4%	0,3 p.p.
Vendas, Gerais e Adm. (ex-Marketing)	(402,3)	-18,3%	(415,8)	-17,0%	3,4%	1,3 p.p.	(134,9)	-18,3%	(136,7)	-16,9%	1,3%	1,4 p.p.
Marketing	(551,8)	-25,1%	(591,0)	-24,2%	7,1%	0,9 p.p.	(208,2)	-28,2%	(227,1)	-28,0%	9,1%	0,2 p.p.
EBITDA das Operações Continuadas	744,7	33,8%	870,7	35,6%	16,9%	1,8 p.p.	223,5	30,3%	255,5	31,5%	14,3%	1,2 p.p.
Lucro Líquido das Operações Continuadas	266,0	12,1%	477,8	19,5%	79,6%	7,4 p.p.	59,0	8,0%	183,9	22,7%	211,7%	14,7 p.p.
Fluxo de Caixa Livre	45,5	-	2.519,9	-	5.436,3%	-	17,3	-	168,0	-	872,7%	-
Lucro Líquido	276,9	12,6%	1.387,0	56,7%	400,9%	44,1 p.p.	75,4	10,2%	202,5	25,0%	168,7%	14,8 p.p.
Lucro Líquido por Ação	0,44	-	2,19	-	401,1%	-	0,12	-	0,32	-	169,0%	-

Contexto Operacional

No terceiro trimestre de 2016, os resultados da Hypermarcas foram consequência dos esforços contínuos da Companhia para melhoria de seu desempenho operacional e financeiro.

A Receita Líquida cresceu 9,8% no trimestre em relação ao 3T15, totalizando R$811,0 milhões. Nos 9M16, esse crescimento foi de 11,1%, em comparação ao mesmo período do ano anterior. O Lucro Líquido da Companhia alcançou R$202,5 milhões no trimestre, com aumento de 168,7% em relação ao 3T15, sobretudo em função da reversão das despesas financeiras líquidas para receita financeira líquida no 3T16, combinada a um melhor desempenho operacional, com aumento da Margem Bruta em 0,3 ponto percentual e queda das despesas com vendas, gerais e administrativas (ex-marketing) para 16,9%, como percentual da Receita Líquida, contra 18,3% no 3T15.

No ano, o aumento do Lucro Líquido em 400,9% para R$1.387,0 milhões inclui o impacto do ganho de capital relacionado à venda do negócio de Cosméticos, finalizada no 1T16.

Ainda como efeito da melhoria do desempenho operacional, o EBITDA das Operações Continuadas cresceu 14,3% em relação ao 3T15 e atingiu R$255,5 milhões no trimestre, com aumento de margem de 1,2 p.p., para 31,5% da Receita Líquida. No ano, o EBITDA das Operações Continuadas avançou 16,9% para R$870,7 milhões, com margem de 35,6%, com ganho de 1,8 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em agosto, a Companhia pagou R$158,1 milhões em dividendos, equivalentes a R$0,25 por ação. Assim, a Hypermarcas distribuiu um total de R$316,2 milhões em dividendos no exercício social de 2016, ou R$0,50 por ação. Em complemento, a Companhia recomprou ao longo do ano o equivalente a R$85,9 milhões em ações de sua própria emissão.

A distribuição de recursos a acionistas foi possibilitada pela estrutura de capital robusta da Companhia, que encerrou o 3T16 com uma posição de caixa líquido de R$151,8 milhões, já considerando efeito de *hedge*. Esse resultado provém não só do recebimento por desinvestimentos realizados ao longo do ano, mas também do consistente fluxo de caixa operacional da Companhia, que alcançou R$703,1 milhões no ano, sendo R$221,8 milhões apenas no 3T16.

Em outubro, a Hypermarcas finalizou a venda de seu negócio de Preservativos para a Reckitt Benckiser Brasil e recebeu R$570,8 milhões, equivalentes ao montante remanescente do preço de alienação, que totalizou R$705,8 milhões. Dessa forma, a posição de caixa líquido *pro forma* da Companhia era de R$722,6 milhões no início do 4T16.

No trimestre, a Companhia avançou em seu programa de inovação, com redefinição de processos e renovação da equipe, que estará abrigada no novo Centro de Inovação, que está sendo finalizado em Barueri (SP). O índice de inovação, que passará a ser medido como o percentual da demanda *sell-out* proveniente de produtos lançados nos últimos cinco anos, elevou-se de 18,6% no 3T15, para 20,1% no 3T16.

Governança Corporativa

Em outubro, a Hypermarcas anunciou alterações em seu Conselho de Administração, que agora possui quatro conselheiros independentes, de um total de 10 membros em exercício. Em julho, a Companhia instalou seu Comitê de Auditoria, que objetiva reforçar as instâncias de governança, gestão de riscos e compliance da organização.

