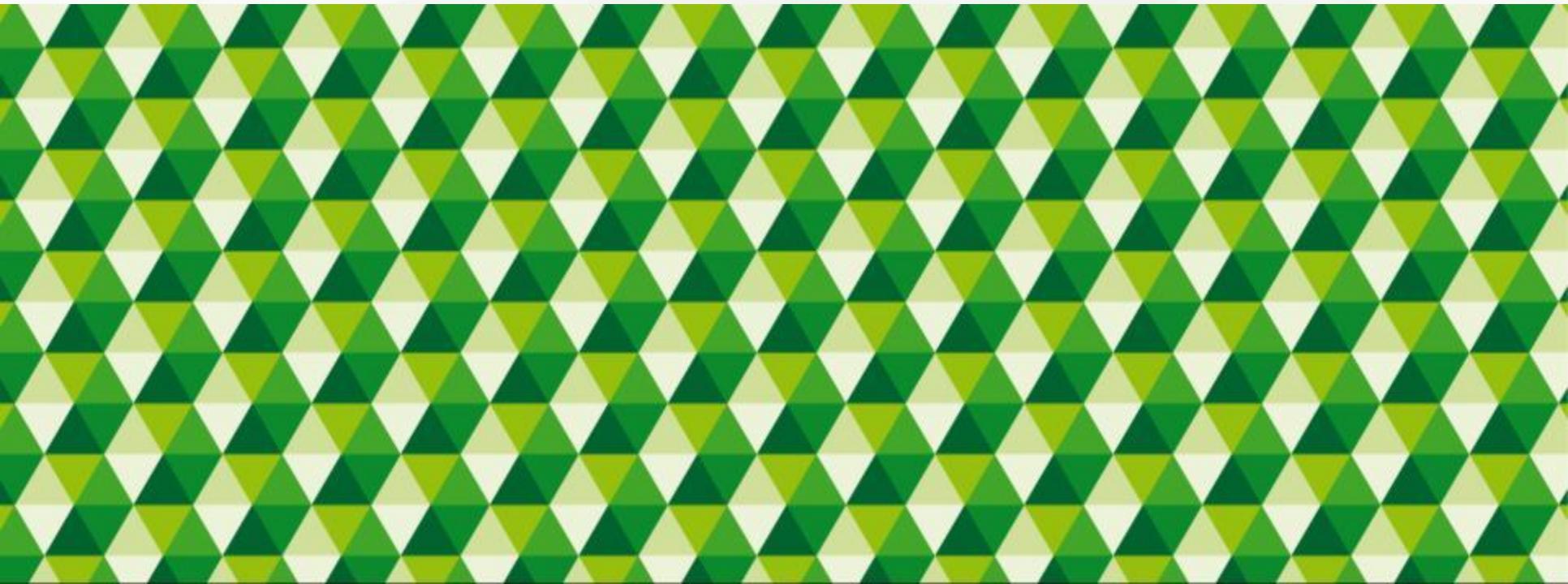




DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 2T14

15 DE AGOSTO DE 2014





-  Único *player* nacional posicionado no atacado, varejo farma e em especialidades;
-  Parceria estratégica com o maior *player* de especialidades do mundo, AmerisourceBergen;
-  Quatro aquisições nos últimos três anos, incluindo a entrada no varejo farmacêutico, se posicionando como um dos principais *players* neste segmento no estado do Rio de Janeiro;
-  Comprovada capacidade de integração de aquisições, todas as empresas do grupo na plataforma SAP.



CONSOLIDADO

- Fechamento do *Deal*, em 26 de junho de 2014, com a AmerisourceBergen, capitalizando R\$ 248,0 milhões e com potencial redução de R\$ 31,0 milhões/ano em despesas financeiras;
- Manutenção da margem Ebitda em 2,3%, mesmo em um trimestre 6% menor em dias úteis e com um aumento de preços menor em 22,2%.

DISTRIBUIÇÃO FARMA

- Redução nas despesas operacionais de 8,6% para 8,3%, mesmo com uma venda 3,0% menor no trimestre;
- Impacto negativo de R\$ 6,3 milhões no lucro bruto devido ao aumento de preços menor;
- Clientes médios e independentes cresceram 3,3% em relação ao 2T13, mesmo em um trimestre 6% menor em dias úteis;
- Redução no ciclo de caixa em 3,4 dias na comparação com o mesmo período do ano anterior.

ESPECIALIDADES

- Fechamento do *Deal* com a AmerisourceBergen, com aporte de R\$ 40,0 milhões na divisão;
- Crescimento de vendas no varejo de especialidades de 15,1%, na comparação com o 2T13;
- Crescimento nas vendas da categoria de oncológicos em 20,0% na comparação com o mesmo período do ano anterior.

VAREJO

- Crescimento de vendas de 7,2% na Drogasmil / Farmalife e de 13,5% na Tamoio na comparação com o 2T13;
- Aumento nas vendas mesmas lojas e venda média loja/mês de 18,6% e 37,6% na Drogasmil / Farmalife, quando comparado ao 2T13;
- Melhoria de 35,2% no Ebitda da Drogasmil / Farmalife e de 11,5% da Tamoio ante o trimestre anterior.

Destaques | Abertura por Divisão - 2T14



	Distribuição Farma		Especialidades		Varejo*		Consolidado*	
	2T13	2T14	2T13	2T14	2T13	2T14	2T13	2T14
Receita Bruta	854,0	828,4	162,9	148,4	145,1	161,0	1.099,8	1.075,3
Lucro Bruto	94,3	80,6	19,4	17,6	34,9	50,1	148,7	148,3
Despesas SG&A	63,2	58,8	15,7	15,7	43,4	47,2	122,4	121,7
Ebitda Ajustado	29,7	20,5	3,4	1,4	-9,0	2,3	23,7	24,3

(*) Dados proforma: 100% da Tamoio e Drogasmil / Farmalife (dados 2T13 não auditados)



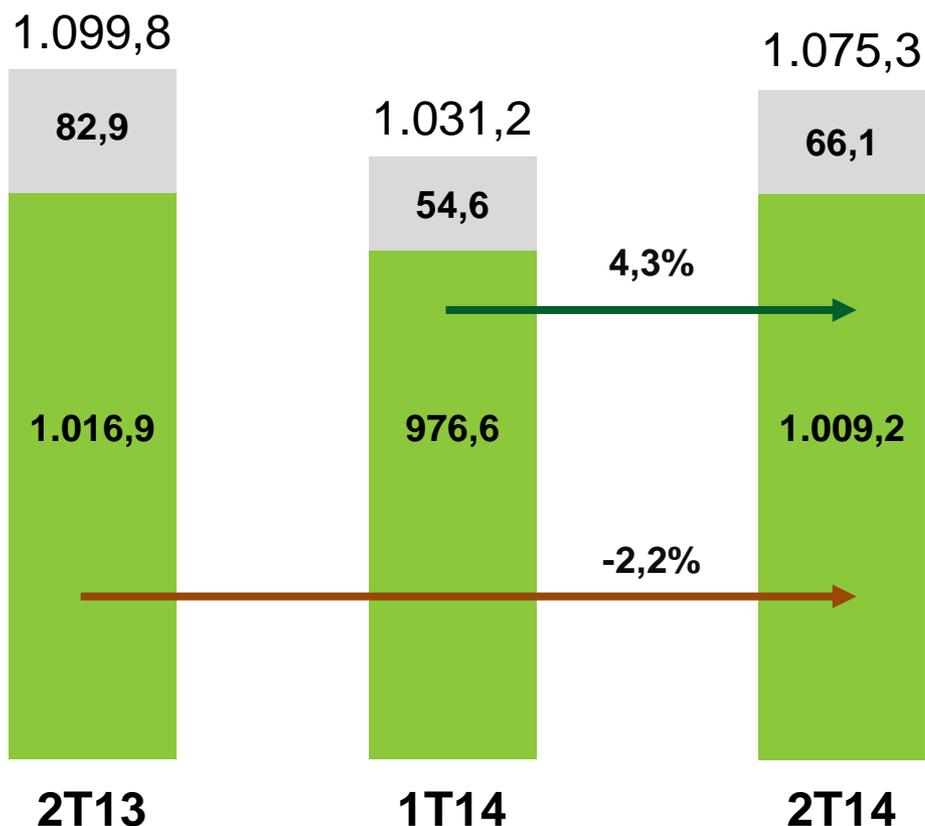
DESEMPENHO CONSOLIDADO

Desempenho Consolidado



Evolução da Receita Bruta

(R\$ milhões)



Receita Bruta Contábil Consolidada



Receita Bruta Proforma Consolidada: 100% da receita da Tamoio e Drogasmil (2T13 dados não auditados)

Distribuição Farma

Clientes médios e independentes cresceram 3,3% em relação ao 2T13, mesmo em um trimestre 6% menor em dias úteis.

