

## Hypermarcas reporta Receita Líquida de R\$852,3 milhões, EBITDA de R\$318,9 milhões no 2T17, com Lucro Líquido de R\$194,9 milhões, ou 10,5% acima do 2T16

São Paulo, 28 de julho de 2017 – A Hypermarcas S.A. (BM&FBovespa: HYPE3; Bloomberg: HYPE3 BZ; ISIN: BRHYPEACNORO; Reuters: HYPE3.SA; ADR: HYPMY) anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2017. 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

- Fluxo de Caixa Operacional de R\$306,6 milhões em 2T17, ou 36,6% acima de 2T16
- Lucro Líquido das Operações Continuadas de R\$238,6 milhões no 2T17, alta de 35,5% em relação ao 2T16
- Redução de Capital de R\$821,9 milhões, ou aproximadamente R\$1,30 por ação, pagos em 03 de julho

**Tabela 1**

(R\$ milhões)	2T16	% RL	2T17	% RL	Δ %	Δ p.p.	1S16	% RL	1S17	% RL	Δ %	Δ p.p.
Receita Líquida	807,1	100,0%	852,3	100,0%	5,6%	-	1.634,4	100,0%	1.780,2	100,0%	8,9%	-
Lucro Bruto	611,6	75,8%	637,4	74,8%	4,2%	-1,0 p.p.	1.218,2	74,5%	1.330,3	74,7%	9,2%	0,2 p.p.
Vendas, Gerais e Adm. (ex-Marketing)	(144,8)	-17,9%	(155,2)	-18,2%	7,2%	-0,3 p.p.	(279,1)	-17,1%	(308,7)	-17,3%	10,6%	-0,2 p.p.
Marketing	(193,4)	-24,0%	(199,8)	-23,4%	3,3%	0,6 p.p.	(363,9)	-22,3%	(406,3)	-22,8%	11,6%	-0,5 p.p.
EBITDA das Operações Continuadas	305,0	37,8%	318,9	37,4%	4,6%	-0,4 p.p.	615,3	37,6%	668,3	37,5%	8,6%	-0,1 p.p.
Lucro Líquido das Operações Continuadas	176,1	21,8%	238,6	28,0%	35,5%	6,2 p.p.	294,0	18,0%	490,9	27,6%	67,0%	9,6 p.p.
Lucro Líquido por Ação das Operações Continuadas	0,28	-	0,38	-	36,3%	-	0,46	-	0,78	-	67,8%	-
Fluxo de Caixa Operacional	224,5	27,8%	306,6	36,0%	36,6%	8,2 p.p.	481,4	29,5%	549,8	30,9%	14,2%	1,4 p.p.



## Contexto Operacional

No segundo trimestre de 2017, a Receita Líquida da Hypermarcas foi de R\$852,3 milhões, um resultado 5,6% acima do 2T16. Esse crescimento de vendas *sell-in* não refletiu a real taxa de crescimento de demanda *sell-out* pelos produtos da Companhia no trimestre, que foi de aproximadamente 10% em relação ao 2T16. Esse descompasso se deveu principalmente a uma falta de produtos acima da média histórica, da ordem de R\$35,0 milhões. Não fosse esse efeito, o crescimento das vendas *sell-in* no trimestre teria sido da ordem de 10%, em linha com o crescimento da demanda *sell-out*.

Vale destacar que o crescimento de demanda *sell-out* foi mais forte nos mercados mais rentáveis de *Consumer Health* e *Branded Prescription*, que registraram um crescimento médio de 15,8%, acima da média de mercado, de 8,7%. Esse desempenho se deve a uma conjunção de fatores como a continuidade dos aumentos dos investimentos de mídia e promoção médica, melhor execução nos pontos de vendas e lançamentos de sucesso. No trimestre, a Hypermarcas iniciou as operações de seu novo centro de pesquisa e desenvolvimento (Hynova) e melhorou seu índice de inovação, que atingiu a marca recorde de 27,6% no 2T17. A Companhia finalizou ainda sua reestruturação organizacional, após finalizar em março a venda de seu negócio de Produtos Descartáveis para a Ontex.

Em termos de resultado operacional, a Companhia atingiu EBITDA das Operações Continuadas de R\$318,9 milhões, com margem de 37,4% da Receita Líquida. A Companhia melhorou seu desempenho em geração de caixa, com Fluxo de Caixa Operacional de R\$306,6 milhões, um aumento de 36,6% em relação ao 2T16. Em função disso, a posição de caixa líquido positivo *pro forma* encerrou o trimestre em R\$636,1 milhões, já descontada a redução de capital de R\$821,9 milhões realizada no início de julho de 2017.

Também foi destaque no trimestre o Lucro Líquido das Operações Continuadas, que atingiu R\$238,6 milhões, totalizando um aumento de 35,5% em relação ao 2T16.

Já tendo alcançado EBITDA das Operações Continuadas de R\$668,3 milhões no primeiro semestre do ano, e diante de diversas outras variáveis, dentre as quais os resultados de geração de demanda por seus produtos, a Hypermarcas acredita que esteja bem posicionada para atingir seu *guidance* para o ano, de EBITDA das Operações Continuadas ao redor de R\$1,2 bilhão.