Discussão dos Resultados

Demonstração do Resultado

Segue abaixo um resumo da Demonstração do Resultado da Hypermarcas:

Tabela 2

(R$ milhões)	9M15	% RL	9M16	% RL	Δ %	3T15	% RL	3T16	% RL	Δ %
Receita Líquida	**2.200,5**	***100,0%***	**2.445,4**	***100,0%***	***11,1%***	**738,4**	***100,0%***	**811,0**	***100,0%***	***9,8%***
Lucro Bruto	**1.661,0**	***75,5%***	**1.826,9**	***74,7%***	***10,0%***	**551,3**	***74,7%***	**608,7**	***75,0%***	***10,4%***
Despesas com Marketing	(551,8)	*-25,1%*	(591,0)	*-24,2%*	*7,1%*	(208,2)	*-28,2%*	(227,1)	*-28,0%*	*9,1%*
Despesas com Vendas	(281,0)	*-12,8%*	(300,8)	*-12,3%*	*7,1%*	(97,8)	*-13,2%*	(101,3)	*-12,5%*	*3,6%*
Desp. Gerais e Administrativas	(121,3)	*-5,5%*	(115,0)	*-4,7%*	*-5,2%*	(37,1)	*-5,0%*	(35,4)	*-4,4%*	*-4,6%*
Outras Receitas e Desp. Operacionais Líquidas	(8,7)	*-0,4%*	3,9	*0,2%*	-	0,0	*0,0%*	(5,1)	*-0,6%*	-
Equivalência Patrimonial	(1,7)	*-0,1%*	1,6	*0,1%*	-	(0,3)	*0,0%*	0,6	*0,1%*	-
EBIT Operações Continuadas	**696,5**	***31,7%***	**825,6**	***33,8%***	***18,5%***	**207,9**	***28,2%***	**240,4**	***29,6%***	***15,6%***
Despesas Financeiras Líquidas	(373,6)	*-17,0%*	(199,2)	*-8,1%*	*-46,7%*	(141,9)	*-19,2%*	0,7	*0,1%*	-
Imposto de Renda e CSLL	(56,8)	*-2,6%*	(148,6)	*-6,1%*	*161,5%*	(7,0)	*-0,9%*	(57,2)	*-7,1%*	*717,5%*
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	10,9	*0,5%*	909,2	*37,2%*	*8.259,6%*	16,4	*2,2%*	18,7	*2,3%*	*13,8%*
Lucro Líquido das Operações Continuadas	266,0	*12,1%*	477,8	*19,5%*	*79,6%*	59,0	*8,0%*	183,9	*22,7%*	*211,7%*
Lucro Líquido	276,9	*12,6%*	1.387,0	*56,7%*	*400,9%*	75,4	*10,2%*	202,5	*25,0%*	*168,7%*
EBITDA das Operações Continuadas	**744,7**	***33,8%***	**870,7**	***35,6%***	***16,9%***	**223,5**	***30,3%***	**255,5**	***31,5%***	***14,3%***

Receita Líquida

Gráfico 1

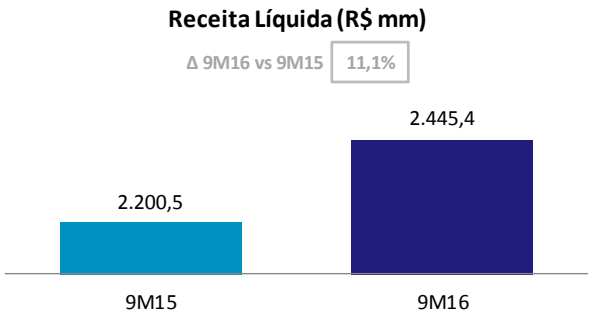

Gráfico 2

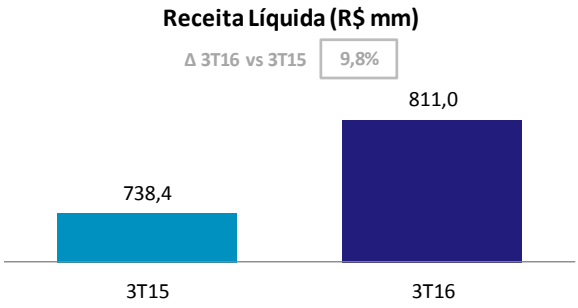

Tabela 3

(R$ milhões)	9M15	9M16	Δ %	3T15	3T16	Δ %
Receita Líquida	2.200,5	2.445,4	*11,1%*	738,4	811,0	*9,8%*

A Receita Líquida cresceu 9,8% no trimestre em comparação com o 3T15. Esse desempenho resulta, principalmente, do impacto do reajuste anual de preços de medicamentos, efetivo a partir de abril. No trimestre, foi destaque a expansão do segmento de Genéricos e Similares.

Nos 9M16, a Receita Líquida aumentou 11,1% em relação aos 9M15, também como resultado do reajuste anual de preços, com destaque para o crescimento em Produtos de Prescrição, Genéricos e Similares.