Especialidades

Crescimento de vendas no varejo de especialidades de 15,1% ante ao 2T13 e na categoria de oncológicos em 20,0% na comparação com o mesmo período do ano anterior.

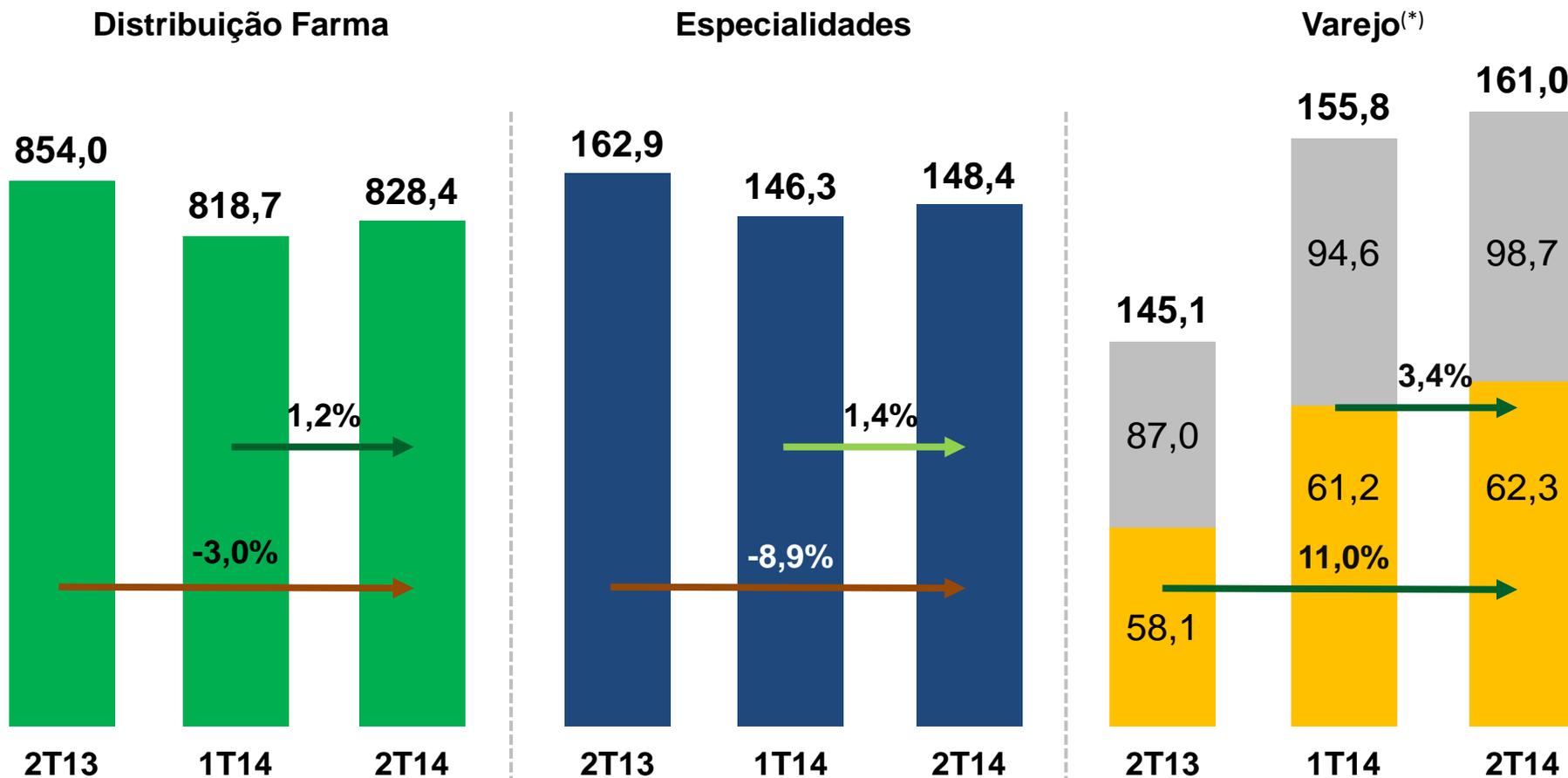
Varejo

Crescimento de vendas de 7,2% na Drogasmil / Farmalife e de 13,5% na Tamoio na comparação com o 2T13.

Desempenho por Divisão



Evolução da Receita Bruta (R\$ milhões)



(*) Dados proforma: 100% da Tamoio e Drogasmil / Farmalife (dados 2T13 não auditados)

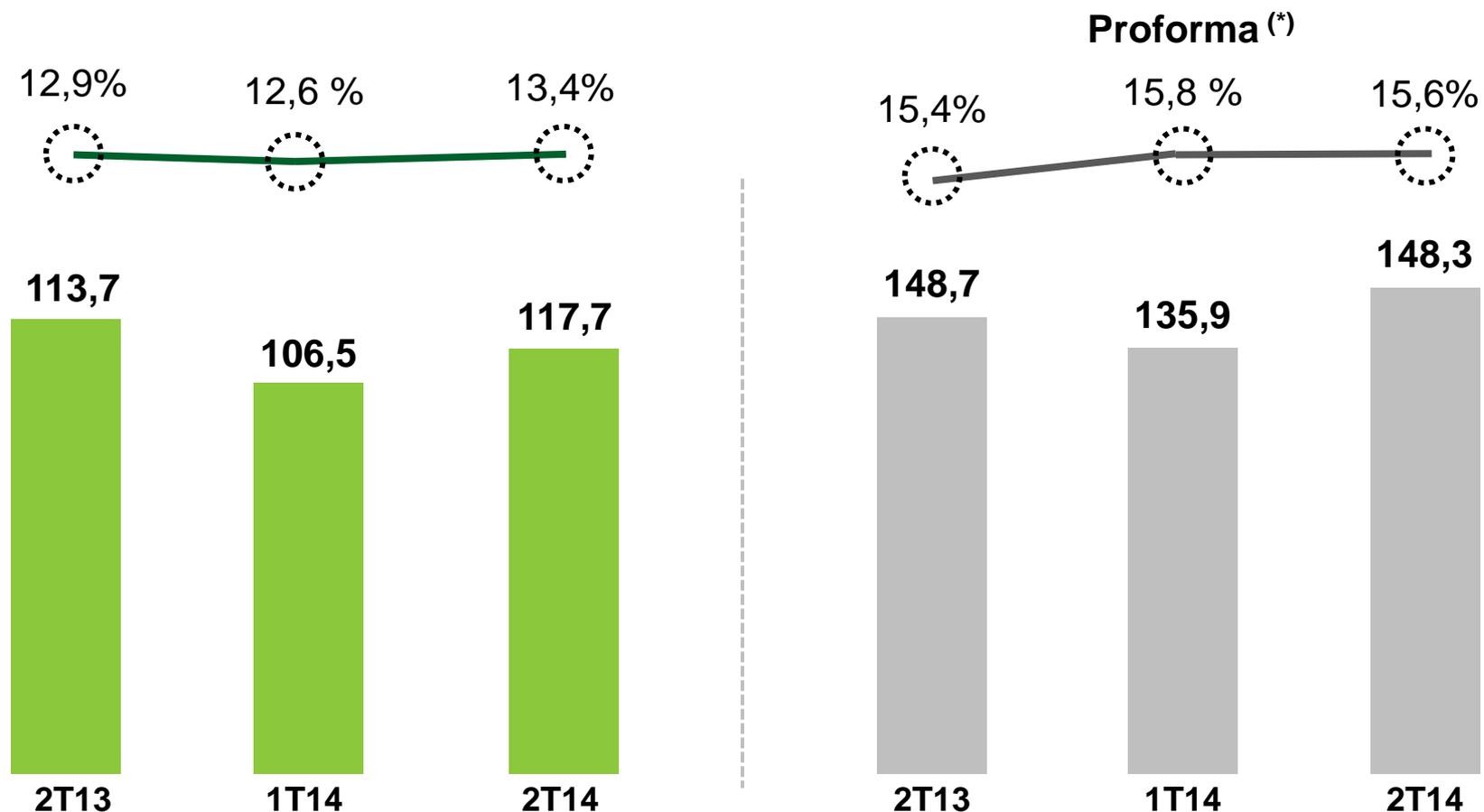
- Receita Bruta Contábil
- Receita Bruta adicional Proforma

