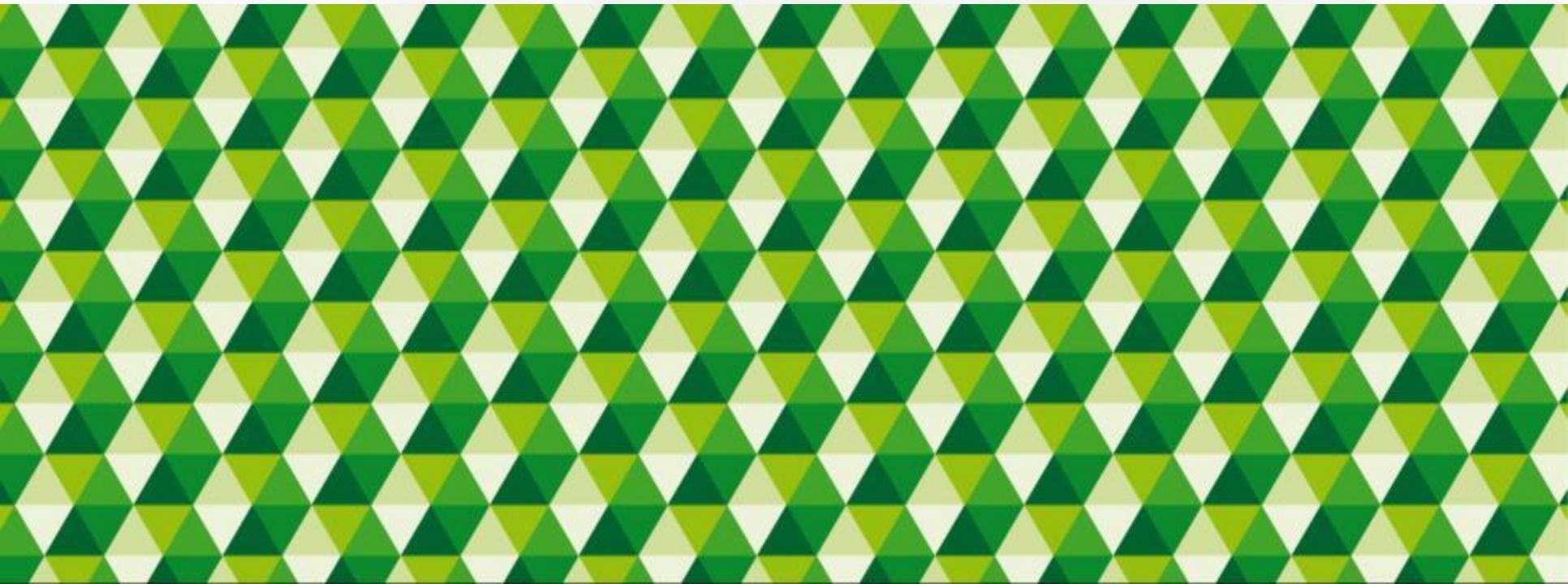




# DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T15

12 DE MAIO DE 2015





-  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 PROFORMA

(considerando 100% de todas as Companhias)

- Crescimento de 30,6% no Ebitda consolidado ante o 1T14, atingindo R\$ 19,7 milhões e margem Ebitda de 2,0%;
  - Redução nas despesas operacionais de 1.6 p.p. na comparação com o mesmo período do ano anterior;
- Aumento de 11,0% na receita bruta em relação ao 1T14;
- O aumento anual de preços ocorrido, em 31 de março, foi em média de 5,5%, sendo o maior nos últimos seis anos e cerca de 60% maior que o ano anterior.

## DISTRIBUIÇÃO FARMA

- Evolução de 6,6% nas vendas na comparação com o mesmo período do ano anterior;
- Melhoria de 19,4% no Ebitda em relação ao 1T14, alcançando margem Ebitda de 2,0%;
- Crescimento de 9,3% no segmento de clientes Independentes ante o 1T14;
- Crescimento nas vendas das categoria de Branded em 9,9% em relação ao mesmo período do ano anterior.

## ESPECIALIDADES

- Incremento de 13,6% nas vendas da divisão, sendo 18,2% de aumento no atacado de especialidades, na comparação com o mesmo período do ano anterior;
- Setor privado apresentou evolução de 25,4% nas vendas ante o 1T14;
- Crescimento nas vendas da categoria de oncológicos em 62,3% em relação ao 1T14.

## VAREJO

- Incremento de vendas de 17,8% na Drogasmil e de 8,2% na Tamoio na comparação com o 1T14;
- Melhoria de 28,3% no Ebitda da Drogasmil e de 10,2% da Tamoio ante o 1T14;
- Aumento na venda média loja/mês de 15,6% na Drogasmil e de 8,2% na Tamoio, na comparação com o mesmo período do ano anterior;
- Crescimento Same Store Sales (SSS) de 18,6% na Drogasmil e de 8,2% na Tamoio em relação ao 1T14.

# Destaques | Abertura por Divisão - 1T15



	Distribuição Farma		Especialidades		Varejo (*)		Consolidado (*)(**)	
	1T14	1T15	1T14	1T15(**)	1T14	1T15	1T14	1T15
<b>Receita Bruta</b>	818,7	873,0	146,3	166,3	155,8	174,4	1.031,2	1.144,8
<b>Lucro Bruto</b>	70,9	77,5	17,6	18,2	47,3	51,5	135,9	147,2
<b>Despesas SG&amp;A</b>	55,2	59,5	14,8	15,0	47,8	47,4	117,8	121,8
<b>Ebitda Ajustado</b>	12,9	15,4	2,1	2,4	0,1	1,9	15,1	19,7

(\*) Dados Proforma: 100% da Tamoio e Drogasmil / Farmalife.

(\*\*) Dados Proforma: 100% da Profarma Specialty.



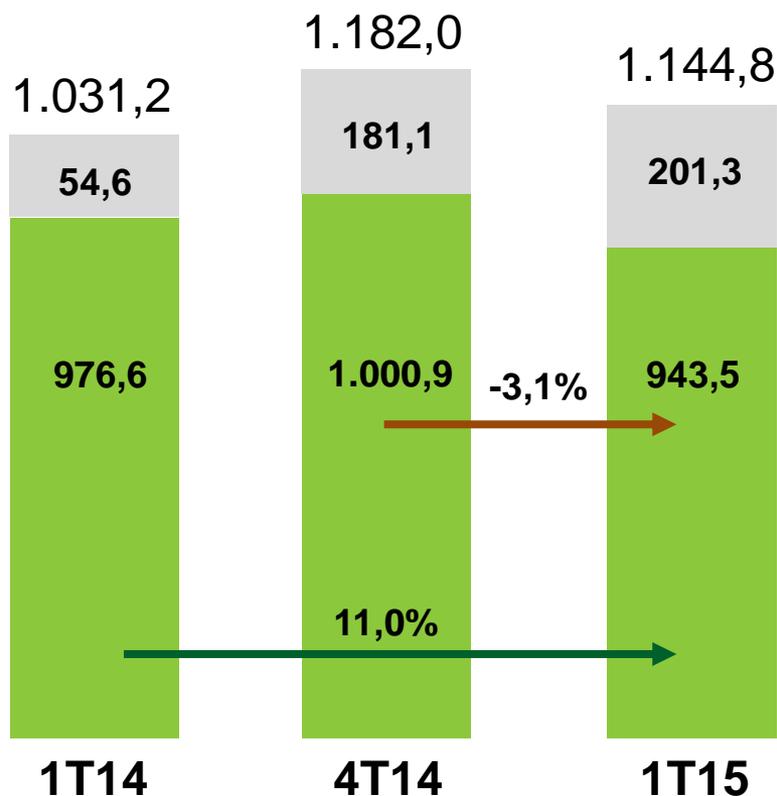
DESEMPENHO CONSOLIDADO

# Desempenho Consolidado



## Evolução da Receita Bruta

(R\$ milhões)



Receita Bruta Contábil Consolidada



Receita Bruta Proforma Consolidada: 100% da receita da Tamoio, Drogasmil/Farmalife e Profarma Specialty

## Distribuição Farma

Evolução de 6,6% nas vendas na comparação com o mesmo período do ano anterior.