## Discussão dos Resultados

### Demonstração do Resultado

Segue abaixo um resumo da Demonstração do Resultado da Hypermarcas:

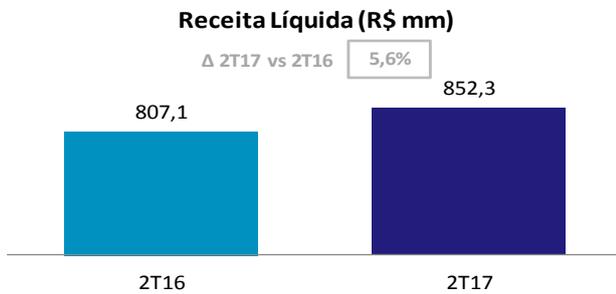
**Tabela 2**

(R\$ milhões)	2T16	% RL	2T17	% RL	Δ %	1S16	% RL	1S17	% RL	Δ %
<b>Receita Líquida</b>	<b>807,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>852,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>1.634,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.780,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,9%</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>611,6</b>	<b>75,8%</b>	<b>637,4</b>	<b>74,8%</b>	<b>4,2%</b>	<b>1.218,2</b>	<b>74,5%</b>	<b>1.330,3</b>	<b>74,7%</b>	<b>9,2%</b>
Despesas com Marketing	(193,4)	-24,0%	(199,8)	-23,4%	3,3%	(363,9)	-22,3%	(406,3)	-22,8%	11,6%
Despesas com Vendas	(103,3)	-12,8%	(108,5)	-12,7%	5,0%	(199,5)	-12,2%	(217,1)	-12,2%	8,8%
Desp. Gerais e Administrativas	(41,5)	-5,1%	(46,8)	-5,5%	12,7%	(79,6)	-4,9%	(91,6)	-5,1%	15,2%
Outras Receitas e Desp. Operacionais Líquidas	16,4	2,0%	17,8	2,1%	8,5%	9,0	0,6%	17,2	1,0%	91,4%
Equivalência Patrimonial	0,6	0,1%	0,3	0,0%	-41,9%	1,0	0,1%	0,5	0,0%	-52,7%
<b>EBIT Operações Continuadas</b>	<b>290,3</b>	<b>36,0%</b>	<b>300,5</b>	<b>35,3%</b>	<b>3,5%</b>	<b>585,2</b>	<b>35,8%</b>	<b>633,1</b>	<b>35,6%</b>	<b>8,2%</b>
Despesas Financeiras Líquidas	(51,1)	-6,3%	26,0	3,1%	-	(199,9)	-12,2%	40,0	2,2%	-
Imposto de Renda e CSLL	(63,1)	-7,8%	(88,0)	-10,3%	39,5%	(91,4)	-5,6%	(182,1)	-10,2%	99,4%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	176,1	21,8%	238,6	28,0%	35,5%	294,0	18,0%	490,9	27,6%	67,0%
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	0,3	0,0%	(43,6)	-5,1%	-	890,6	54,5%	(112,5)	-6,3%	-
Lucro Líquido	176,4	21,9%	194,9	22,9%	10,5%	1.184,5	72,5%	378,4	21,3%	-68,1%
<b>EBITDA das Operações Continuadas</b>	<b>305,0</b>	<b>37,8%</b>	<b>318,9</b>	<b>37,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>615,3</b>	<b>37,6%</b>	<b>668,3</b>	<b>37,5%</b>	<b>8,6%</b>

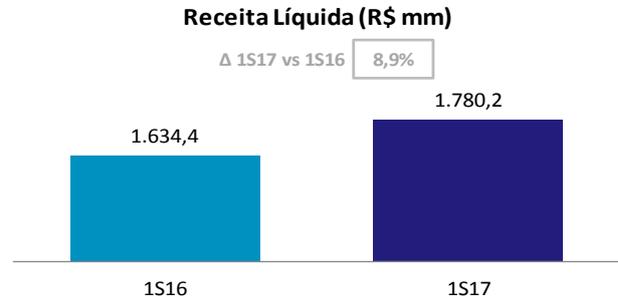


## Receita Líquida

**Gráfico 1**



**Gráfico 2**



**Tabela 3**

(R\$ milhões)	2T16	2T17	Δ %	1S16	1S17	Δ %
Receita Líquida	807,1	852,3	5,6%	1.634,4	1.780,2	8,9%

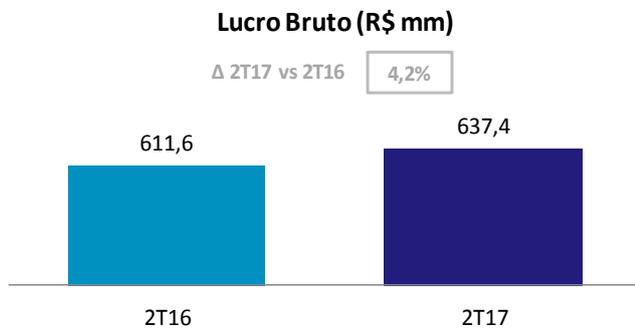
A Receita Líquida aumentou 5,6% em relação ao 2T16. Essa expansão foi composta principalmente por aumento de preços, associado também a crescimento em volume, na mesma base de comparação. A unidade de negócios de *Branded Generics* foi destaque no trimestre.

No semestre, a Receita Líquida cresceu 8,9%, ainda sob influência do aumento de preços acima da inflação no ano de 2016.