Desempenho Consolidado



Lucro Bruto

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



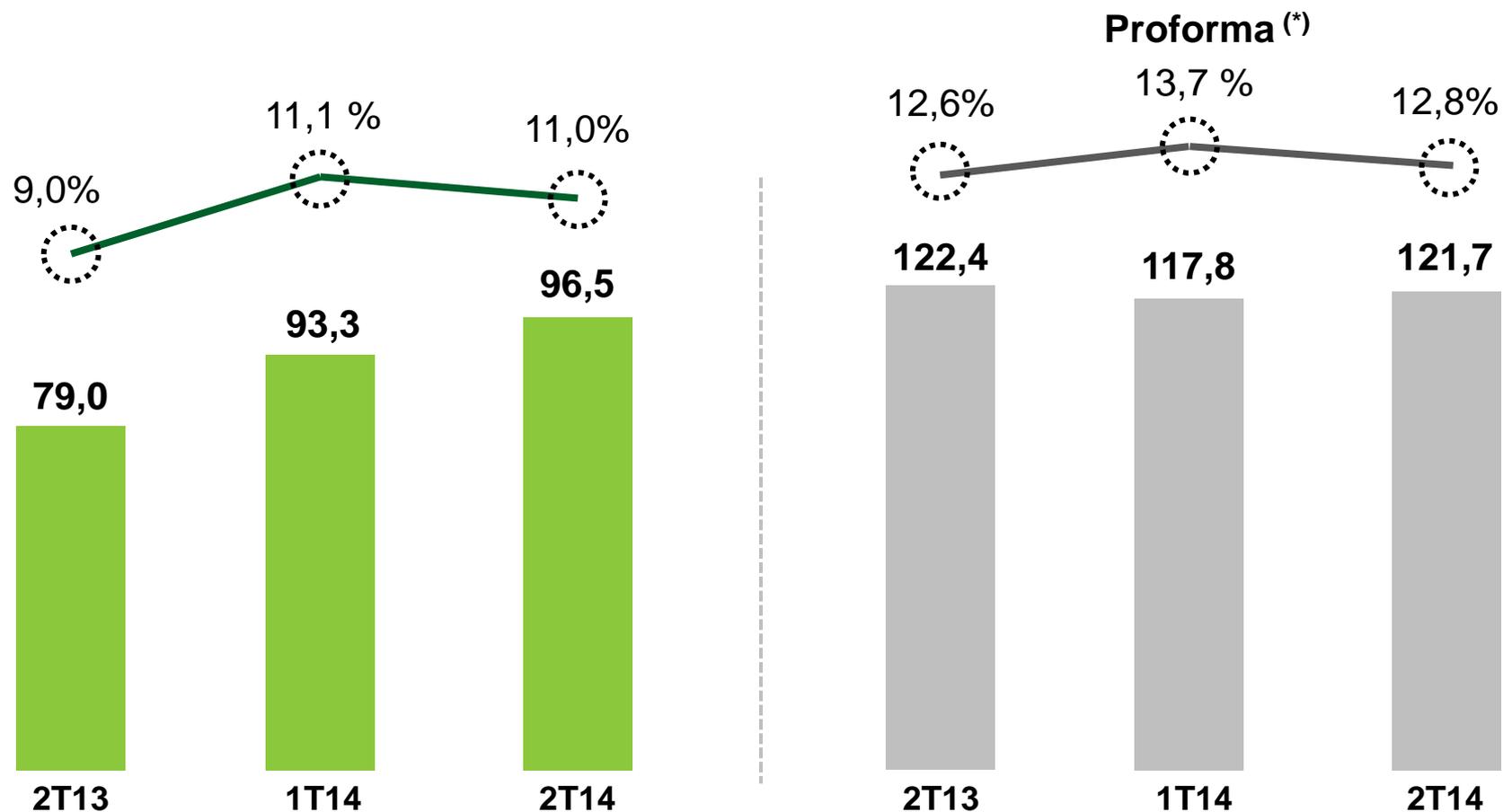
(*) Dados proforma: 100% da Tamoio e Drogasmil / Farmalife (dados 2T13 não auditados)

Desempenho Consolidado



Despesas Operacionais SGA

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)

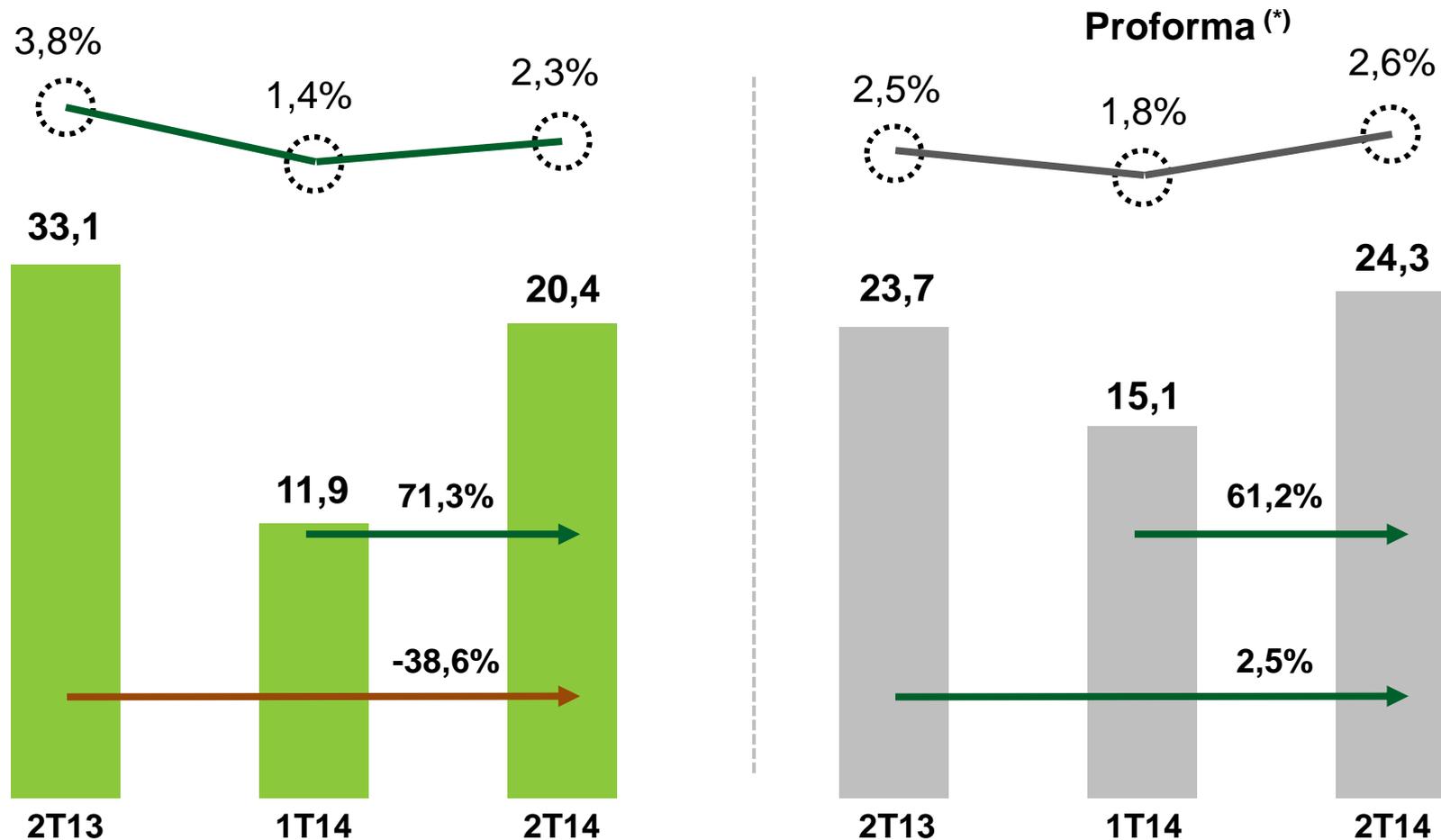


(*) Dados proforma: 100% da Tamoio e Drogasnil / Farmalife (dados 2T13 não auditados)