## Especialidades

Incremento de 13,6% nas vendas da divisão, sendo 18,2% de aumento no atacado de especialidades, na comparação com o mesmo período do ano anterior.

## Varejo

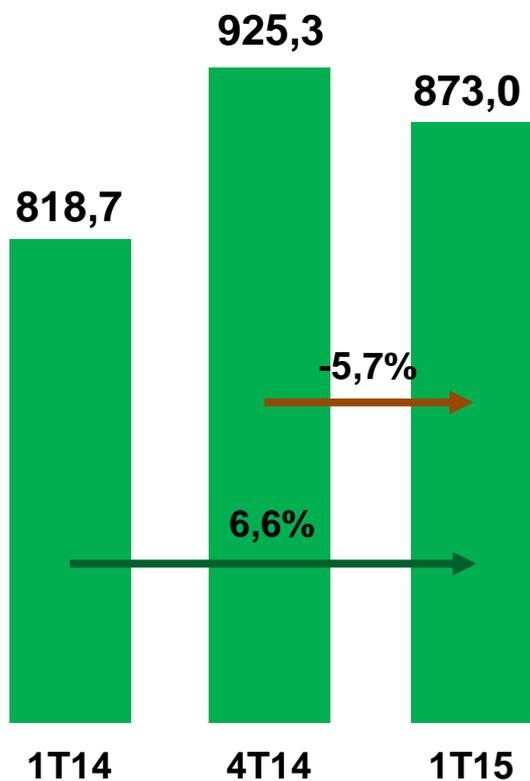
Incremento de vendas de 17,8% na Drogasmil e de 8,2% na Tamoio na comparação com o 1T14.

# Desempenho por Divisão

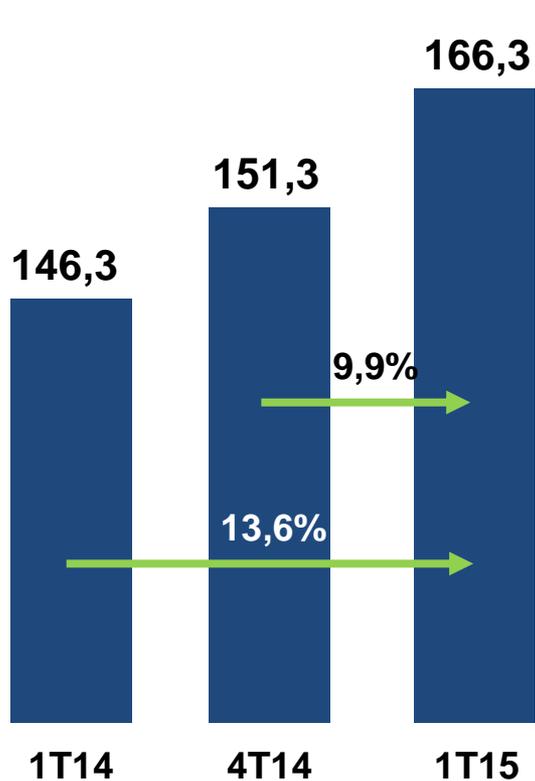


## Evolução da Receita Bruta (R\$ milhões)

### Distribuição Farma



### Especialidades (\*\*)



### Varejo (\*)



(\*) Dados proforma: 100% da Tamoio e Drogasmil / Farmalife

(\*\*) Dados Proforma: 100% da Profarma Specialty

● Receita Bruta Contábil

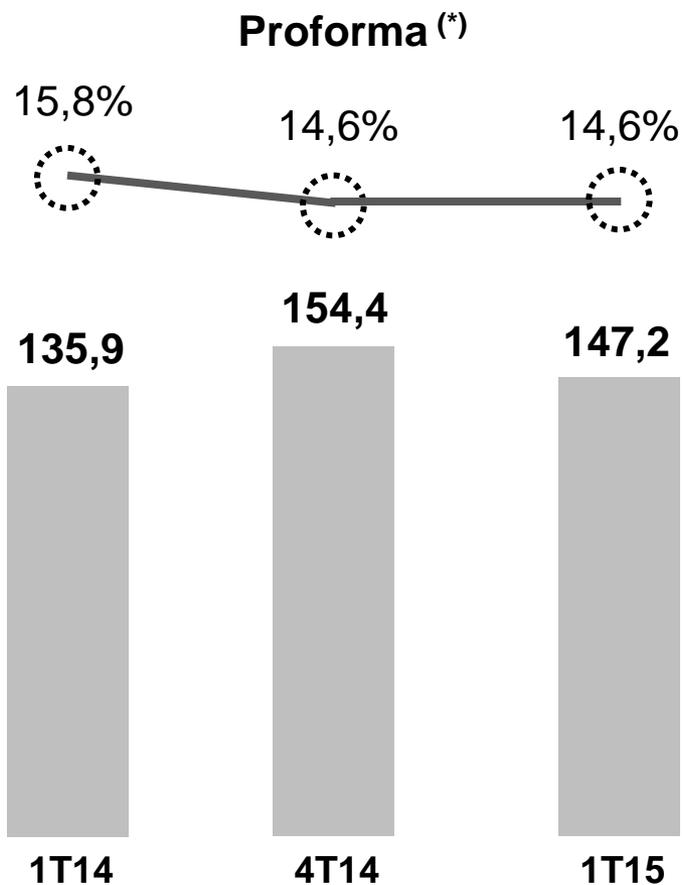
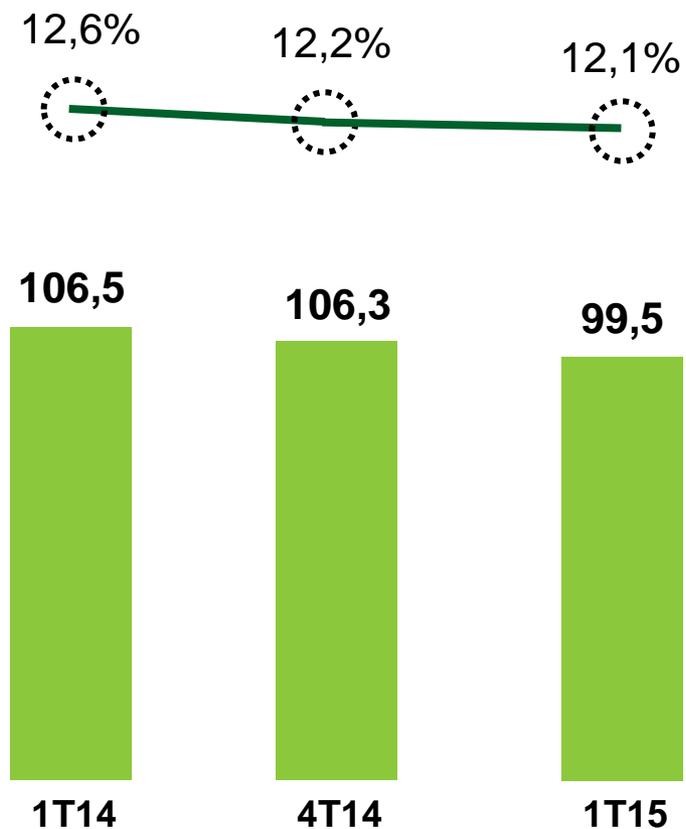
● Receita Bruta adicional Proforma