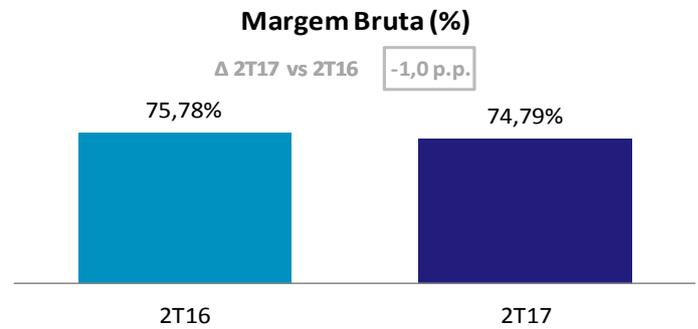


## Lucro Bruto

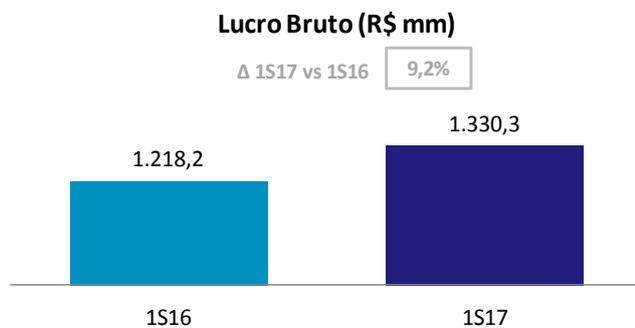
**Gráfico 3**



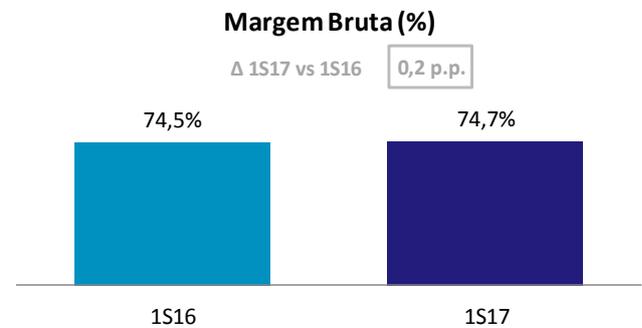
**Gráfico 4**



**Gráfico 5**



**Gráfico 6**



**Tabela 4**

(R\$ milhões)	2T16	% RL	2T17	% RL	Δ %	Δ p.p.	1S16	% RL	1S17	% RL	Δ %	Δ p.p.
Lucro Bruto	611,6	75,8%	637,4	74,8%	4,2%	-1,0 p.p.	1.218,2	74,5%	1.330,3	74,7%	9,2%	0,2 p.p.

A Margem Bruta decresceu 1,0 ponto percentual no trimestre em comparação com o 2T16 e foi ligeiramente superior ao 1T17. No semestre, houve ganho de 0,2 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano anterior.



## Despesas de Marketing

**Tabela 5**

(R\$ milhões)	2T16	% RL	2T17	% RL	Δ %	1S16	% RL	1S17	% RL	Δ %
Despesas de Marketing	(193,4)	-24,0%	(199,8)	-23,4%	3,3%	(363,9)	-22,3%	(406,3)	-22,8%	11,6%
Propaganda e Promoção ao Consumidor	(67,3)	-8,3%	(72,1)	-8,5%	7,2%	(128,6)	-7,9%	(147,4)	-8,3%	14,6%
Acordos e Verbas para o Ponto de Venda	(38,9)	-4,8%	(45,0)	-5,3%	15,7%	(76,0)	-4,6%	(87,3)	-4,9%	14,9%
Visitas Médicas, Promoções, Brindes e Amostras	(87,2)	-10,8%	(82,6)	-9,7%	-5,2%	(159,3)	-9,7%	(171,6)	-9,6%	7,7%

As Despesas com Marketing alcançaram 23,4% da Receita Líquida no trimestre, com redução de 0,6 ponto percentual em relação ao 2T16. Essa diminuição foi condicionada principalmente por redução pontual de amostras grátis no período.

## Despesas com Vendas

**Tabela 6**

(R\$ milhões)	2T16	% RL	2T17	% RL	Δ %	1S16	% RL	1S17	% RL	Δ %
Despesas com Vendas	(103,3)	-12,8%	(108,5)	-12,7%	5,0%	(199,5)	-12,2%	(217,1)	-12,2%	8,8%
Despesas Comerciais	(64,7)	-8,0%	(68,0)	-8,0%	5,2%	(124,2)	-7,6%	(135,1)	-7,6%	8,8%
Despesas com Frete e Logística	(23,4)	-2,9%	(19,5)	-2,3%	-16,9%	(46,1)	-2,8%	(39,4)	-2,2%	-14,5%
Pesquisa e Desenvolvimento	(15,3)	-1,9%	(21,0)	-2,5%	37,5%	(29,3)	-1,8%	(42,6)	-2,4%	45,5%

As Despesas com Vendas representaram 12,7% da Receita Líquida no trimestre, contra 12,8% no 2T16. Essa oscilação ocorreu principalmente em função do aumento do investimento em Pesquisa e Desenvolvimento, que alcançou 2,5% da Receita Líquida no 2T17, combinado à diminuição das Despesas com Frete e Logística, que vem sendo observada desde o 3T16.