Desempenho Consolidado



Ebitda e Margem Ebitda (R\$ milhões e % da Receita Líquida)



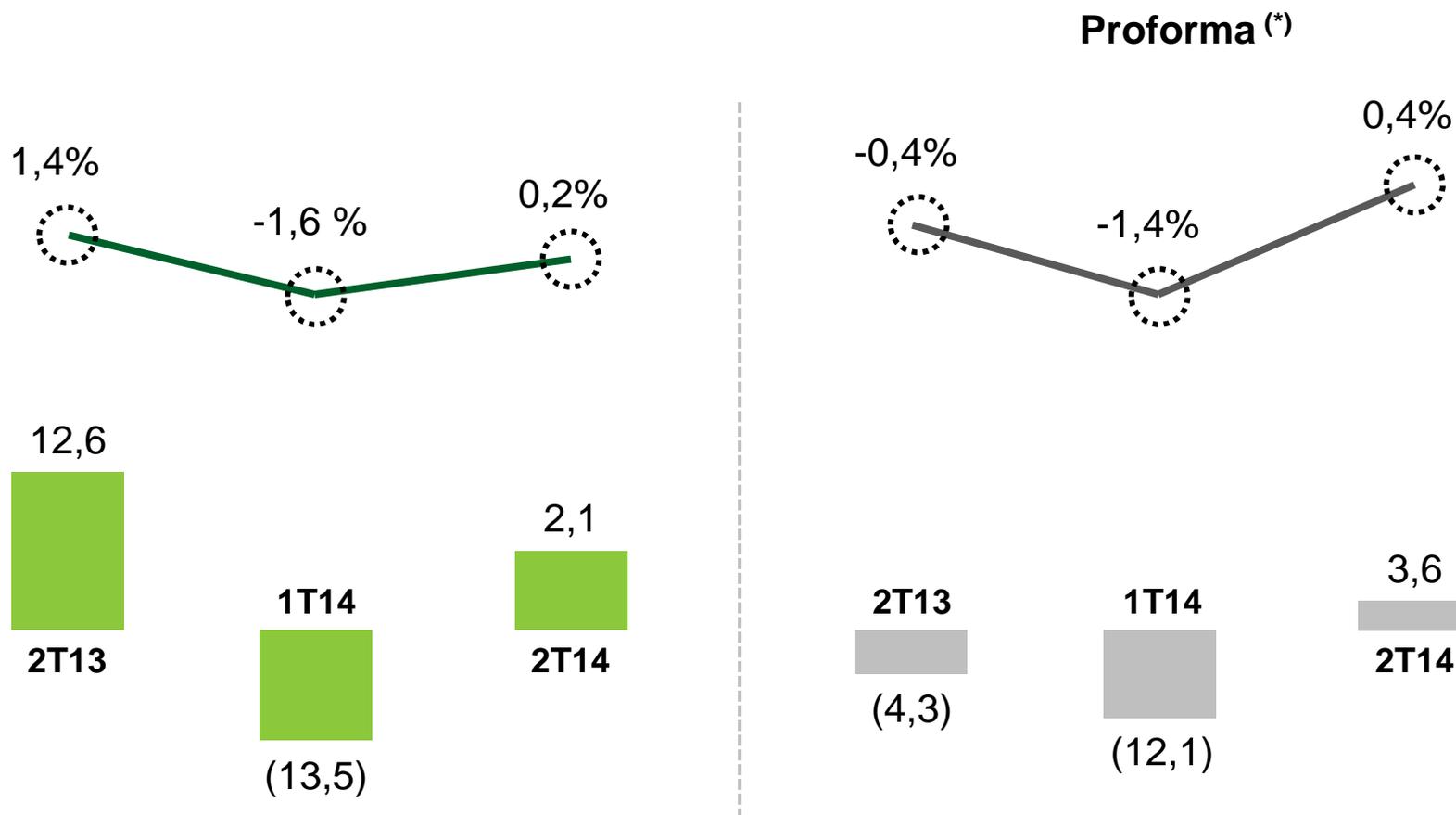
(*) Dados proforma: 100% da Tamoio e Drogasnil / Farmalife (dados 2T13 não auditados)

Desempenho Consolidado



Lucro Líquido

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



(*) Dados proforma: 100% da Tamoio e Drogasmil / Farmalife (dados 2T13 não auditados)

Desempenho Consolidado



Fluxo de Caixa (R\$ milhões)

	2T14	2T13	1T14
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Ativ. Operacionais			
Geração Interna de Caixa	(11,9)	(31,6)	81,0
Variação Ativos Operacionais	1,4	23,6	5,1
	(13,3)	(55,2)	75,9
Fluxo de Caixa (Aplicado) nas Ativ. de Investimento	16,6	(78,8)	(10,3)
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Ativ. de Financiamento	145,9	72,4	(16,0)
Acréscimo / (Decréscimo) Líquido de Caixa	150,6	(38,0)	54,7

Ciclo de Caixa (Dias)

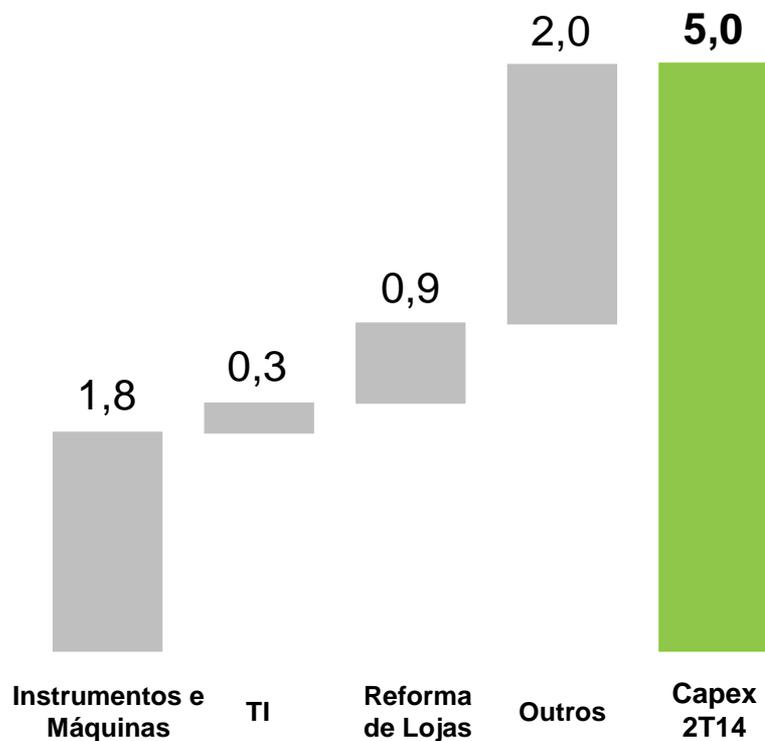
	2T13	1T14	2T14(4)
Ciclo de Caixa *	56,3	48,1	43,6
Contas a Receber (1)	55,1	45,1	47,3
Estoque (2)	51,1	49,2	55,9
Fornecedores (3)	49,9	46,2	59,6
* Média			
(1) Base Média de Venda Bruta no Trimestre			
(2) Base Média de CMV no Trimestre			
(3) Base Média de CMV no Trimestre			
(4) No 2T14, cálculo baseado nas médias de venda bruta e CMV, excluindo a divisão Especialidades.			

Redução do Ciclo de Caixa em 12,7 dias.