# Desempenho Consolidado



## Lucro Bruto

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)

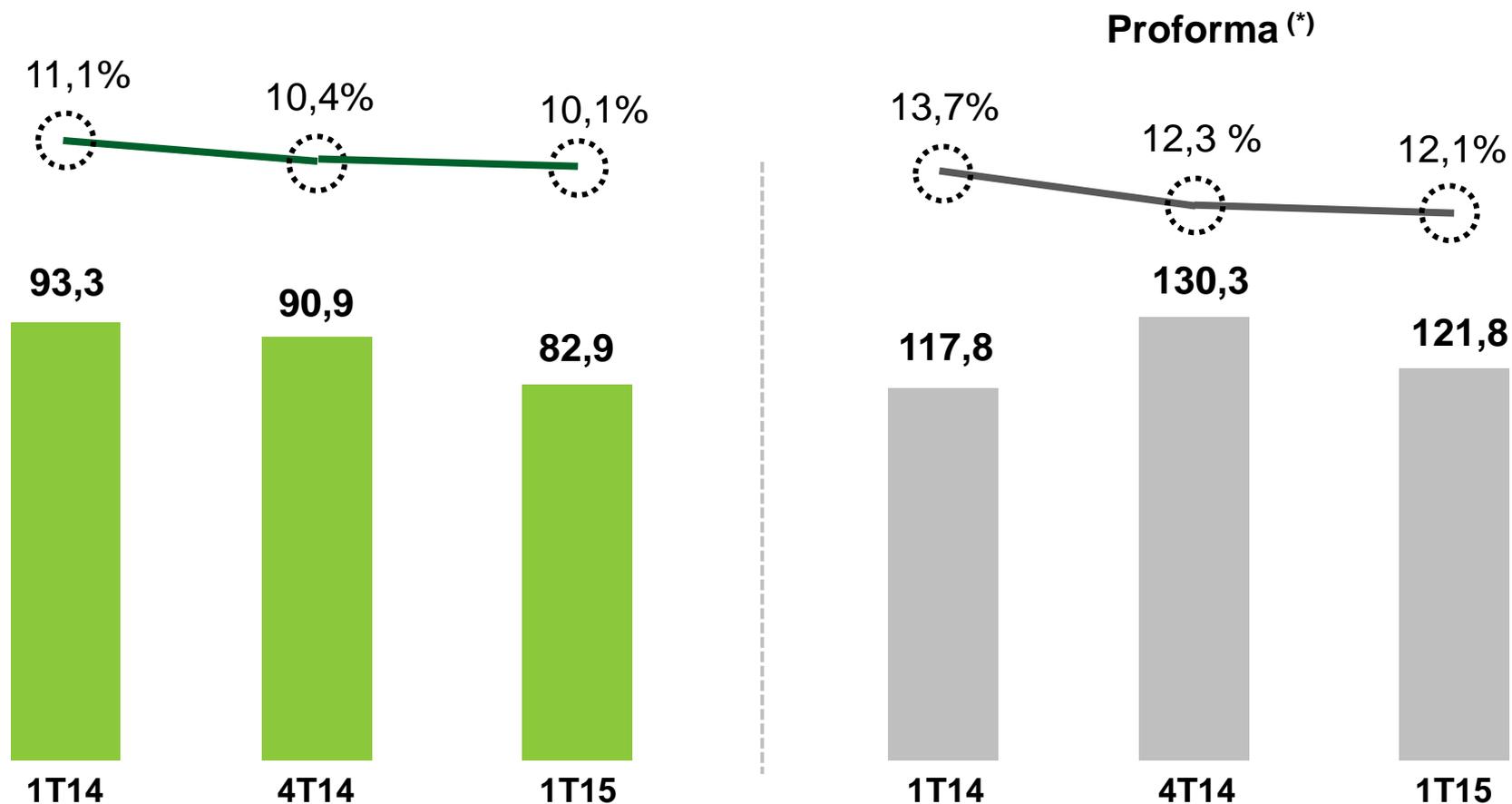


(\*) Dados Proforma: Considerando 100% da receita da Tamoio, Drogasmil / Farmalife e Profarma Specialty



## Despesas Operacionais SGA

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



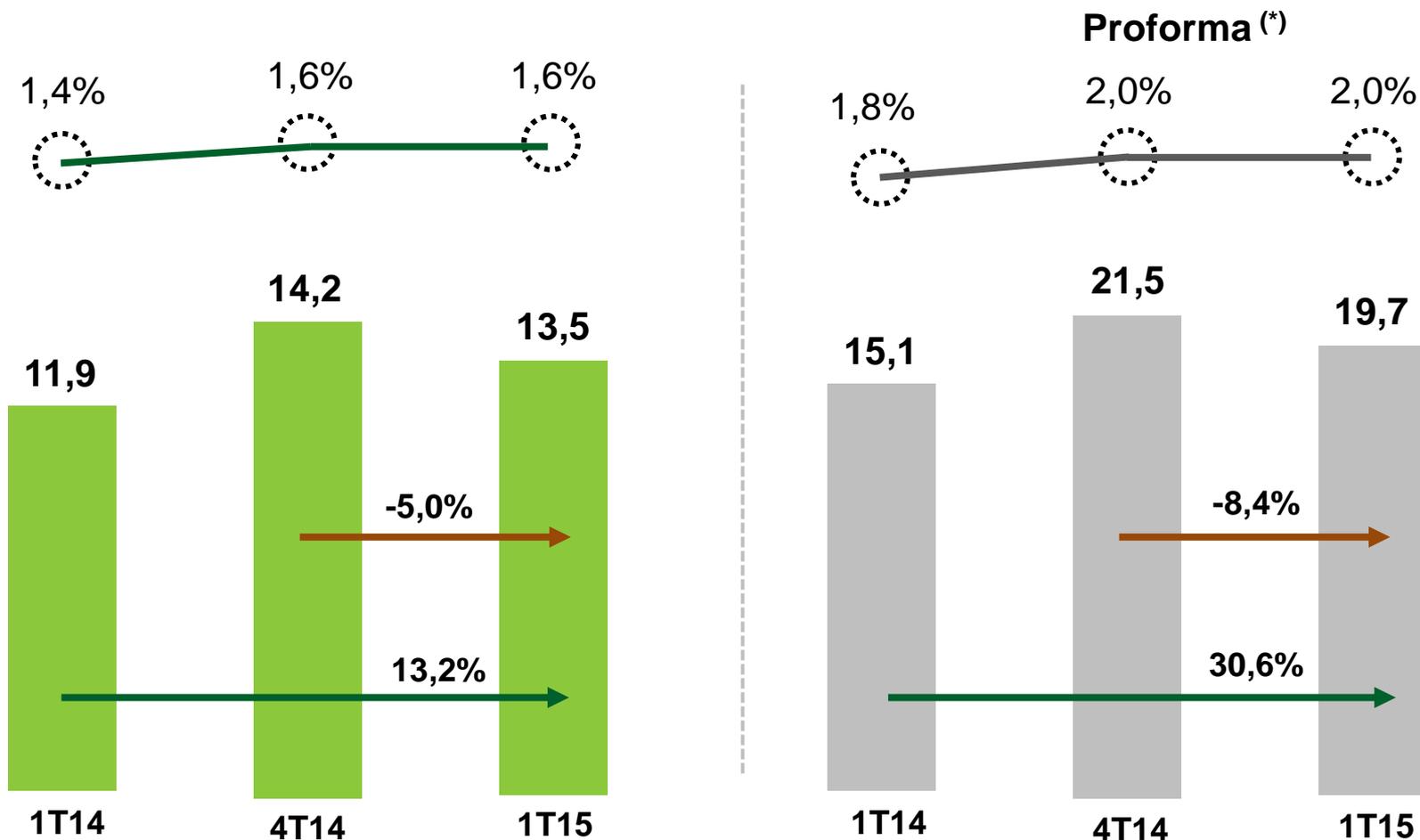
(\*) Dados Proforma: Considerando 100% da receita da Tamoio, Drogasmil / Farmalife e Profarma Specialty