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

**Tabela 7**

(R\$ milhões)	2T16	% RL	2T17	% RL	Δ %	1S16	% RL	1S17	% RL	Δ %
Desp. Gerais e Administrativas	(41,5)	-5,1%	(46,8)	-5,5%	12,7%	(79,6)	-4,9%	(91,6)	-5,1%	15,2%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	16,4	2,0%	17,8	2,1%	8,5%	9,0	0,6%	17,2	1,0%	91,4%

As Despesas Gerais e Administrativas aumentaram 0,4 ponto percentual em relação ao 2T16, principalmente em função de maior representatividade de despesas corporativas após a venda do negócio de Produtos Descartáveis.

No 2T17, a rubrica Outras Receitas Operacionais foi impactada principalmente por receitas tributárias pontuais.



## EBITDA das Operações Continuadas

Gráfico 7

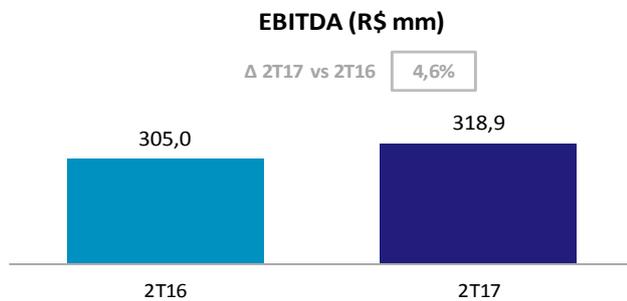


Gráfico 8

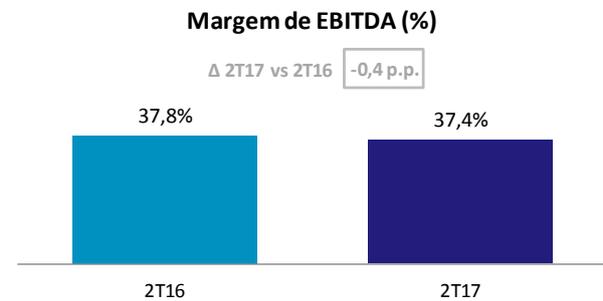


Gráfico 9

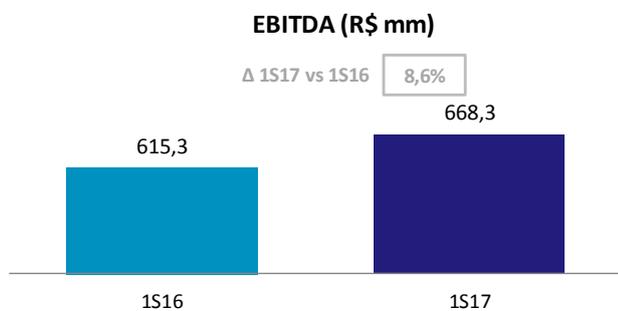


Gráfico 10

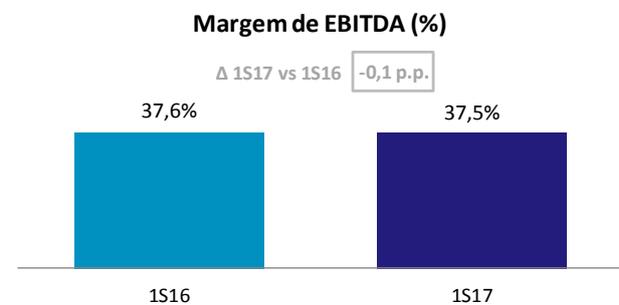


Tabela 8 – Reconciliação do EBITDA das Operações Continuadas

(R\$ milhões)	2T16	% RL	2T17	% RL	Δ %	1S16	% RL	1S17	% RL	Δ %
Lucro Líquido	176,4	21,9%	194,9	22,9%	10,5%	1.184,5	72,5%	378,4	21,3%	-68,1%
(-) Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	(0,3)	0,0%	43,6	5,1%	-	(890,6)	-54,5%	112,5	6,3%	-
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	63,1	7,8%	88,0	10,3%	39,5%	91,4	5,6%	182,1	10,2%	99,4%
(+) Resultado Financeiro	51,1	6,3%	(26,0)	-3,1%	-	199,9	12,2%	(40,0)	-2,2%	-
EBIT das Operações Continuadas	290,3	36,0%	300,5	35,3%	3,5%	585,2	35,8%	633,1	35,6%	8,2%
(+) Depreciações / Amortizações	14,7	1,8%	18,4	2,2%	25,1%	30,1	1,8%	35,3	2,0%	17,1%
<b>EBITDA das Operações Continuadas</b>	<b>305,0</b>	<b>37,8%</b>	<b>318,9</b>	<b>37,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>615,3</b>	<b>37,6%</b>	<b>668,3</b>	<b>37,5%</b>	<b>8,6%</b>

A Margem EBITDA foi reduzida em 0,4 ponto percentual no 2T17 em comparação ao 2T16, como reflexo da redução da Margem Bruta no período, que foi parcialmente compensada pela redução das despesas com Marketing e Vendas na mesma base de comparação. No semestre, a Margem EBITDA permaneceu praticamente no mesmo patamar que o mesmo período do ano anterior.