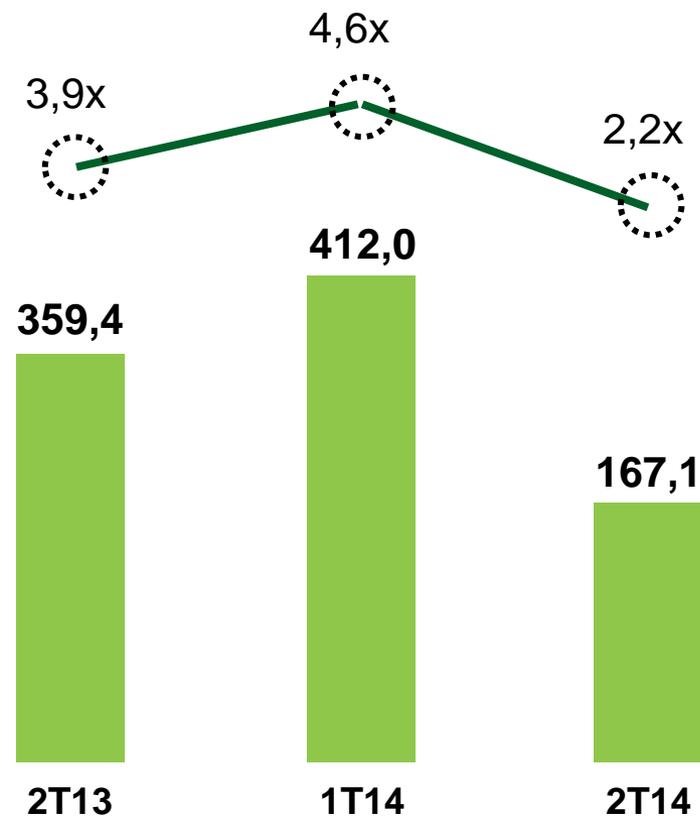
Desempenho Consolidado



Capex
(R\$ milhões)



**Endividamento: Dívida Líquida e
Relação Dívida Líquida / Ebitda** (R\$ milhões)





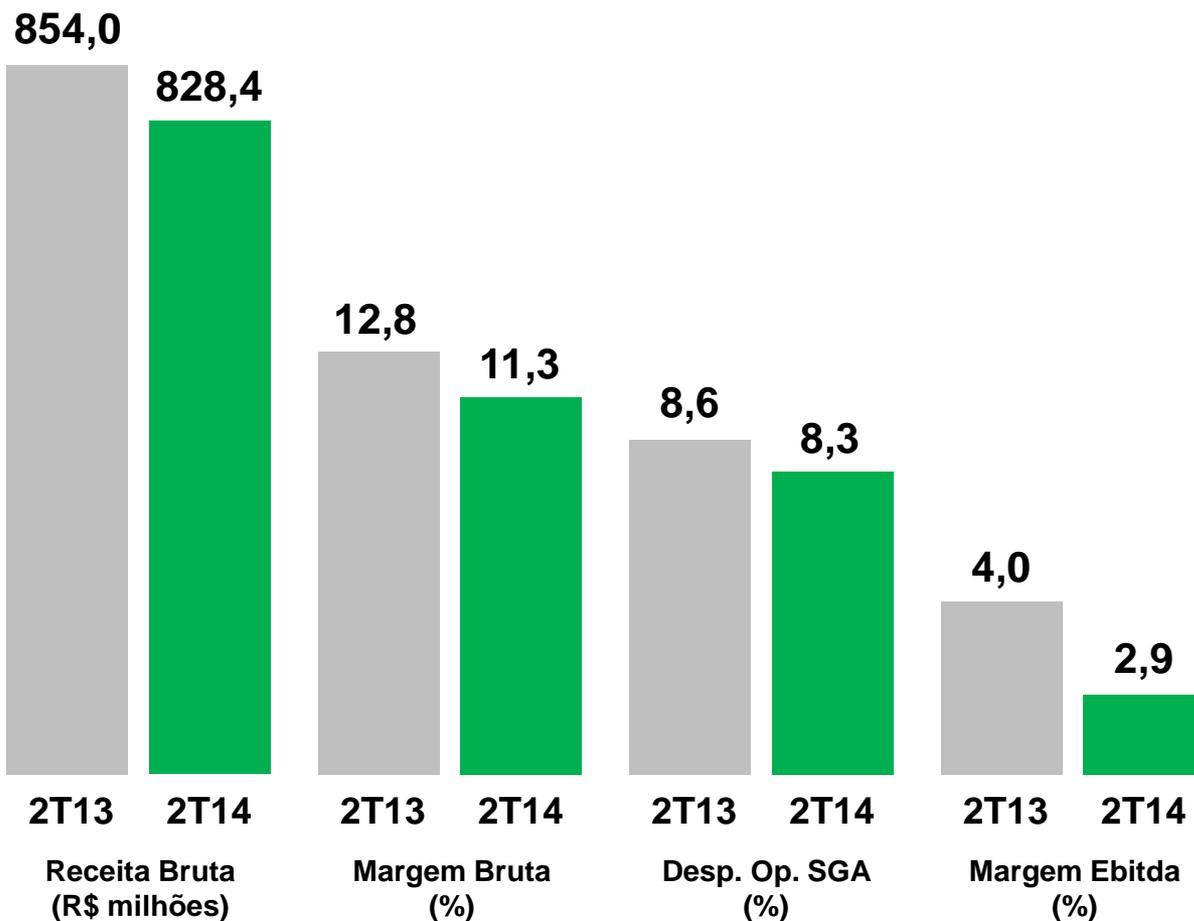
DISTRIBUIÇÃO FARMA

Distribuição Farma



Dados Financeiros

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



▶ Crescimento de vendas no segmento de clientes médios e independentes de 3,3% ante ao 2T13;

▶ Redução nas despesas operacionais totais em valores absolutos, de R\$ 4,4 milhões ante o 2T13;

▶ Redução do Ciclo de Caixa em 3,4 dias ante ao 2T13;

▶ Crescimento nas categorias OTC em 10,3%, na comparação com o 2T13, e genéricos em 14,3% ante ao 1T14.



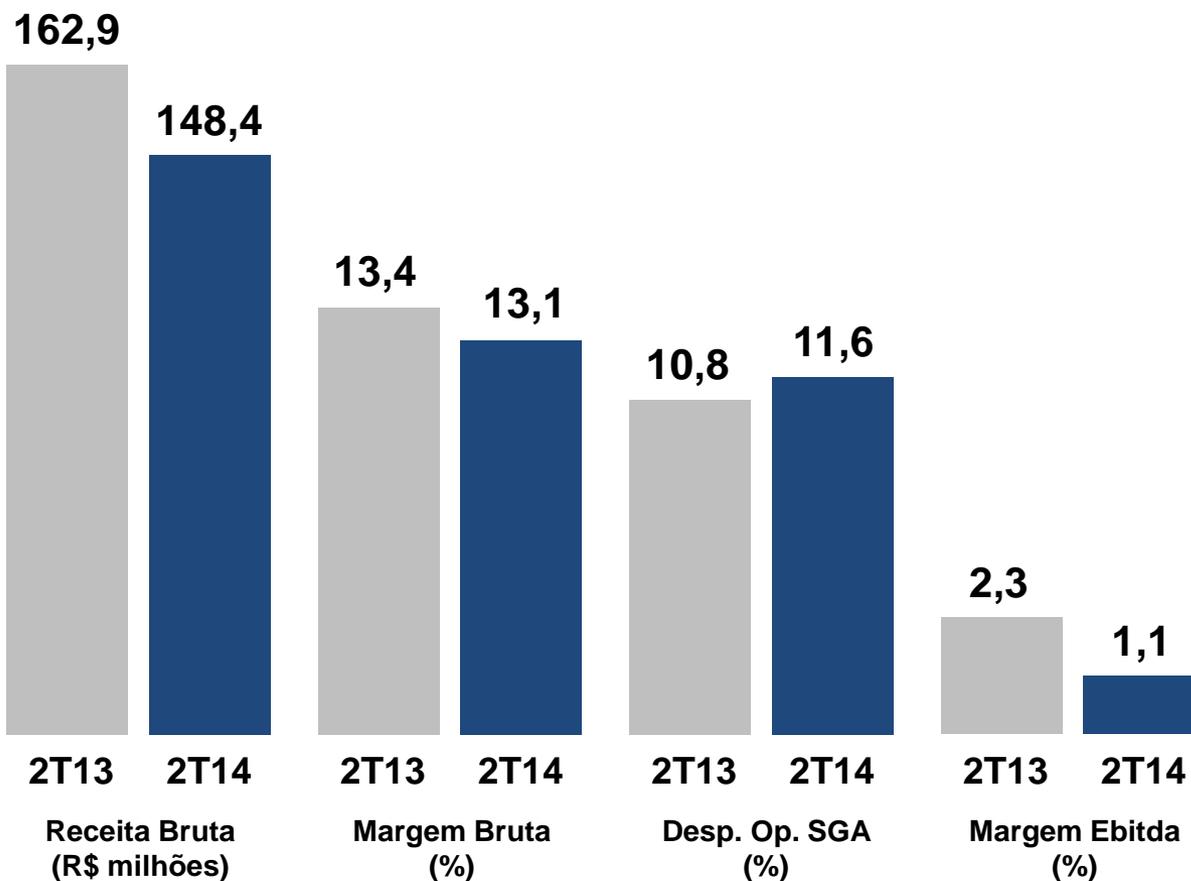

PROFARMA Specialty


Powered by AmerisourceBergen

ESPECIALIDADES

Dados Financeiros

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



Fechamento do *Deal* com a AmerisourceBergen, com aporte de R\$ 40,0 milhões na divisão;