# Desempenho Consolidado



## Ebitda Ajustado e Margem Ebitda Ajustada

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



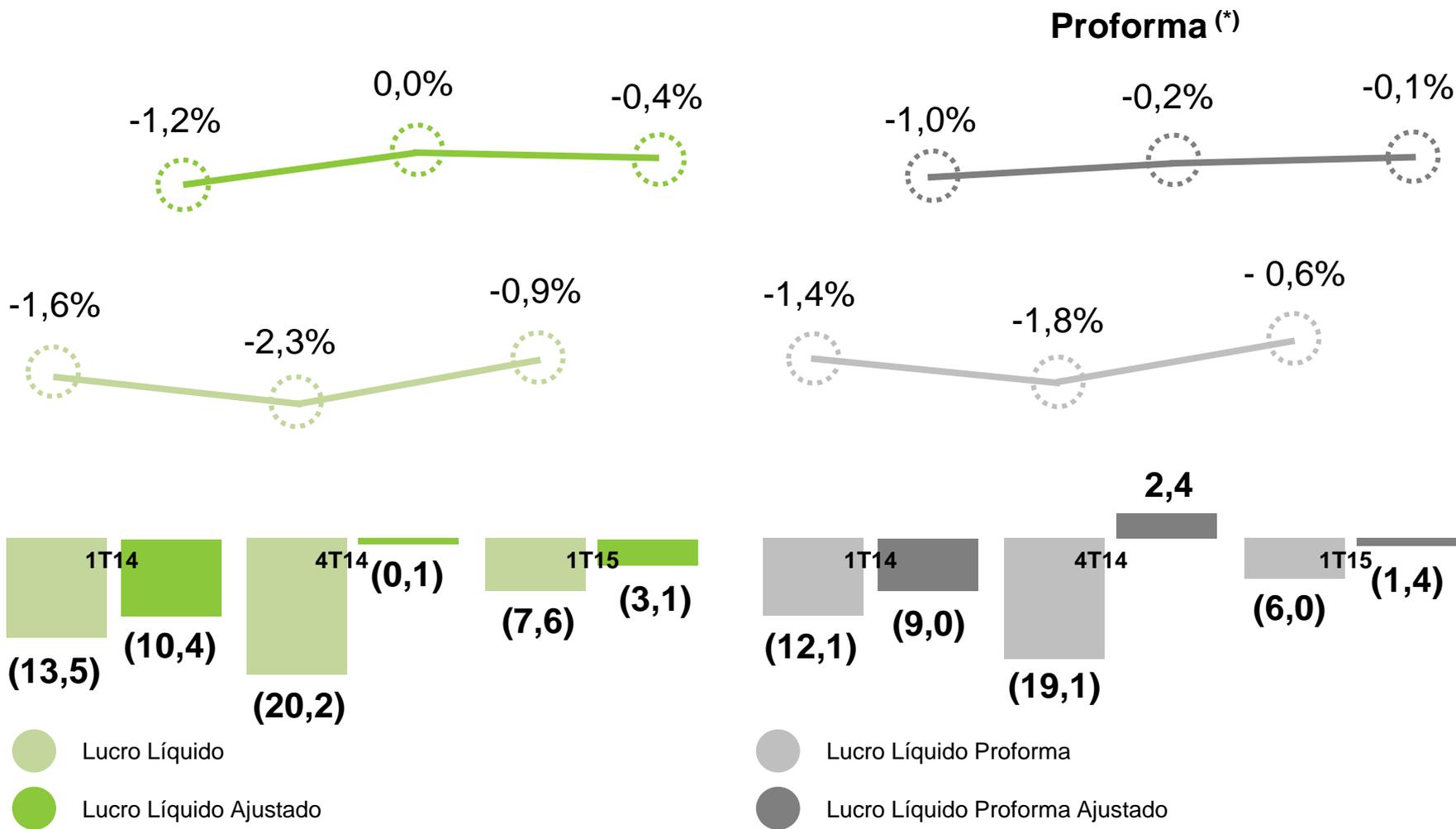
(\*) Dados Proforma: Considerando 100% da receita da Tamoio, Drogasmil / Farmalife e Profarma Specialty

# Desempenho Consolidado



## Lucro Líquido

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



(\*) Dados Proforma: Considerando 100% da receita da Tamoio, Drogasmil / Farmalife e Profarma Specialty

# Desempenho Consolidado



## Fluxo de Caixa

(R\$ milhões)

	Consolidado	
	1T15	1T14
<b>Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Ativ. Operacionais</b>	<b>32,9</b>	<b>81,0</b>
Geração Interna de Caixa	9,3	4,9
Varição Ativos Operacionais	23,6	76,0
<b>Fluxo de Caixa (Aplicado) nas Ativ. de Investimento</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(10,3)</b>
<b>Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Ativ. De Financiamento</b>	<b>56,1</b>	<b>(16,0)</b>
<b>Acréscimo / (Decréscimo) Líquido de Caixa</b>	<b>81,8</b>	<b>54,7</b>

## Ciclo de Caixa

(Dias)

	Consolidado			Proforma		
	1T14	4T14 <sup>4</sup>	1T15	Farma 1T15	Esp. 1T15	Varejo 1T15
<b>Ciclo de Caixa *</b>	<b>48,1</b>	<b>37,4</b>	<b>34,0</b>	<b>28,6</b>	<b>32,6</b>	<b>45,9</b>
Contas a Receber <sup>1</sup>	45,1	41,6	45,5	48,3	57,4	16,8
Estoque <sup>2</sup>	49,2	55,1	62,7	56,9	43,2	74,8
Fornecedores <sup>3</sup>	46,2	59,3	74,2	76,7	68,0	45,7