Lucro Bruto

Gráfico 3

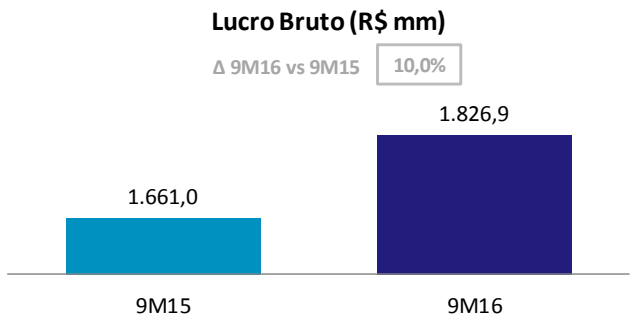

Gráfico 4

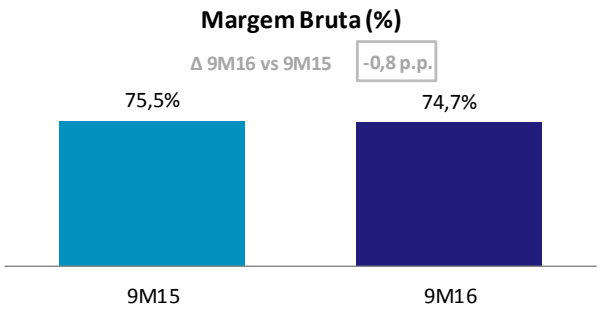

Gráfico 5

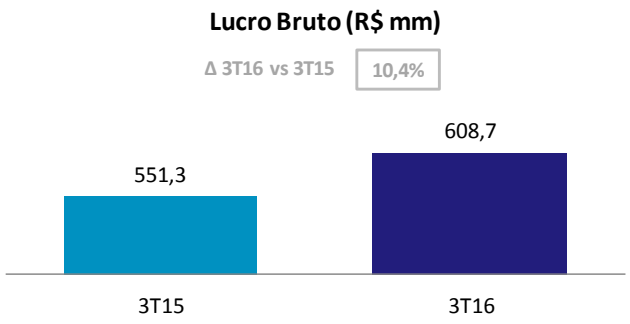

Gráfico 6

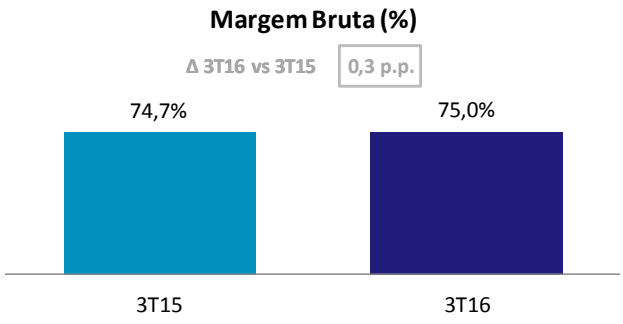

Tabela 4

(R$ milhões)	9M15	% RL	9M16	% RL	Δ %	Δ p.p.	3T15	% RL	3T16	% RL	Δ %	Δ p.p.
Lucro Bruto	1.661,0	*75,5%*	1.826,9	*74,7%*	*10,0%*	*-0,8 p.p.*	551,3	*74,7%*	608,7	*75,0%*	*10,4%*	*0,3 p.p.*

No 3T16, a Margem Bruta aumentou 0,3 ponto percentual em relação ao 3T15, principalmente em função do impacto do aumento de preços, que mais que compensou o efeito da expansão de custos no mesmo período.

Nos 9M16, a queda de 0,8 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)	9M15	% RL	9M16	% RL	Δ %	3T15	% RL	3T16	% RL	Δ %
Despesas de Marketing	(551,8)	-25,1%	(591,0)	-24,2%	7,1%	(208,2)	-28,2%	(227,1)	-28,0%	9,1%
Propaganda e Promoção ao Consumidor	(203,2)	-9,2%	(218,3)	-8,9%	7,4%	(81,0)	-11,0%	(89,6)	-11,1%	10,6%
Acordos e Verbas para o Ponto de Venda	(109,5)	-5,0%	(125,3)	-5,1%	14,4%	(40,9)	-5,5%	(49,3)	-6,1%	20,3%
Visitas Médicas, Promoções, Brindes e Amostras	(239,1)	-10,9%	(247,5)	-10,1%	3,5%	(86,2)	-11,7%	(88,2)	-10,9%	2,2%

As Despesas de Marketing representaram 28,0% da Receita Líquida no trimestre, com redução de 0,2 p.p. em relação ao 3T15. Nos 9M16, tais despesas alcançaram 24,2% da Receita Líquida, com redução de 0,9 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior, conforme estratégia da Companhia para o ano.

Despesas com Vendas

Tabela 6

(R$ milhões)	9M15	% RL	9M16	% RL	Δ %	3T15	% RL	3T16	% RL	Δ %
Despesas com Vendas	(281,0)	-12,8%	(300,8)	-12,3%	7,1%	(97,8)	-13,2%	(101,3)	-12,5%	3,6%
Despesas Comerciais	(245,4)	-11,2%	(267,3)	-10,9%	8,9%	(84,7)	-11,5%	(93,0)	-11,5%	9,8%
Fretes	(31,7)	-1,4%	(32,3)	-1,3%	1,7%	(11,0)	-1,5%	(9,2)	-1,1%	-16,2%
PDD	(3,9)	-0,2%	(1,3)	-0,1%	-66,5%	(2,1)	-0,3%	0,9	0,1%	-

As Despesas com Vendas atingiram 12,5% da Receita Líquida no 3T16, com queda de 0,7 p.p. em relação ao 3T15. Essa redução está relacionada sobretudo à redução das despesas com fretes e leve reversão de provisão para devedores duvidosos (PDD) no trimestre.

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

Tabela 7

(R$ milhões)	9M15	% RL	9M16	% RL	Δ %	3T15	% RL	3T16	% RL	Δ %
Desp. Gerais e Administrativas	(121,3)	-5,5%	(115,0)	-4,7%	-5,2%	(37,1)	-5,0%	(35,4)	-4,4%	-4,6%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(8,7)	-0,4%	3,9	0,2%	-	0,0	0,0%	(5,1)	-0,6%	-

As Despesas Gerais e Administrativas foram reduzidas no trimestre em 0,6 p.p., como percentual da Receita Líquida, e em 4,6%, em termos nominais, em relação ao 3T15, também em função da simplificação da estrutura corporativa da Companhia.