Crescimento de vendas no varejo de especialidades de 15,1%, na comparação com o 2T13;

Crescimento nas vendas da categoria de oncológicos em 20,0% na comparação com o mesmo período do ano anterior.



DROGASMIL

FARMALIFE

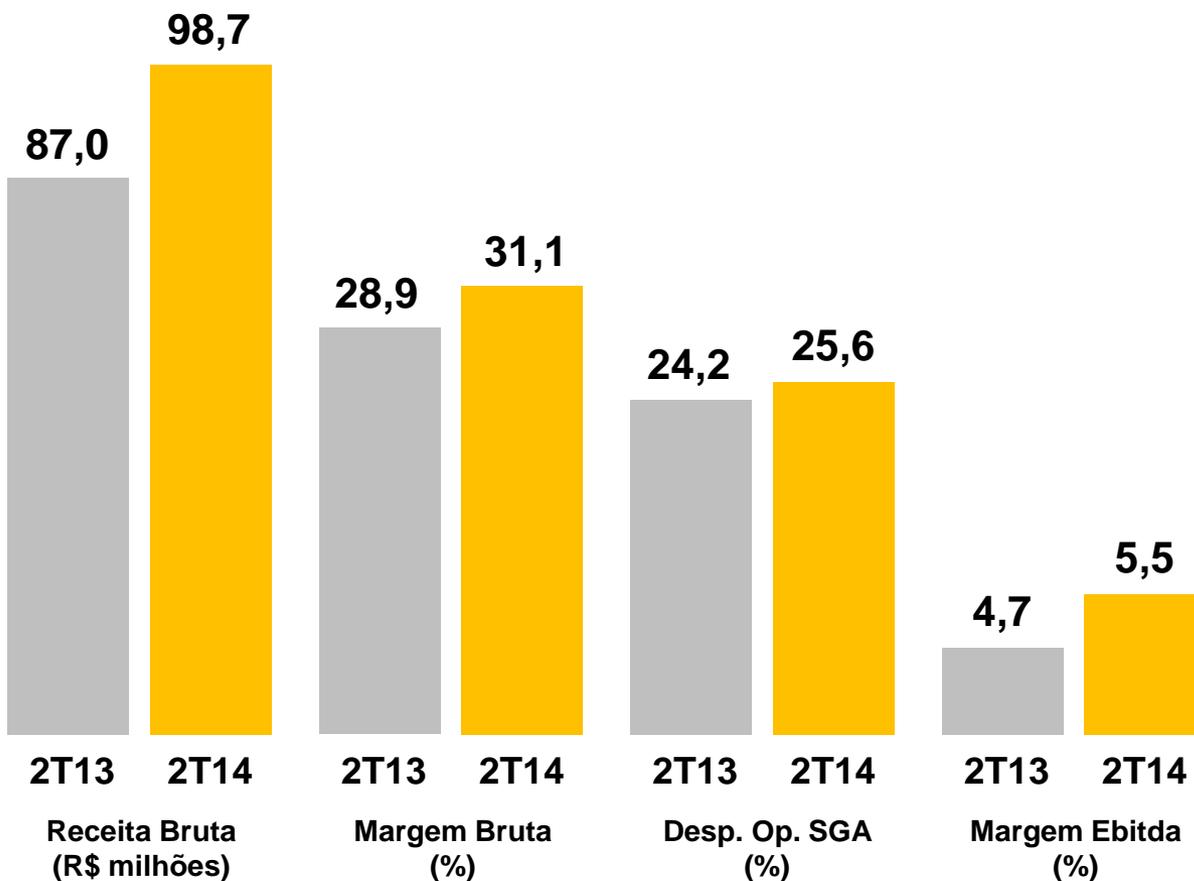
**DROGARIAS
TAMOIO**

VAREJO



Dados Financeiros

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)

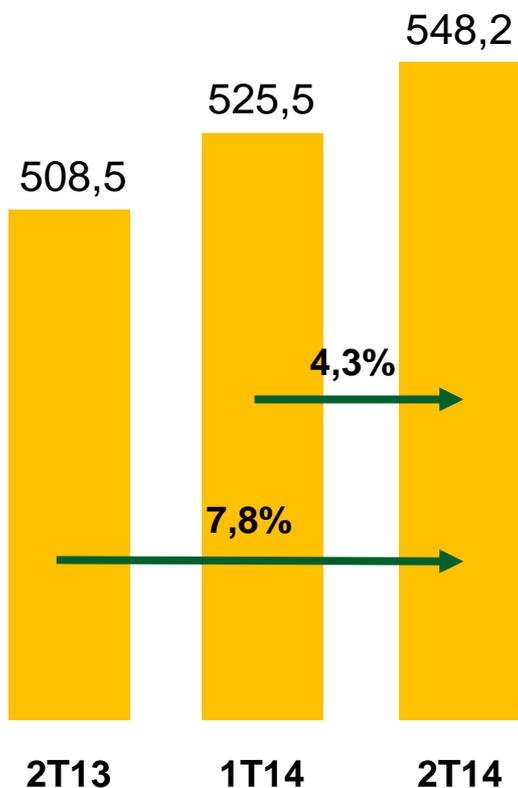


Crescimento da receita bruta em 13,5% em comparação ao 2T13;

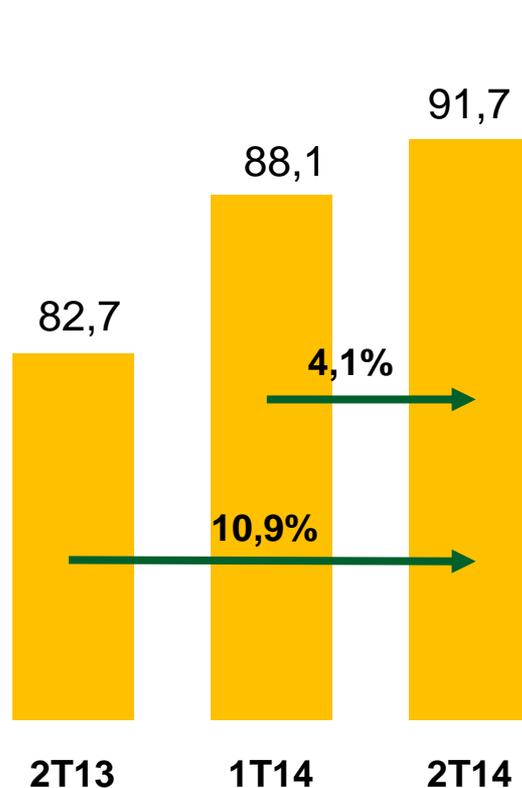
Venda media loja/mês crescendo 7,8%, atingindo R\$ 548,2 mil, quando comparada ao 2T13;

Aumento na margem bruta em 2.2 p.p., atingindo R\$ 31,1 % na comparação com o 2T13.