## Despesas Financeiras Líquidas

**Tabela 9**

(R\$ milhões)	2T16	% RL	2T17	% RL	Δ R\$	1S16	% RL	1S17	% RL	Δ R\$
Despesas Financeiras Líquidas	(51,1)	-6,3%	26,0	3,1%	77,2	(199,9)	-12,2%	40,0	2,2%	239,9
Despesas com Juros Líquidas	6,2	0,8%	37,1	4,3%	30,9	(12,8)	-0,8%	67,6	3,8%	80,4
Custo do <i>Hedge</i> e Variação Cambial	(29,9)	-3,7%	(2,3)	-0,3%	27,6	(58,4)	-3,6%	(8,3)	-0,5%	50,1
Gastos com Pré Pagamento de Dívida	(13,9)	-1,7%	0,0	0,0%	13,9	(100,6)	-6,2%	0,0	0,0%	100,6
Outros	(13,5)	-1,7%	(8,7)	-1,0%	4,9	(28,0)	-1,7%	(19,3)	-1,1%	8,7

As Receitas Financeiras Líquidas totalizaram R\$26,0 milhões no trimestre, devido à combinação de três fatores:

- Aumento da posição de caixa líquido pós *hedge* em relação ao 2T16, com consequente aumento da receita financeira;
- Diminuição dos custos de *hedge* e variação cambial de R\$29,9 milhões no 2T16 para R\$2,3 milhão no 2T17; e
- Ausência de gastos com pré-pagamento de dívidas no 2T17, contra R\$13,9 milhões no 2T16.

## Lucro Líquido

**Tabela 10**

(R\$ milhões)	2T16	2T17	Δ %	1S16	1S17	Δ %
EBIT das Operações Continuadas	290,3	300,5	3,5%	585,2	633,1	8,2%
(-) Despesas Financeiras, Líquidas	(51,1)	26,0	-	(199,9)	40,0	-
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(63,1)	(88,0)	39,5%	(91,4)	(182,1)	99,4%
<b>Lucro Líquido das Operações Continuadas</b>	<b>176,1</b>	<b>238,6</b>	<b>35,5%</b>	<b>294,0</b>	<b>490,9</b>	<b>67,0%</b>
(+) Res. Líquido das Operações Descontinuadas	0,3	(43,6)	-	890,6	(112,5)	-
<b>Lucro Líquido</b>	<b>176,4</b>	<b>194,9</b>	<b>10,5%</b>	<b>1.184,5</b>	<b>378,4</b>	<b>- 68,1%</b>
<b>Lucro Líquido por Ação</b>	<b>0,28</b>	<b>0,31</b>	<b>11,2%</b>	<b>1,87</b>	<b>0,60</b>	<b>- 67,9%</b>

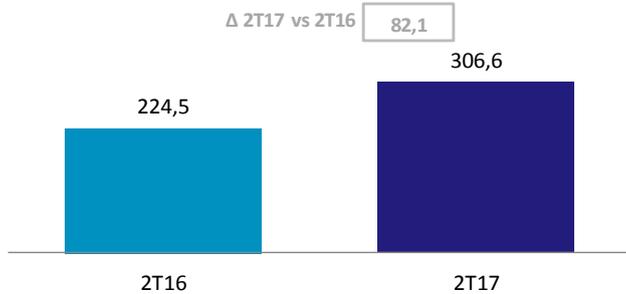
O Lucro Líquido das Operações Continuadas cresceu 35,5% em relação ao 2T16, para R\$238,6 milhões, em função principalmente da melhoria do resultado financeiro, que registrou variação positiva de R\$77,2 milhões nesse período.



## Fluxo de Caixa (Operações Continuadas e Descontinuadas)

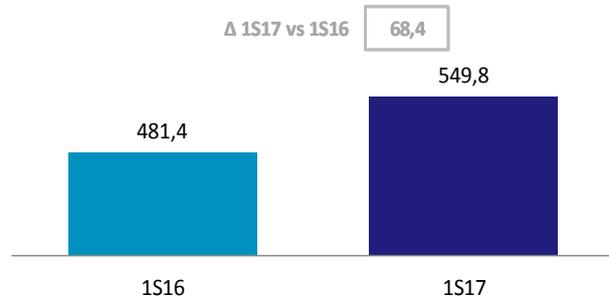
**Gráfico 11**

### Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)



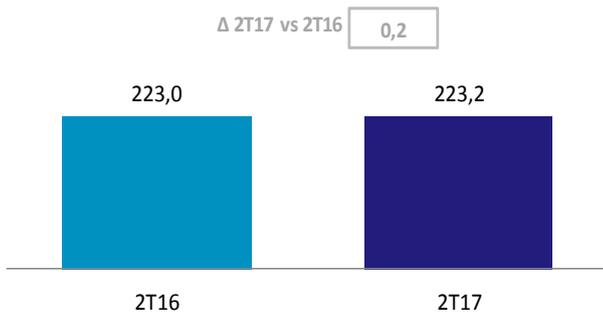
**Gráfico 12**

### Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)