EBITDA das Operações Continuadas

Gráfico 7

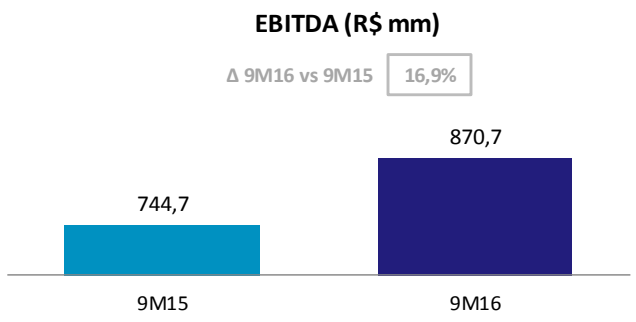

Gráfico 8

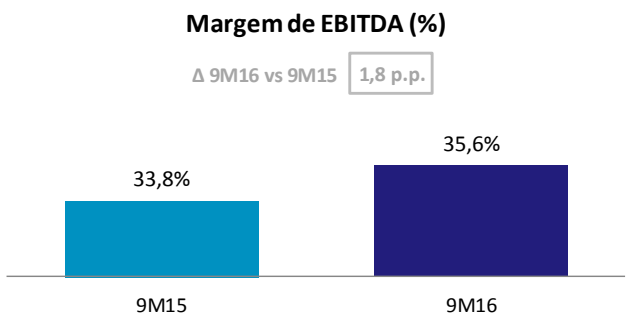

Gráfico 9

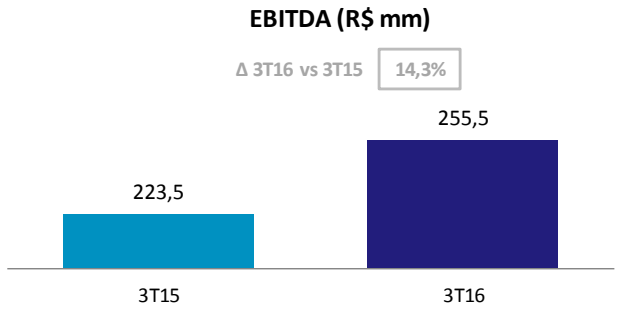

Gráfico 10

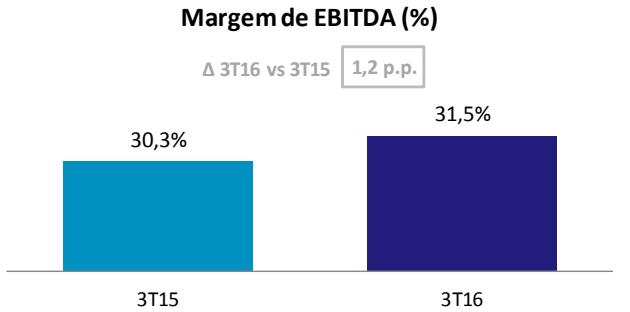

Tabela 8 – Reconciliação do EBITDA das Operações Continuadas

(R$ milhões)	9M15	% RL	9M16	% RL	Δ %	3T15	% RL	3T16	% RL	Δ %
Lucro Líquido	276,9	12,6%	1.387,0	56,7%	400,9%	75,4	10,2%	202,5	25,0%	168,7%
(-) Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(10,9)	-0,5%	(909,2)	-37,2%	8.259,6%	(16,4)	-2,2%	(18,7)	-2,3%	13,8%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	56,8	2,6%	148,6	6,1%	161,5%	7,0	0,9%	57,2	7,1%	717,5%
(+) Resultado Financeiro	373,6	17,0%	199,2	8,1%	-46,7%	141,9	19,2%	(0,7)	-0,1%	-
EBIT das Operações Continuadas	696,5	31,7%	825,6	33,8%	18,5%	207,9	28,2%	240,4	29,6%	15,6%
(+) Depreciações / Amortizações	48,2	2,2%	45,2	1,8%	-6,3%	15,6	2,1%	15,1	1,9%	-3,7%
EBITDA das Operações Continuadas	**744,7**	**33,8%**	**870,7**	**35,6%**	**16,9%**	**223,5**	**30,3%**	**255,5**	**31,5%**	**14,3%**

O EBITDA das Operações Continuadas atingiu R$255,5 milhões no 3T16, com incremento de 14,3% em relação ao 3T15 e aumento de margem de 1,2 p.p., para 31,5% da Receita Líquida. Esse desempenho reflete a melhoria do resultado operacional da Companhia, com aumento da margem bruta e redução das despesas com vendas, gerais e administrativas (ex-marketing), como percentual da Receita Líquida.

Nos 9M16, também houve expansão do EBITDA das Operações Continuadas, para R$870,7 milhões, com margem de 35,6% da Receita Líquida. O aumento da margem está relacionado sobretudo à redução das despesas com marketing, vendas, gerais e administrativas, que mais que compensou a redução de margem bruta no período.