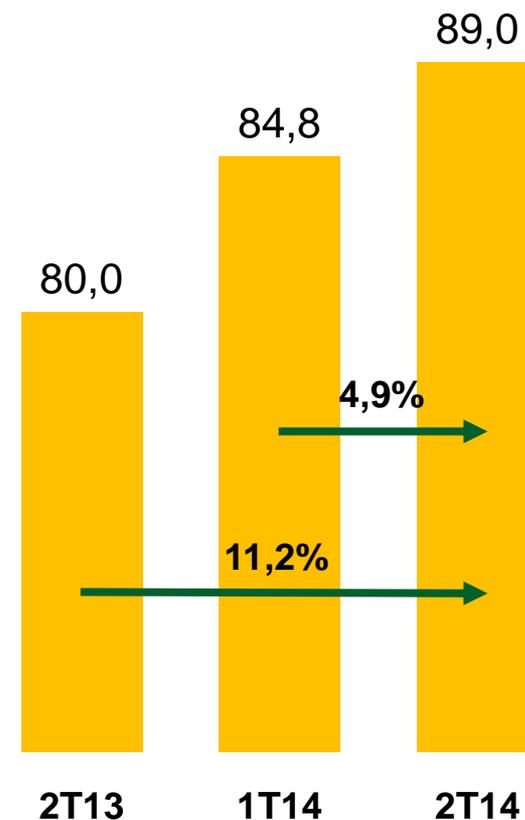
Venda Média Lojas Mês
(R\$ mil)



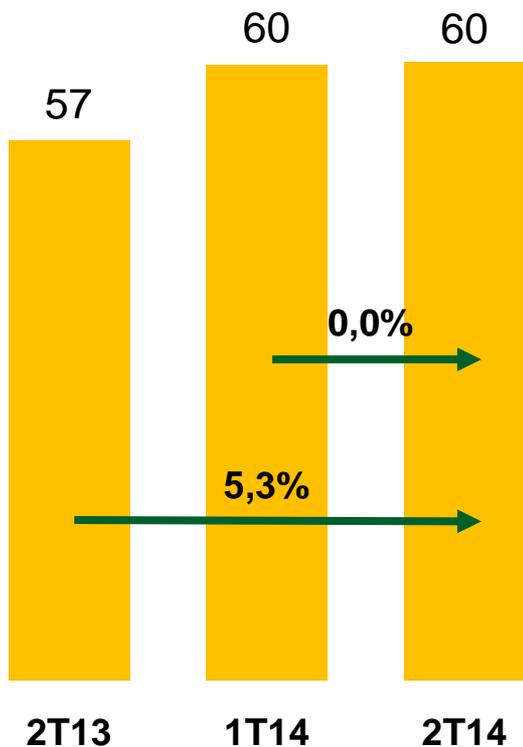
Same Store Sales
(R\$ milhões)



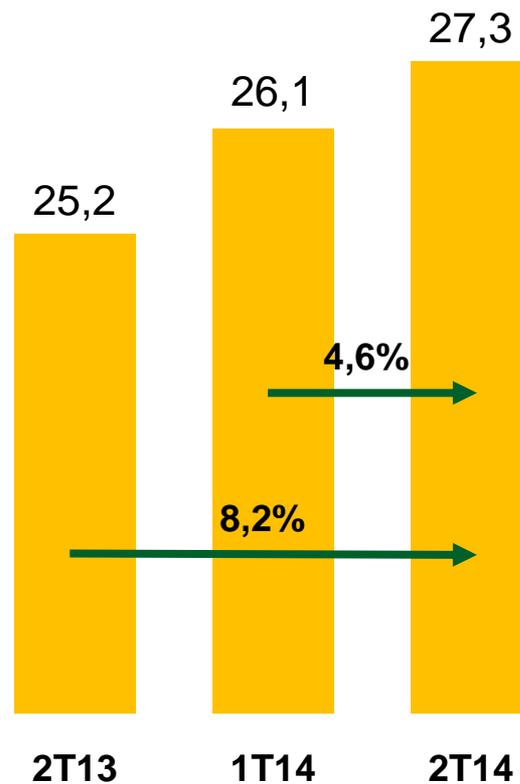
SSS Lojas Maduras
(R\$ milhões)



Número de Lojas (unidades)



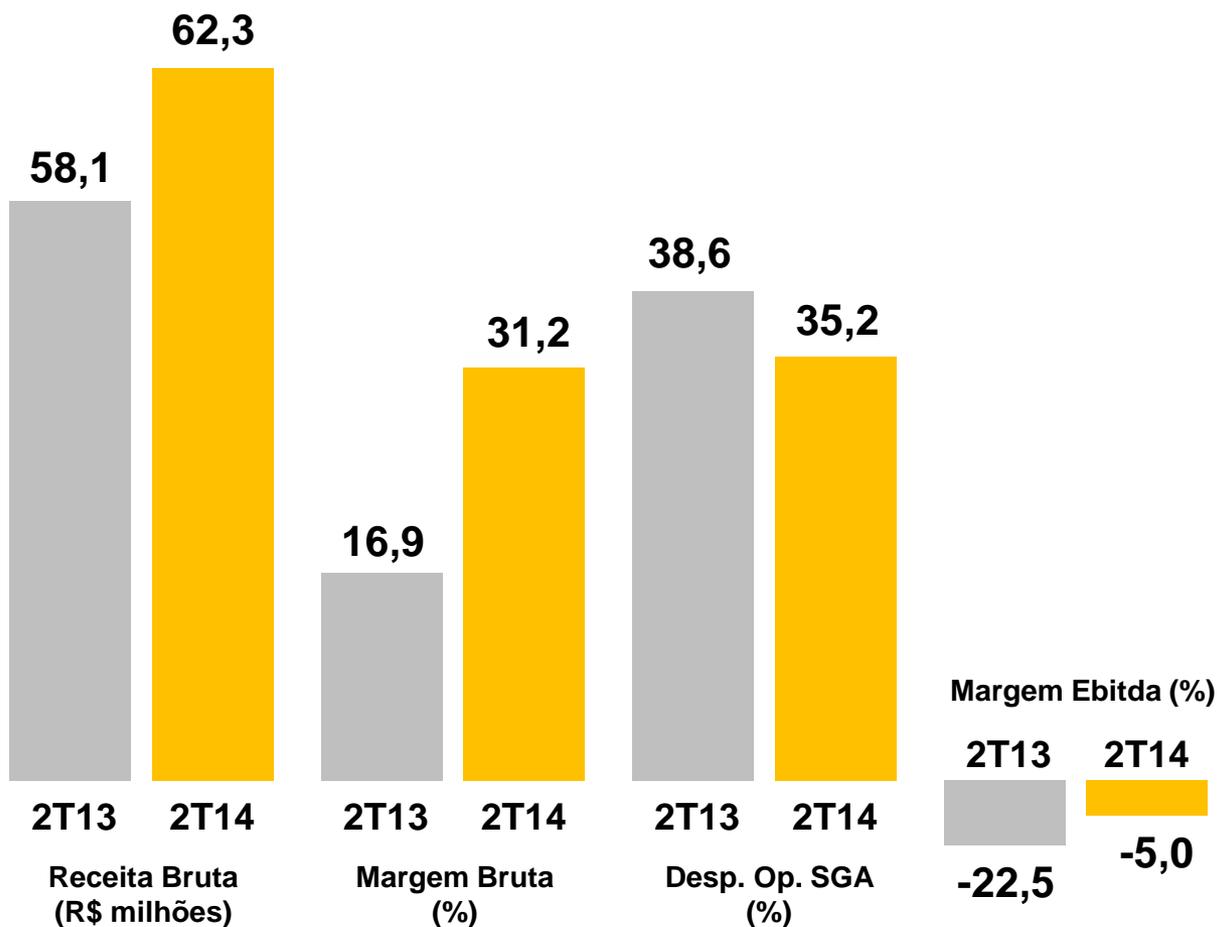
Ticket Médio (R\$)



1T14 ▶ 0 aberturas ▶ 0 em reforma
vs.
2T14 ▶ 0 fechamentos ▶ 47 maduras

Dados Financeiros

(R\$ milhões e % da Receita Bruta)



▶ Crescimento da receita bruta em 7,2% em comparação ao 2T13;