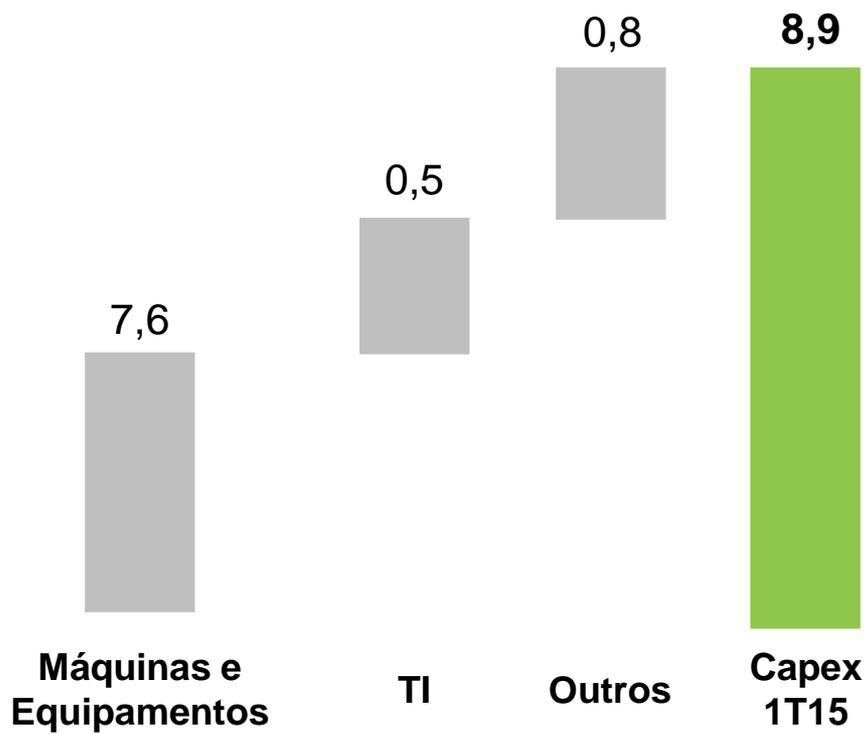
### \* Média

- (1) Base Média de Venda Bruta no Trimestre
- (2) Base Média de CMV no Trimestre
- (3) Base Média de CMV no Trimestre
- (4) Cálculo baseado nas médias de venda bruta e CMV, excluindo a divisão Especialidades

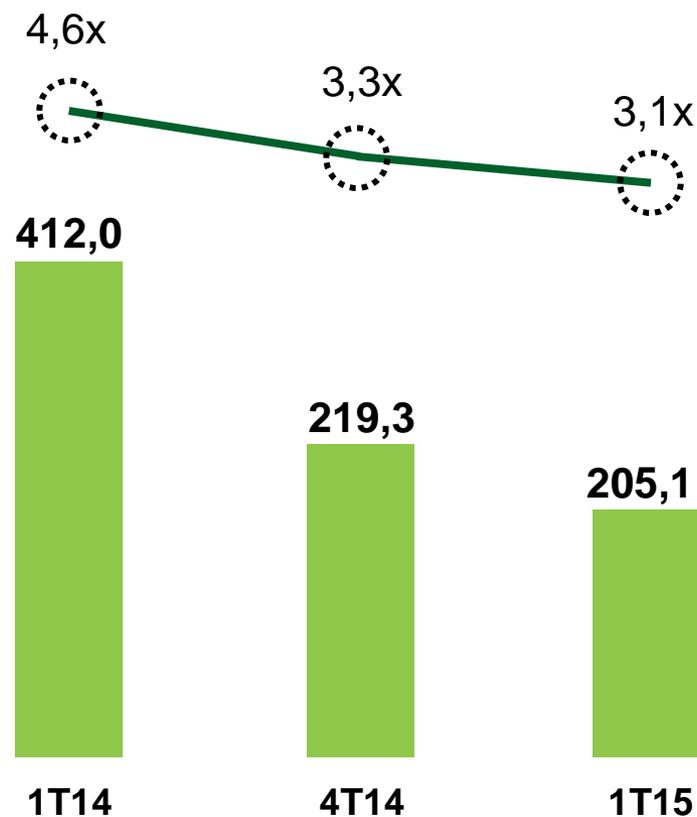
# Desempenho Consolidado



## Capex (R\$ milhões)



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





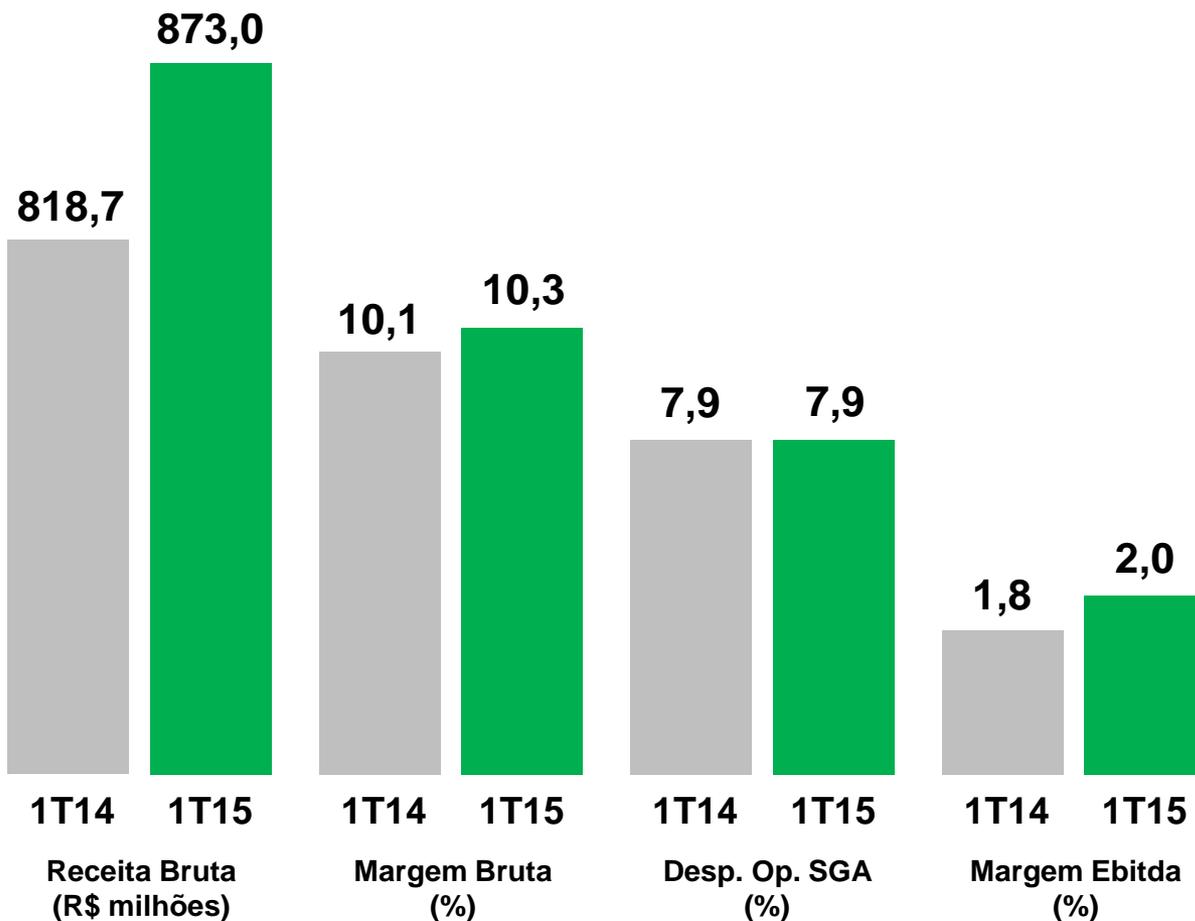
**DISTRIBUIÇÃO FARMA**

# Distribuição Farma



## Dados Financeiros

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



Melhoria de 19,4% no Ebitda em relação ao 1T14, alcançando margem Ebitda de 2,0%;

Crescimento de 9,3% no segmento de clientes Independentes ante o 1T14;

Crescimento nas vendas das categorias de Branded em 9,9% em relação ao mesmo período do ano anterior.