Despesas Financeiras Líquidas

Tabela 9

(R$ milhões)	9M15	% RL	9M16	% RL	Δ R$	3T15	% RL	3T16	% RL	Δ R$
Despesas Financeiras Líquidas	(373,6)	-17,0%	(199,2)	-8,1%	174,5	(141,9)	-19,2%	0,7	0,1%	142,6
Despesas com Juros Líquidas	(263,0)	-12,0%	(17,5)	-0,7%	245,5	(83,9)	-11,4%	13,6	1,7%	97,6
Custo do *Hedge* e Variação Cambial	(85,1)	-3,9%	(62,0)	-2,5%	23,1	(49,5)	-6,7%	(3,5)	-0,4%	45,9
Atualização Monetária sobre Contingências	(9,5)	-0,4%	(11,3)	-0,5%	(1,9)	(2,9)	-0,4%	(3,9)	-0,5%	(1,0)
Realização do Ajuste a Valor Presente	(16,0)	-0,7%	(3,1)	-0,1%	12,9	(5,6)	-0,8%	(0,9)	-0,1%	4,7
Gastos com Pré Pagamento de Dívida	0,0	0,0%	(105,2)	-4,3%	(105,2)	0,0	0,0%	(4,7)	-0,6%	(4,7)

A Companhia registrou Receita Financeira Líquida de R$0,7 milhão no trimestre, em função da reversão das despesas com juros líquidas, equivalentes a R$83,9 milhões no 3T15, para receita líquida com juros de R$13,6 milhões no 3T16, devido à diminuição do endividamento líquido no período. Também influiu nesse resultado a redução do custo de hedge após a recompra integral do Bond da companhia, completada entre fevereiro e abril de 2016.

Lucro Líquido

Tabela 10

(R$ milhões)	9M15	9M16	Δ %	3T15	3T16	Δ %
EBIT das Operações Continuadas	696,5	825,6	18,5%	207,9	240,4	15,6%
(-) Despesas Financeiras, Líquidas	(373,6)	(199,2)	-46,7%	(141,9)	0,7	-
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(56,8)	(148,6)	161,5%	(7,0)	(57,2)	717,5%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	**266,0**	**477,8**	**79,6%**	**59,0**	**183,9**	**211,7%**
(+) Res. Líquido das Operações Descontinuadas	10,9	909,2	8.259,6%	16,4	18,7	13,8%
Lucro Líquido	**276,9**	**1.387,0**	**400,9%**	**75,4**	**202,5**	**168,7%**
Lucro Líquido por Ação	**0,44**	**2,19**	**401,1%**	**0,12**	**0,32**	**169,0%**

O Lucro Líquido das Operações Continuadas aumentou 211,7% em relação ao 3T15, para R$183,9 milhões no trimestre. Esse crescimento resulta principalmente de uma combinação entre melhoria do desempenho operacional e reversão das despesas financeiras líquidas de R$141,9 milhões no 3T15, para receita financeira líquida de R$0,7 milhão no 3T16. Combinado ao Lucro Líquido das Operações Descontinuadas, esse desempenho levou a um Lucro Líquido de R$202,5 milhões no trimestre, com expansão de 168,7%, na mesma base de comparação.

Nos 9M16, o Lucro Líquido aumentou 400,9% em relação ao mesmo período do ano anterior, chegando a R$1.387,0 milhões. Esse desempenho inclui o impacto do ganho de capital resultante da venda do negócio de Cosméticos pela Companhia no 1T16, mas não inclui ainda ganhos relacionados à venda do negócio de Preservativos, que foi concluída no início do 4T16.

Fluxo de Caixa Total (Operações Continuadas e Descontinuadas)