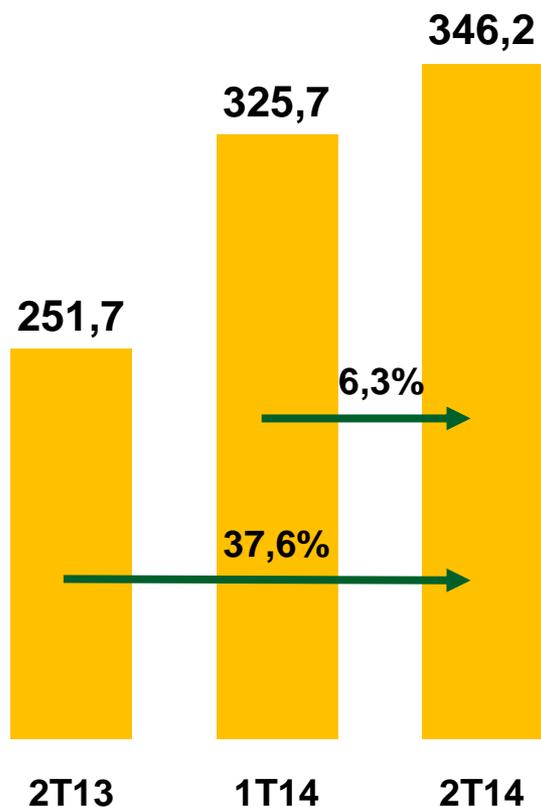
▶ Melhoria no Ebitda em 35,2% e 76,3% na comparação ao 1T14 e 2T13 respectivamente;

▶ Venda média loja/mês crescendo 37,6% quando comparada ao 2T13;

▶ Redução de 5,8% em valor absoluto nas despesas operacionais quando comparadas ao 1T14;

▶ Aumento na margem bruta em 1.9 p.p. e 14.3 p.p. na comparação com o 1T14 e 2T13 respectivamente.

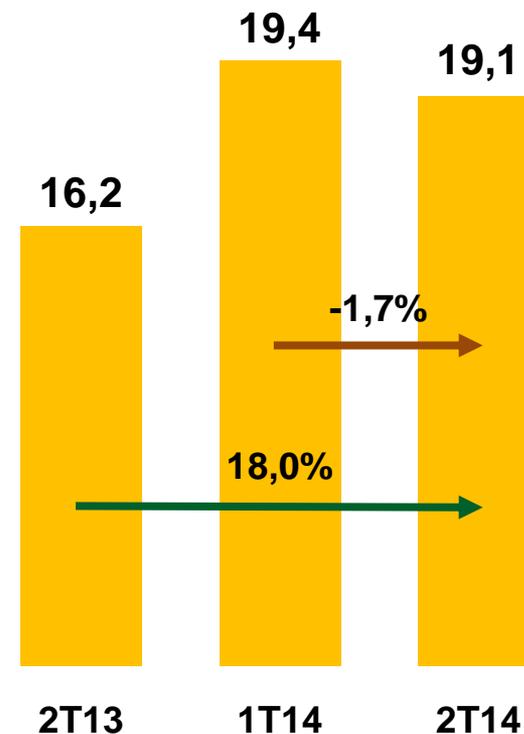
Venda Média Lojas Mês
(R\$ mil)



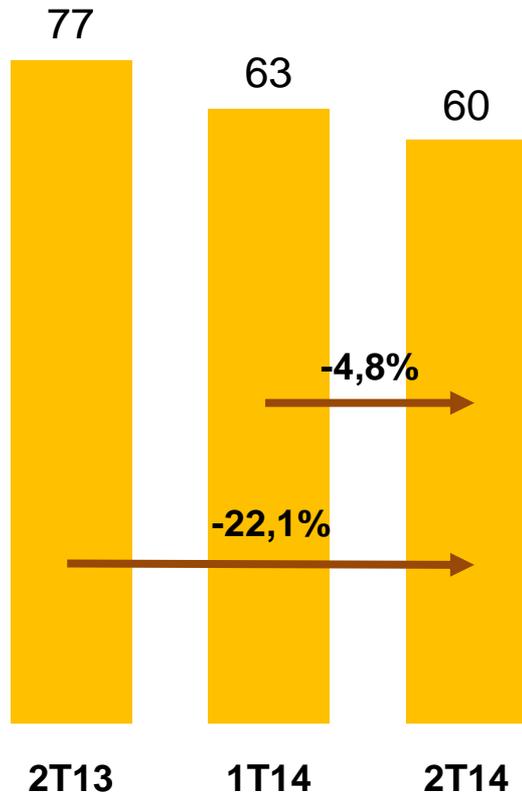
Same Store Sales
(R\$ milhões)



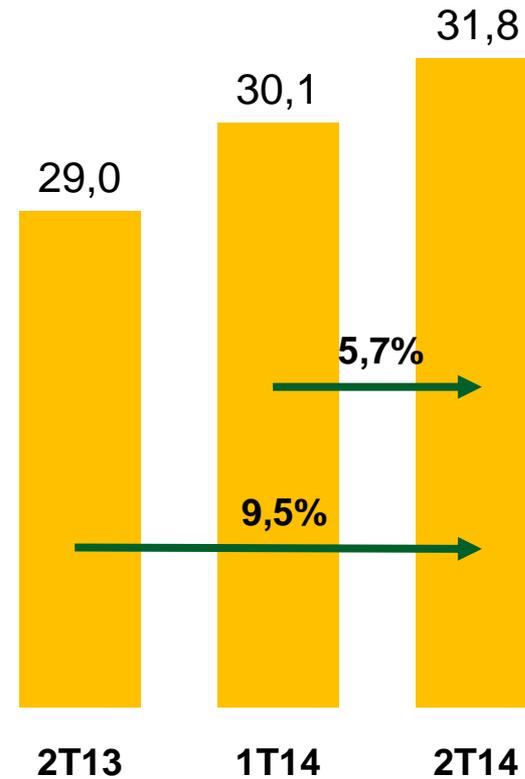
SSS Lojas Maduras
(R\$ milhões)



Número de Lojas
(unidades)



Ticket Médio
(R\$)



1T14 ▶ 3 aberturas ▶ 7 em reforma
vs.
2T14 ▶ 6 fechamentos ▶ 53 maduras

BRKM5	USIM5	POM04	TMCP4	TMCP4	BRT04	USIM5
15,55	73,10	4,20	3,81	3,80	8,79	

000000 LED JET 0000

	ULTIMO	OSC	NEG	ATIVO	ULTIMO	OSC	NEG
3	42,90F			*MATU3	29,00F		A
3	17,00F			OHLB3	27,69F		*A
3	22,53F			PFRM3	22,50F		A
3	28,98F			*PRGA3	25,00F		C
	9,35F			PSSA3	45,50F		E
	31,00F			RENT3	51,50F		*E
	18,52F			RNAR3	0,69F		F
	14,80F			RSID3	26,20F		I
	18,36F			*SBSP3	260,00F		*
	26,50F			SUBA3	43,94F		
	22,94F			TBLE3	17,60F		



COBERTURA DE ANALISTAS

ABO RESULTADO DA OFERTA - PROFARMA (PFRM3)

Cobertura de Analistas



Companhia	Analista	Telefone	E-mail
Banco Fator	Caio Moreira	+55 (11) 3049-9487	cmoreira@bancofator.com.br
Brasil Plural	Guilherme Assis	+55 (11) 3206 8285	guilherme.assis@brasilplural.com.br
BTG Pactual	João Carlos dos Santos	+55 (11) 3383-2384	joaocarlos.santos@btgpactual.com
Credit Suisse	Marcel Moraes	+55 (11) 3841 6302	marcel.moraes@credit-suisse.com
HSBC	Luciano Campos	+55 (11) 3371 8194	luciano.t.campos@hsbc.com.br
Itaú BBA	Juliana Rozenbaum	+55 (11) 3073 3040	juliana.rozenbaum@itausecurities.com
Merrill Lynch	Mauricio Fernandes	+55 (11) 2188 4236	mauricio.fernandes@baml.com
Morgan Stanley	Javier Martinez de Olcoz	+55 (11) 3048 6088	javier.martinez.olcoz@morganstanley.com
Votarantim	Andre Parize	+55 (11) 5171 5870	andre.parize@votorantimcorretora.com.br



Max Fischer - CFO e IRO & Beatriz Diez - GRI

www.profarma.com.br/ri | Tel.: 55 (21) 4009-0276 | E-mail: ri@profarma.com.br