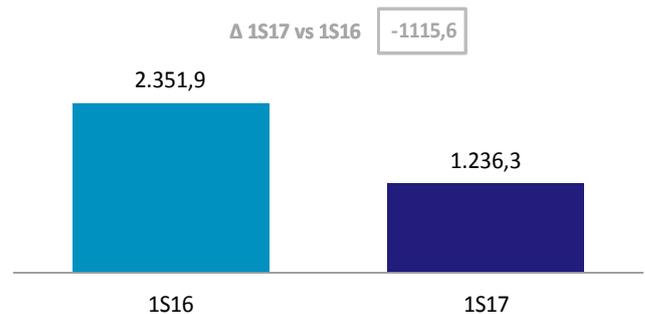
**Gráfico 13**

### Fluxo de Caixa Livre (R\$ mm)



**Gráfico 14**

### Fluxo de Caixa Livre (R\$ mm)



**Tabela 11**

(R\$ milhões)	2T16	2T17	1S16	1S17
Fluxo de Caixa Operacional	224,5	306,6	481,4	549,8
Adição Líquida de Imobilizado	10,1	(69,3)	1.892,7	706,1
Compra de Ativo Imobilizado	(28,2)	(35,9)	(63,0)	(97,2)
Venda de Ativo Permanente	38,4	(33,5)	1.955,7	803,3
Compra de Intangíveis	(11,6)	(14,1)	(22,2)	(19,6)
<b>(=) Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>223,0</b>	<b>223,2</b>	<b>2.351,9</b>	<b>1.236,3</b>

O Fluxo de Caixa Operacional atingiu R\$306,6 milhões no 2T17, contra R\$224,5 milhões registrados no 2T16, um crescimento de 36,6%. Essa variação está relacionada a uma liberação de capital de giro, principalmente em contas a receber, combinada a um menor investimento em estoques.

O Fluxo de Caixa Livre da Companhia no 2T17 manteve-se estável se comparado com o mesmo período do ano anterior, alcançando R\$223,2 milhões no trimestre, apesar de um maior investimento em compra de ativo imobilizado, em grande parte relativa ao novo centro de inovação da Companhia.



## Caixa Líquido

**Tabela 12**

(R\$ milhões)	2T17
Empréstimos e financiamentos	(644,4)
Títulos a Pagar	(19,6)
<b>Endividamento Bruto</b>	<b>(664,0)</b>
Disponibilidades	2.115,3
<b>Caixa / (Endividamento) Líquido</b>	<b>1.451,3</b>
Resultado Não Realizado em <i>Hedge</i> de Dívida	6,7
Redução de Capital	(821,9)
<b>Caixa / (Endividamento) Líquido Proforma pós Redução de Capital</b>	<b>636,1</b>

A Companhia encerrou o 2T17 com uma posição de caixa líquido de R\$1.458,0 milhões (pós *hedge*), como resultado da redução da dívida bruta de R\$1.918,1 milhões no 2T16 para R\$664,0 milhões no 2T17.

Considerando o pagamento referente à redução do capital social da Companhia em R\$821,9 milhões realizado em 03 de julho de 2017, a posição de caixa líquido *pro forma* da Companhia é de R\$636,1 milhões.

## Eventos Subsequentes

A Redução de Capital, conforme anunciada em Fato Relevante de 08 de março de 2017, foi paga em 03 de julho de 2017 no montante de R\$ 821,9 milhões ou aproximadamente R\$ 1,30 por ação, sem o cancelamento de ações, mantendo-se, inalterados o número de ações e o percentual de participação dos acionistas.



## Agenda de Relações com Investidores

### Teleconferência de Resultados

	Português	Inglês
<b>Data:</b>	31 de julho de 2017	31 de julho de 2017
<b>Hora:</b>	11:00 (Brasília) 10:00 (Nova Iorque)	11:00 (Brasília) 10:00 (Nova Iorque)
<b>Telefone:</b>	+55 (11) 2188-0155	+1 (866) 890-2584 (somente EUA) +1 (646) 843-6054 (outros países)
<b>Código:</b>	Hypermarcas	Hypermarcas
<b>Webcast:</b>	<a href="#">Clique aqui</a>	<a href="#">Clique aqui</a>
<b>Replay:</b>	+55 (11) 2188-0400	+1 (866) 890-2584 (somente EUA) +55 (11) 2188-0400 (outros países)
<b>Código do Replay:</b>	Hypermarcas	Hypermarcas

### Dados de Contato

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

### Próximos Eventos

Tabela 13

Data	Evento	Cidade
02-03-ago	Credit Suisse Midsummer LatAm Conference	Nova York
16-ago	Santander Latam Conference	São Paulo
20-21-set	BofA Global Consumer & Retail Conference	Londres
03-05-out	BTG LatAm CEO Conference	Nova York
6-out	UBS Latam Access Day	Boston