Gráfico 11

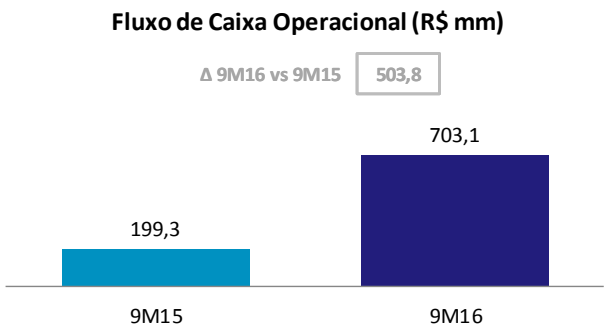

Gráfico 12

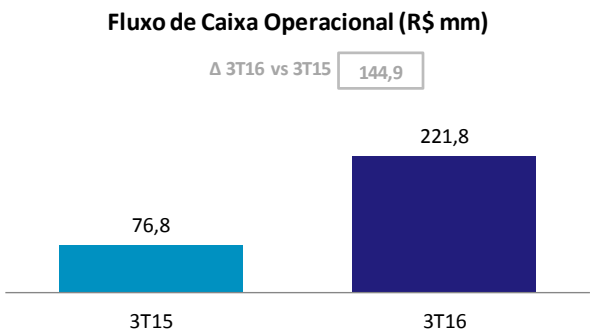

Gráfico 13

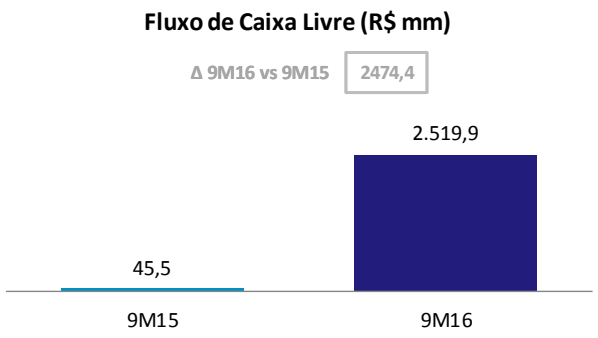

Gráfico 14

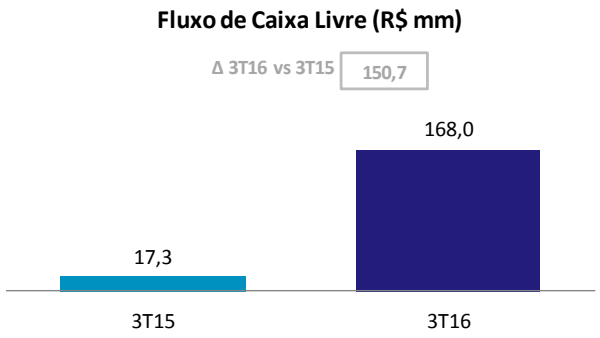

Tabela 11

(R$ milhões)	9M15	9M16	3T15	3T16
Fluxo de Caixa Operacional	199,3	703,1	76,8	221,8
Adição Líquida de Imobilizado	(126,0)	1.846,0	(49,8)	(46,8)
Compra de Ativo Imobilizado	(164,7)	(122,1)	(58,2)	(59,1)
Venda de Ativo Permanente	38,7	1.968,1	8,4	12,3
Compra de Intangíveis	(27,7)	(29,2)	(9,8)	(7,0)
(=) Fluxo de Caixa Livre	**45,5**	**2.519,9**	**17,3**	**168,0**

O Fluxo de Caixa Operacional aumentou para R$221,8 milhões no 3T16, contra R$76,8 milhões no 3T15, em função do menor investimento em capital de giro, principalmente em contas a receber e estoques, ainda que tenha havido uma redução de fornecedores. Nos 9M16, houve também redução expressiva do capital de giro, resultando em um Fluxo de Caixa Operacional de R$703,1 milhões, aumento de R$503,8 milhões sobre o 9M15.

No acumulado do ano, o Fluxo de Caixa Livre de R$2.519,9 milhões, contra R$45,5 milhões no mesmo período do ano anterior, foi impactado sobretudo pelos recursos recebidos no 1T16 pela venda dos negócios de Cosméticos e Preservativos, além da melhora do Fluxo de Caixa Operacional no período.

Endividamento Líquido

Tabela 12

(R$ milhões)	Saldo no 3T16	Curto Prazo	Longo Prazo							
			4T17	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024>
Empréstimos e financiamentos	1.312,5	208,2	215,9	539,6	153,5	36,0	36,0	35,8	32,4	55,2
Títulos a Pagar	40,0	40,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Endividamento Bruto	**1.352,5**	**248,2**	**215,9**	**539,6**	**153,5**	**36,0**	**36,0**	**35,8**	**32,4**	**55,2**
Disponibilidades	(1.156,2)									
Endividamento Líquido	**196,2**									
Resultado Não Realizado em *Hedge* de Dívida	(348,1)									
Endividamento Líquido pós *Hedge*	**(151,8)**									

Considerando o resultado de hedge não realizado, a posição de caixa líquido encerrou o trimestre em R$151,8 milhões, mesmo após o pagamento de R$158,1 milhões em dividendos em agosto e a recompra do equivalente a R$85,9 milhões em ações ao longo do trimestre. No ano, a Companhia distribuiu R$316,2 milhões em dividendos, correspondentes a R$0,50 por ação.

Além disso, a Hypermarcas reduziu sua dívida bruta em R$565,6 milhões em relação ao 2T16, para R$1.352,5 milhões ao final do 3T16, sobretudo em razão do resgate antecipado da 7ª emissão de debêntures da Companhia, cujo montante principal equivalia a R$400,0 milhões.

Após o recebimento de R$570,8 milhões em outubro, correspondentes ao montante remanescente relativo à venda do negócio de Preservativos, a posição de caixa líquido *pro forma* da Companhia é de R$722,6 milhões.

Eventos Subsequentes

Fechamento da venda do negócio de Preservativos

Em 4 de outubro de 2016, a Hypermarcas finalizou a venda de seu negócio de Preservativos para a Reckitt Benckiser Brasil e recebeu R$570,8 milhões, equivalentes ao montante remanescente, ajustado conforme contrato, do preço de alienação, que totalizou R$705,8 milhões.

Alteração no bloco de controle

Em 24 de outubro de 2016, a Família Gonçalves (Marcelo Henrique Limírio Gonçalves, Cleonice Barbosa Limírio Gonçalves, Marcelo Henrique Limírio Gonçalves Filho e Luana Barbosa Limírio Gonçalves de Sant'Anna Braga) desvinculou do bloco de controle 35 milhões de ações que representavam a totalidade das ações detidas conjuntamente pela família naquela data. Assim, retiraram-se do acordo de acionistas da Companhia, que foi aditado na mesma data para refletir tal desvinculação.