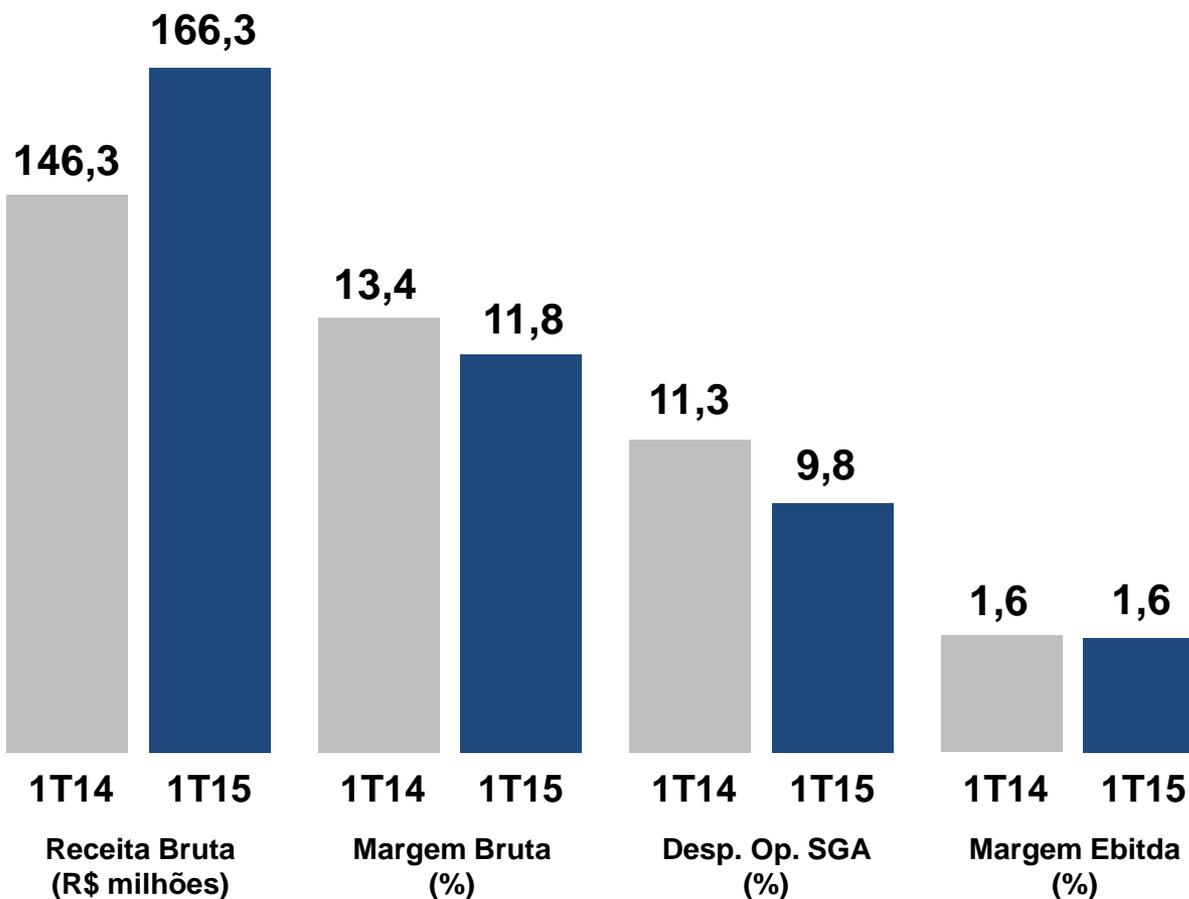
  
**PROFARMA Specialty**

  
Powered by AmerisourceBergen

**ESPECIALIDADES**

## Dados Financeiros

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



Incremento de 13,6% nas vendas da divisão, sendo 18,2% de aumento no atacado de especialidades, na comparação com o mesmo período do ano anterior.

Setor privado apresentou evolução de 25,4% nas vendas ante o 1T14

Crescimento nas vendas da categoria de oncológicos em 62,3% em relação ao 1T14.