## 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 providas 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

	2T16	2T17	1S16	1S17
<b>Receita Líquida</b>	<b>807.061</b>	<b>852.274</b>	<b>1.634.360</b>	<b>1.780.218</b>
Custo dos Produtos Vendidos	(195.508)	(214.876)	(416.188)	(449.879)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>611.553</b>	<b>637.398</b>	<b>1.218.172</b>	<b>1.330.339</b>
<b>Receitas e Despesas Operacionais</b>				
Despesas com Vendas e Marketing	(296.701)	(308.255)	(563.464)	(623.363)
Despesas Gerais e Administrativas	(41.511)	(46.763)	(79.566)	(91.645)
Outras Receitas / Despesas Operacionais Líquidas	16.400	17.795	9.006	17.234
Equivalência Patrimonial	556	323	1.026	485
<b>Resultado Antes das Receitas e Despesas Financeiras</b>	<b>290.297</b>	<b>300.498</b>	<b>585.174</b>	<b>633.050</b>
Resultado Financeiro	(51.115)	26.046	(199.853)	40.000
Despesas Financeiras	(112.590)	(28.214)	(358.295)	(67.550)
Receitas Financeiras	61.475	54.260	158.442	107.550
<b>Resultado Antes do Impostos de Renda e da Contribuição Social</b>	<b>239.182</b>	<b>326.544</b>	<b>385.321</b>	<b>673.050</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social	(63.063)	(87.971)	(91.366)	(182.145)
<b>Resultado Líquido das Operações Continuadas</b>	<b>176.119</b>	<b>238.573</b>	<b>293.955</b>	<b>490.905</b>
Resultado Líquido das Operações Descontinuadas	285	(43.635)	890.572	(112.482)
<b>Resultado do Exercício</b>	<b>176.404</b>	<b>194.938</b>	<b>1.184.527</b>	<b>378.423</b>
<b>Resultado por Ação Básico – R\$</b>	<b>0,28</b>	<b>0,31</b>	<b>1,87</b>	<b>0,60</b>



## Balanço Patrimonial Consolidado (R\$ milhares)

Tabela 15

Ativo	31/12/2016	30/06/2017	Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2016	30/06/2017
<b>Circulante</b>	<b>5.351.683</b>	<b>4.373.504</b>	<b>Circulante</b>	<b>1.741.233</b>	<b>1.858.804</b>
Caixa e Equivalentes	1.348.008	2.115.303	Fornecedores	124.901	133.538
Contas a Receber	1.227.872	1.299.269	Cessão de Crédito por Fornecedores	173.386	126.934
Estoques	379.992	340.130	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	176.110	326.586
Tributos a Recuperar	158.136	284.794	Salários a Pagar	138.386	122.089
Instrumentos Financeiros Derivativos	359.025	7.479	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	13.482	6.958
Outros Ativos	183.244	244.407	Tributos a Recolher	42.950	56.198
Ativos Não Circulantes Mantidos para Venda	1.695.406	82.122	Contas a Pagar	164.396	157.513
			Dividendos a Pagar	10	14
			Restituição de Capital a Pagar	0	821.909
			Títulos a Pagar	47.402	19.563
			Instrumentos Financeiros Derivativos	18.222	5.059
			Passivos Mantidos para Venda	841.988	82.443
<b>Não Circulante</b>	<b>6.133.733</b>	<b>6.107.877</b>	<b>Não Circulante</b>	<b>933.581</b>	<b>773.178</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>359.546</b>	<b>285.991</b>	Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	684.048	317.846
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	139.906	22.063	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	56.589	270.566
Tributos a Recuperar	75.439	112.645	Tributos a Recolher	100	7.028
Instrumentos Financeiros Derivativos	2.891	1.157	Contas a Pagar	1.599	17.141
Outros Ativos	141.310	150.126	Provisão para Contingências	181.231	160.597
			Instrumentos Financeiros Derivativos	10.014	0
<b>Investimentos</b>	<b>5.774.187</b>	<b>5.821.886</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>8.810.602</b>	<b>7.849.399</b>
Investimentos	3.318	3.803	Capital Social	5.270.726	4.448.817
Propriedades Para Investimentos	60.887	158.299	Reserva de Capital	1.457.291	1.286.289
Outros Investimentos	564	564	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(254.900)	(255.065)
Imobilizado	943.702	882.706	Reserva de Lucros	1.998.408	1.998.408
Intangível	4.765.716	4.776.514	Dividendos Adicionais Propostos	409.831	0
			Ações em Tesouraria	(70.754)	(7.473)
			Lucro Acumulado no Período	0	378.423
<b>Total do Ativo</b>	<b>11.485.416</b>	<b>10.481.381</b>	<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>11.485.416</b>	<b>10.481.381</b>