Agenda de Relações com Investidores

Teleconferência de Resultados

	Português	Inglês
Data:	31 de outubro de 2016	31 de outubro de 2016
Hora:	10:30 (Brasília) 08:30 (Nova Iorque)	12:30 (Brasília) 10:30 (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	10093190

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	Cidade
14-nov	NDRS Bradesco BBI	Boston
15-16-nov	Bradesco CEO Forum	Nova Iorque
16-17-nov	Jefferies Global London Healthcare Conference	Londres
17-18nov	NDRS Bradesco BBI	Toronto e Chicago
18-nov	NDRS UBS	Londres
21-22-nov	Itaú Latam Conference	Londres
23-nov	Itaú Latam Conference	Edinburgo
24-25-nov	NDRS UBS	Amsterdan e Frankfurt
29-nov-01-dez	JP Morgan Brazil Opportunities Conference	São Paulo
05-dez	Hype Day	São Paulo
09-13-jan	JP Morgan Healthcare Conference	São Francisco
11-13-jan	Morgan Stanley Latin America Executive Conference	Miami
17-19-jan	Santander Latin American CEO Conference	Cancun

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

	9M15	9M16	3T15	3T16
Receita Líquida	**2.200.481**	**2.445.408**	**738.391**	**811.048**
Custo dos Produtos Vendidos	(539.471)	(618.548)	(187.138)	(202.360)
Lucro Bruto	**1.661.010**	**1.826.860**	**551.253**	**608.688**
Receitas e Despesas Operacionais				
Despesas com Vendas e Marketing	(832.810)	(891.850)	(306.007)	(328.386)
Despesas Gerais e Administrativas	(121.297)	(114.951)	(37.078)	(35.385)
Outras Receitas / Despesas Operacionais Líq.	(8.687)	3.907	25	(5.099)
Equivalência Patrimonial	(1.730)	1.598	(287)	572
Resultado Antes das Receitas e Despesas Financeiras	**696.486**	**825.564**	**207.906**	**240.390**
Resultado Financeiro	(373.627)	(199.165)	(141.915)	688
Despesas Financeiras	(526.686)	(411.659)	(193.882)	(53.364)
Receitas Financeiras	153.059	212.494	51.967	54.052
Resultado Antes do Impostos de Renda e da Contribuição Social	**322.859**	**626.399**	**65.991**	**241.078**
Imposto de Renda e Contribuição Social	(56.828)	(148.591)	(7.000)	(57.225)
Resultado Líquido das Operações Continuadas	**266.031**	**477.808**	**58.991**	**183.853**
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	10.876	909.233	16.391	18.661
Resultado do Exercício	**276.907**	**1.387.041**	**75.382**	**202.514**
Resultado por Ação Básico – R$	**0,44**	**2,19**	**0,12**	**0,32**

Balanço Patrimonial Consolidado (R$ milhares)

Tabela 15

Ativo	31/12/2015	30/09/2016
Circulante	**9.771.757**	**6.676.828**
Caixa e Equivalentes	2.756.138	1.156.228
Contas a Receber	980.080	1.196.199
Estoques	369.677	396.604
Tributos a Recuperar	102.576	102.119
Instrumentos Financeiros Derivativos	170.817	354.338
Outros Ativos	214.342	178.423
Ativos Não Circulantes Mantidos para Venda	5.178.127	3.292.917
Não Circulante	**6.051.673**	**5.777.363**
Realizável a Longo Prazo	**588.876**	**220.576**
Partes Relacionadas	0	0
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	16.074	12.776
Tributos a Recuperar	60.732	69.132
Instrumentos Financeiros Derivativos	363.043	3.602
Outros Ativos	149.027	135.066
Investimentos	**5.462.797**	**5.556.787**
Investimentos	597	2.195
Outros Investimentos	564	564
Imobilizado	740.661	758.170
Intangível	4.720.975	4.795.858
Total do Ativo	**15.823.430**	**12.454.191**

Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2015	30/09/2016
Circulante	**3.350.320**	**1.633.508**
Fornecedores	69.191	144.263
Cessão de Crédito por Fornecedores	223.812	145.573
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	765.659	208.246
Salários a Pagar	126.630	150.735
Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	31.186	10.020
Tributos a Recolher	23.308	49.120
Contas a Pagar	1.286.555	264.528
Dividendos a Pagar	6.227	10
Títulos a Pagar	36.546	39.965
Instrumentos Financeiros Derivativos	28.150	45.885
Passivos Mantidos para Venda	753.056	575.163
Não Circulante	**4.442.655**	**1.787.408**
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	4.155.486	1.104.261
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	100.357	500.483
Tributos a Recolher	19.034	99
Títulos a Pagar	0	0
Contas a Pagar	6.139	1.841
Provisão para Contingências	156.299	170.746
Instrumentos Financeiros Derivativos	5.340	9.978
Patrimônio Líquido	**8.030.455**	**9.033.275**
Capital Social	5.270.726	5.270.726
Reserva de Capital	1.472.735	1.396.673
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(256.562)	(254.830)
Reserva de Lucros	1.543.556	1.524.875
Lucro Acumulado no Período	0	1.095.831
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	**15.823.430**	**12.454.191**

Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R$ milhares)