**DROGASMIL**

**FARMALIFE**

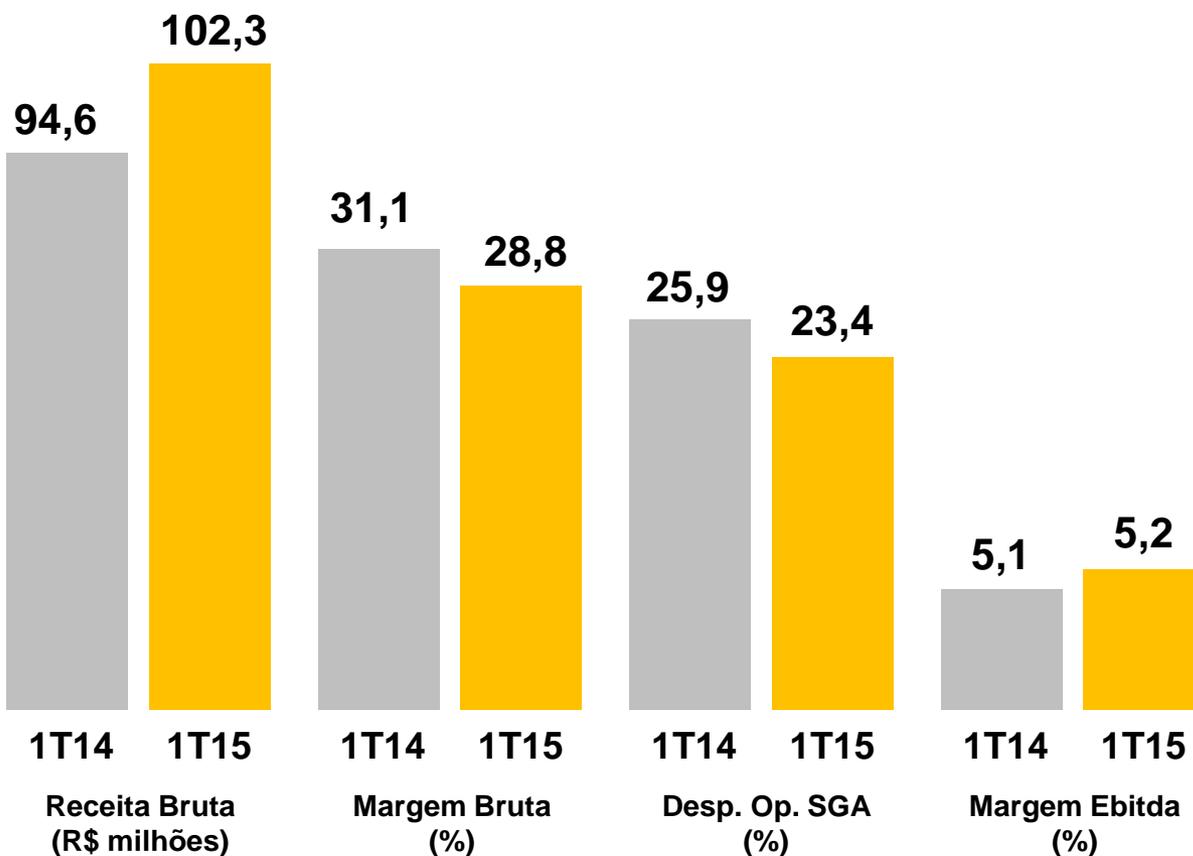
**DROGARIAS  
TAMOIO**

**VAREJO**



## Dados Financeiros

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



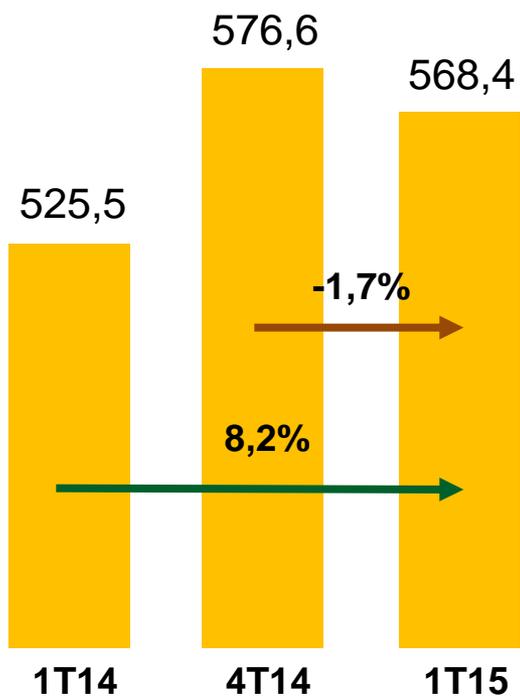
▶ Crescimento de 8,2% nas vendas da rede Tamoio em relação ao 1T14;

▶ Crescimento da venda média loja/mês em 8,2%, passando de R\$ 525,5 mil no 1T14 para R\$ 568,4 mil no 1T15;

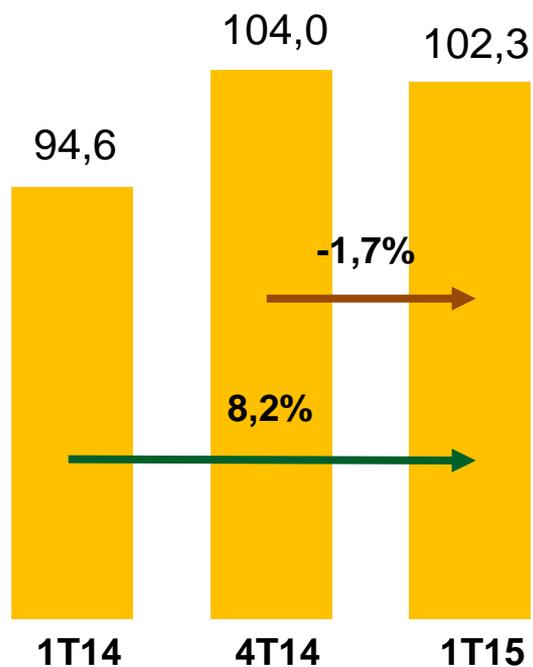
▶ Aumento de 10,2% no Ebitda ante o 1T14.

▶ Redução de 2.5 p.p. nas despesas operacionais em relação ao 1T14;

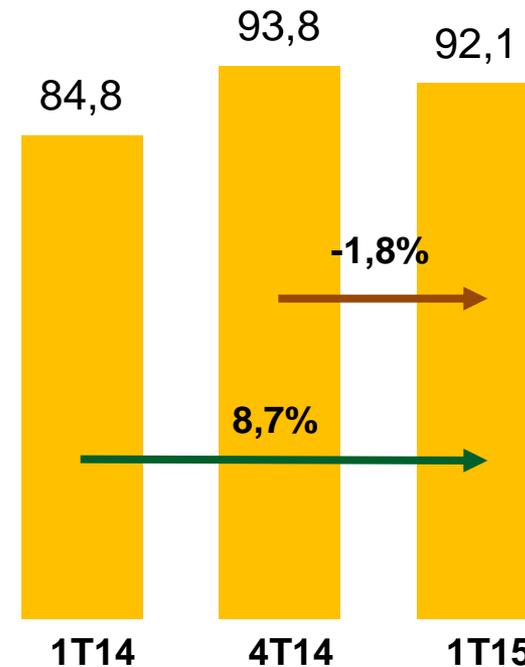
**Venda Média Lojas Mês**  
(R\$ mil)



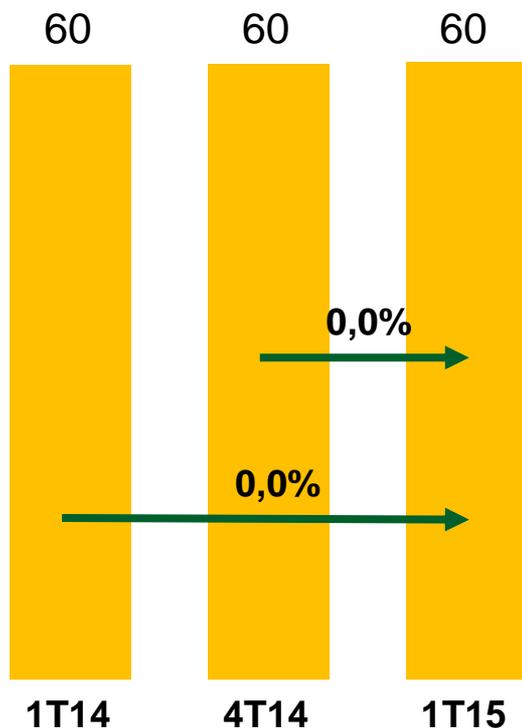
**Same Store Sales**  
(R\$ milhões)



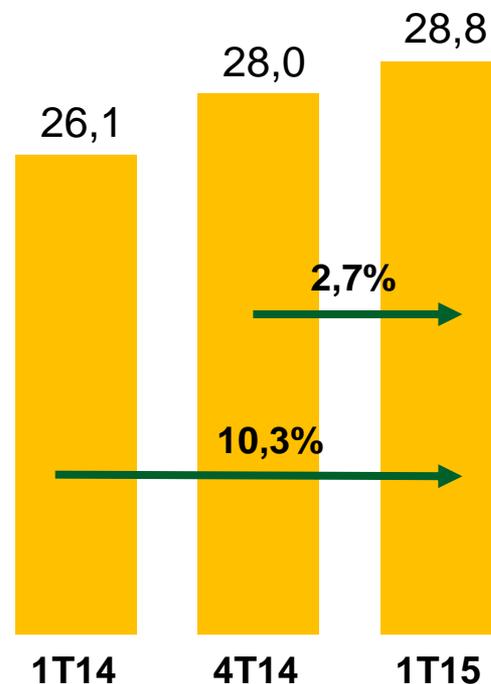
**SSS Lojas Maduras**  
(R\$ milhões)