## Demonstração do Fluxo de Caixa Consolidado (R\$ milhares)

**Tabela 16**

	2T16	2T17	1S16	1S17
<b>Fluxos de Caixa das Atividades Operacionais</b>				
Resultados Antes do IR e Contribuição Social Incluindo Operações Descontinuadas	227.212	265.185	1.730.041	508.313
Depreciação e Amortizações	18.296	17.268	37.636	39.728
Impairment de Ativos	(234)	6.134	(234)	5.492
Resultado na Venda de Ativos Permanentes	35.166	53.678	(1.462.850)	127.378
Equivalência Patrimonial	(556)	(424)	(1.026)	(1.328)
Perdas Cambiais	41.594	2.432	81.103	9.904
Despesas de Juros e Relacionados	21.119	(24.330)	141.315	(44.280)
Despesa com Plano de Opção	340	169	714	761
Provisões (PDD, Estoques e Contingências)	10.637	23.778	48.028	22.059
<b>Resultados Ajustados</b>	<b>353.574</b>	<b>343.890</b>	<b>574.727</b>	<b>668.027</b>
<b>Redução (Aumento) nas Contas de Ativos</b>	<b>(67.089)</b>	<b>54.505</b>	<b>81.146</b>	<b>174.218</b>
Contas a Receber de Clientes	(56.377)	48.992	117.542	257.833
Estoques	(44.361)	(18.755)	(57.600)	(16.391)
Impostos a Recuperar	34.905	15.802	49.890	14.732
Depósitos Judiciais e Outros	(967)	(6.175)	(2.341)	(10.537)
Demais Contas a Receber	(289)	14.641	(26.345)	(71.419)
<b>Aumento (Redução) nas Contas de Passivos</b>	<b>(62.027)</b>	<b>(91.793)</b>	<b>(174.522)</b>	<b>(292.450)</b>
Fornecedores	19.766	(22.861)	94.679	(35.802)
Cessão de Créditos por Fornecedores	(37.569)	(9.677)	(139.720)	(98.329)
Instrumentos Financeiros Derivativos	(17.512)	(3.624)	(20.729)	(29.096)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(535)	(1.701)	(1.410)	(10.536)
Impostos a Recolher	7.892	2.510	3.672	12.972
Salários e Encargos Sociais	29.668	4.917	5.124	(4.913)
Contas a Pagar	(56.077)	(19.013)	(107.095)	(99.950)
Juros Pagos da Operação	(6.432)	200	(29.000)	9.886
Demais Contas a Pagar	(1.228)	(42.544)	19.957	(36.682)
<b>Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais</b>	<b>224.458</b>	<b>306.602</b>	<b>481.351</b>	<b>549.795</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento</b>				
Aquisição de Empresas Controladas Menos Caixas Líquidos na Aquisição	0	0	(18.637)	0
Compra de Ativo Imobilizado	(28.225)	(35.880)	(62.969)	(97.207)
Compra de Intangíveis	(11.605)	(14.065)	(22.162)	(19.566)
Venda de Ativos Permanentes	38.368	(33.461)	1.955.713	803.283
Rendimentos de Aplicações Financeiras e Outros	43.641	40.158	111.883	73.942
<b>Caixa Líquido Usado nas Atividades de Investimento</b>	<b>42.179</b>	<b>(43.248)</b>	<b>1.963.828</b>	<b>760.452</b>
<b>Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento</b>				
Recebimento por Empréstimos Tomados	5.156	0	16.893	0
Compra/Alienação de Ações - Tesouraria	0	(31.648)	0	(115.565)
Pagamento de Empréstimos - Principal	(212.028)	(217.285)	(2.986.482)	(256.869)
Pagamento de Empréstimos - Juros	(98.639)	(19.279)	(312.675)	(90.878)
Dividendos Pagos	(158.059)	(31.796)	(158.059)	(409.831)
Derivativos de Empréstimos	(21.882)	(19.970)	75.069	330.191
<b>Caixa Líquido Usado nas Atividades de Financiamento</b>	<b>(485.452)</b>	<b>(319.978)</b>	<b>(3.365.254)</b>	<b>(542.952)</b>
<b>Aumento (Redução) Líquida de Caixa e Equivalente de Caixa</b>	<b>(218.815)</b>	<b>(56.624)</b>	<b>(920.075)</b>	<b>767.295</b>
<b>Demonstração do Aumento Líq. de Caixa e Equivalente de Caixa</b>				
Caixa e Equivalente de Caixa no Início do Exercício	2.054.878	2.171.927	2.756.138	1.348.008
Caixa e Equivalente de Caixa no Fim do Exercício	1.836.063	2.115.303	1.836.063	2.115.303
<b>Aumento Líquido de Caixa e Equivalente de Caixa</b>	<b>(218.815)</b>	<b>(56.624)</b>	<b>(920.075)</b>	<b>767.295</b>



## Outras Informações

### Ciclo de Conversão de Caixa – Operações Continuadas

Tabela 17

(Dias)	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	(R\$ milhões)	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Contas a Receber <sup>(1)</sup>	116	119	116	117	121	Contas a Receber	1.149	1.196	1.228	1.369	1.299
Estoques <sup>(2)</sup>	180	176	150	128	142	Estoques	391	397	380	333	340
Fornecedores <sup>(2)(3)</sup>	(140)	(129)	(118)	(101)	(109)	Fornecedores <sup>(3)</sup>	(303)	(290)	(298)	(263)	(260)
<b>Ciclo de Conversão de Caixa</b>	<b>156</b>	<b>167</b>	<b>148</b>	<b>143</b>	<b>155</b>	<b>Capital de Giro</b>	<b>1.237</b>	<b>1.303</b>	<b>1.310</b>	<b>1.439</b>	<b>1.379</b>
						<b>% da Receita Líquida Anualizada</b>	<b>38%</b>	<b>40%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>40%</b>

(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\$830,8 milhões de ágio a ser amortizado para fins fiscais nos próximos anos, que gerará um efeito caixa de R\$282,5 milhões, conforme tabela a seguir:

Tabela 18

Período	R\$ milhões
3T - 4T 2017	461,9
2018	309,8
2019	59,1
<b>Total</b>	<b>830,8</b>
Alíquota	34%
<b>Efeito Caixa</b>	<b>282,5</b>

Fonte: Hypermarcas

Além disso, a Companhia possui os seguintes créditos fiscais:

- i) Tributos federais a recuperar: R\$222,3 milhões (vide Nota Explicativa 13 das Informações Trimestrais);
- ii) Efeito caixa de Prejuízos Fiscais e Bases Negativas de CSLL: R\$930,2 milhões (vide Nota Explicativa 23(a) das Informações Trimestrais).