Tabela 16

	9M15	9M16	3T15	3T16
Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais				
Resultados Antes do IR e Contribuição Social incluindo Operações Descontinuadas	288.078	1.985.432	70.163	255.391
Depreciação e Amortizações	77.390	51.320	25.801	13.684
Impairment de Ativos	(2.668)	(9.348)	1.345	(9.114)
Resultado na Venda de Ativos Permanentes	5.862	(1.449.556)	144	13.294
Equivalência Patrimonial	1.730	12.191	287	13.217
Perdas Cambiais	108.534	85.691	63.736	4.588
Despesas de Juros e Relacionados	288.534	137.193	92.422	(4.122)
Despesa com Plano de Opção	2.669	1.143	271	429
Provisões (PDD, Estoques e Contingências)	53.861	42.560	18.216	(5.468)
Resultados Ajustados	**823.990**	**856.626**	**272.385**	**281.899**
Redução (Aumento) nas Contas de Ativos	**(713.750)**	**80.372**	**(264.870)**	**(774)**
Contas a Receber de Clientes	(255.759)	95.300	(89.716)	(22.242)
Estoques	(311.911)	(79.629)	(115.454)	(22.029)
Impostos a Recuperar	(103.748)	48.817	(32.282)	(1.073)
Depósitos Judiciais e Outros	(10.693)	(3.725)	(451)	(1.384)
Demais Contas a Receber	(31.639)	19.609	(26.967)	45.954
Aumento (Redução) nas Contas de Passivos	**89.051**	**(233.858)**	**69.327**	**(59.336)**
Fornecedores	165.903	(74.285)	46.411	(29.244)
Instrumentos Financeiros Derivativos	80.755	(57.330)	41.302	(36.601)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(22.729)	(8.998)	(15.103)	(7.588)
Impostos a Recolher	6.638	(293)	2.179	(3.965)
Salários e Encargos Sociais	9.712	32.814	14.334	27.690
Contas a Pagar	(56.346)	(151.436)	22.535	(44.341)
Juros Pagos da Operação	(89.222)	(14.673)	(40.347)	14.327
Demais Contas a Pagar	(5.660)	40.343	(1.984)	20.386
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	**199.291**	**703.140**	**76.842**	**221.789**
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento				
Aumento de Capital nas Controladas/Coligadas	(3.500)	(0)	(0)	(0)
Aquisição de Empresas Controladas Menos Caixas Líquidos na Aquisição	0	(18.636)	0	1
Compra de Ativo Imobilizado	(164.707)	(122.085)	(58.179)	(59.116)
Compra de Intangíveis	(27.738)	(29.183)	(9.786)	(7.021)
Venda de Ativos Permanentes	38.671	1.968.051	8.394	12.338
Rendimentos de Aplicações Financeiras e Outros	93.645	146.031	30.186	34.148
Caixa Líquido Usado nas Atividades de Investimento	**(63.629)**	**1.944.178**	**(29.385)**	**(19.650)**
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento				
Integralização de Capital	1.602	0	1.454	0
Recebimento por Empréstimos Tomados	457.405	16.817	331.692	(76)
Compra/Alienação de Ações - Tesouraria	0	(85.903)	0	(85.903)
Pagamento de Empréstimos - Principal	(760.403)	(3.577.959)	(433.491)	(591.477)
Pagamento de Empréstimos - Juros	(293.173)	(356.534)	(87.560)	(43.859)
Dividendos Pagos	0	(316.109)	0	(158.050)
Derivativos de Empréstimos	245.817	72.460	138.544	(2.609)
Caixa Líquido Usado nas Atividades de Financiamento	**(348.752)**	**(4.247.228)**	**(49.361)**	**(881.974)**
Aumento Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa	**(213.090)**	**(1.599.910)**	**(1.904)**	**(679.835)**
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	1.618.719	1.836.063
Caixa e Equivalente de Caixa no Fim do Exercício	1.616.815	1.156.228	1.616.815	1.156.228
Aumento Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa	**(213.090)**	**(1.599.910)**	**(1.904)**	**(679.835)**

Outras Informações

Ciclo de Conversão de Caixa das Operações Continuadas

Tabela 17

(Dias)	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Contas a Receber [1]	107	103	108	116	119
Estoques [2]	182	161	146	180	176
Fornecedores [2] [3]	(142)	(127)	(117)	(140)	(129)
Ciclo de Conversão de Caixa	**147**	**137**	**137**	**156**	**167**

(R$ milhões)	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Contas a Receber	985	980	1.082	1.149	1.196
Estoques	379	370	359	391	397
Fornecedores [3]	(296)	(293)	(287)	(303)	(290)
Capital de Giro	**1.068**	**1.057**	**1.154**	**1.237**	**1.303**
% da Receita Líquida Anualizada	***36%***	***35%***	***35%***	***38%***	***40%***

(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$1.580,3 milhões de ágio fiscal a ser amortizado para fins fiscais nos próximos anos, que gerará um efeito caixa de R$537,3 milhões, conforme tabela a seguir:

Tabela 18

Período	R$ milhões
4T16	281,6
2017	555,3
2018	541,1
2019	197,9
2020	4,4
Total	**1.580,3**
Alíquota	34%
Efeito Caixa	**537,3**

Fonte: Hypermarcas

Além disso, a Companhia possui os seguintes créditos fiscais:

i) Tributos a recuperar (federais): R$309,3 milhões;

ii) Efeito caixa de Prejuízos Fiscais e Bases Negativas de CSLL: R$1.009,0 milhões (vide Nota Explicativa 23(a) das Informações Trimestrais).

Endividamento Líquido após *Hedge* de Dívida

Tabela 19

(R$ milhões)	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Endividamento Líquido	(3.860,9)	(2.201,6)	(135,5)	(82,1)	(196,2)
Resultado Não Realizado em *Hedge* de Dívida	524,3	505,8	352,0	334,2	348,1
Endividamento Líquido pós-*Hedge*	**(3.336,6)**	**(1.695,8)**	**216,6**	**252,2**	**151,8**