## Número de Lojas (unidades)



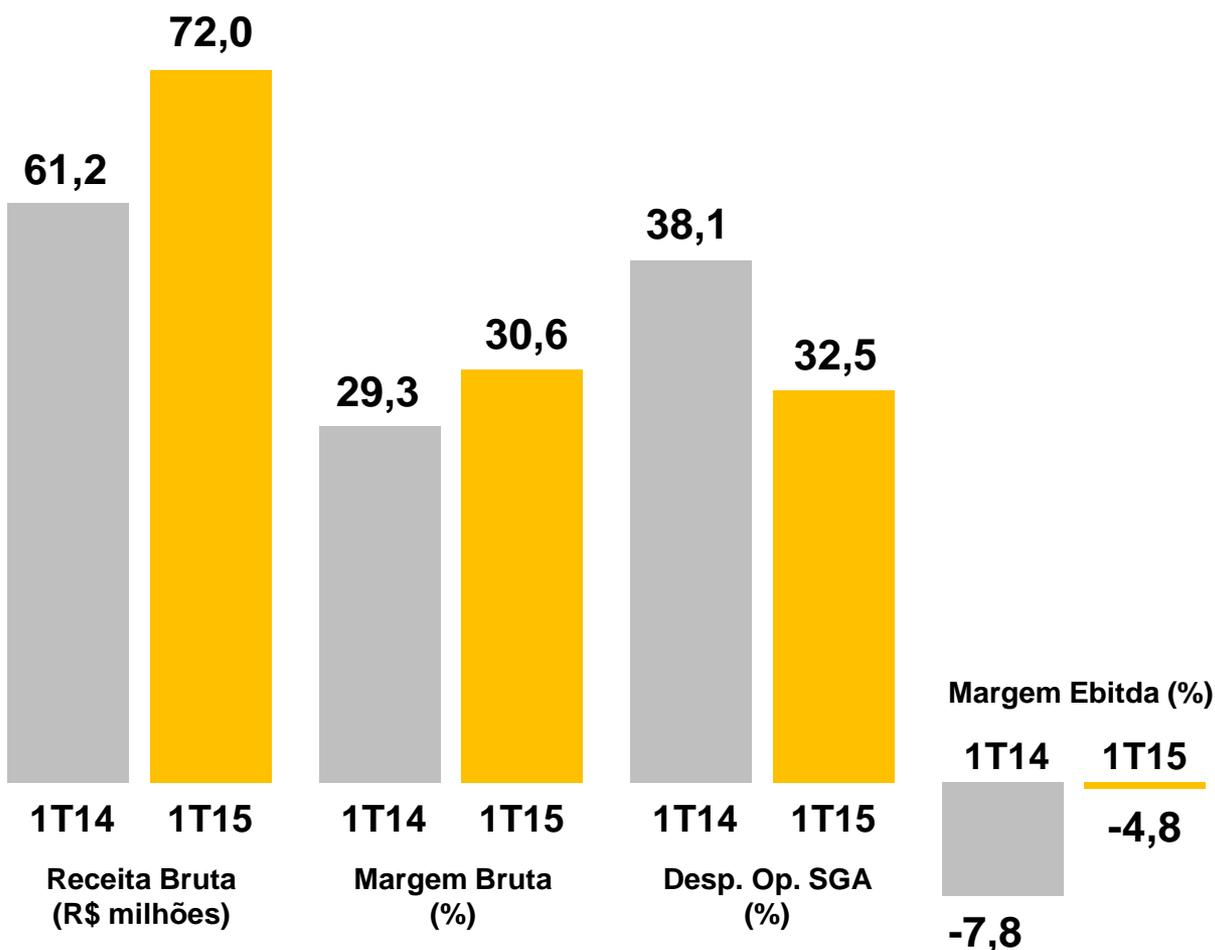
## Ticket Médio (R\$)



1T14 ▶ 0 abertura      ▶ 0 em reforma  
vs.  
1T15 ▶ 0 fechamentos    ▶ 50 maduras

## Dados Financeiros

(R\$ milhões e % da Receita Bruta)



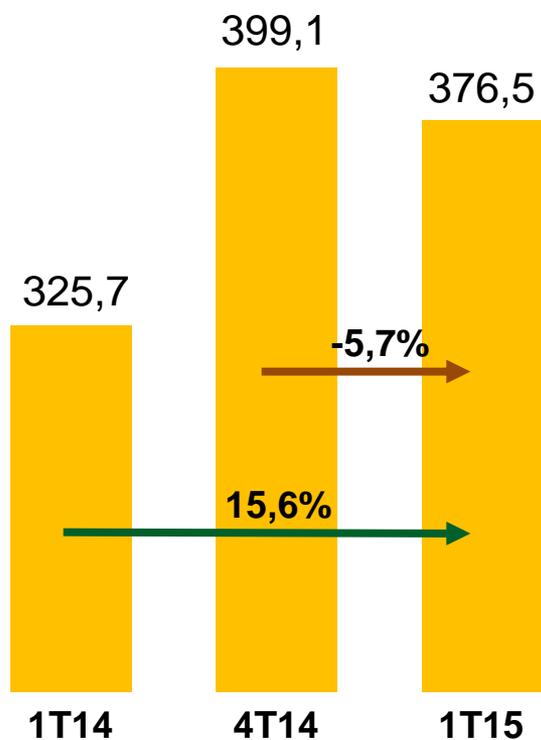
Crescimento da venda média loja/mês em 15,6%, que passou de R\$ 325,7 mil no 1T14 para R\$ 376,5 mil no 1T15;

Incremento na margem bruta total em 1.3 p.p. em relação ao 1T14, atingindo 30,6% no 1T15;

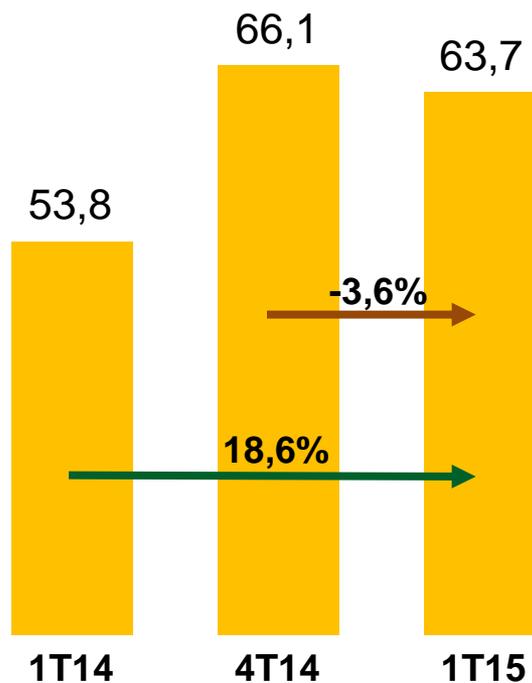
Redução do resultado operacional negativo em 28,3%, saindo de R\$ (4,8) milhões no 1T14 para R\$ (3,4) milhões no 1T15.

# Varejo | Drogasmil/Farmalife

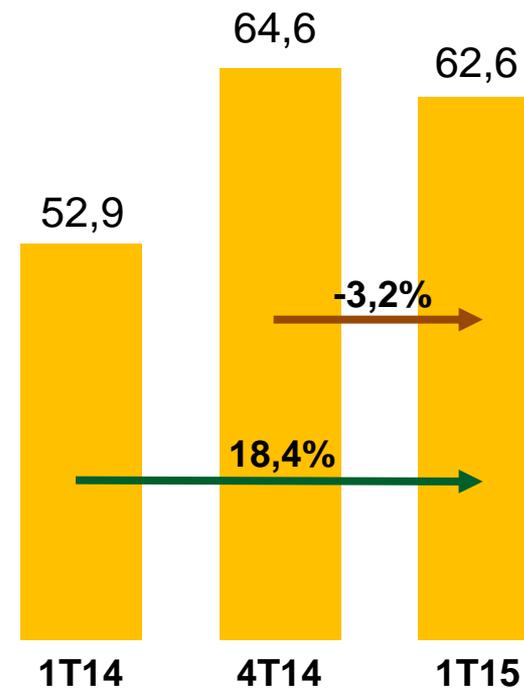
## Venda Média Lojas Mês (R\$ mil)



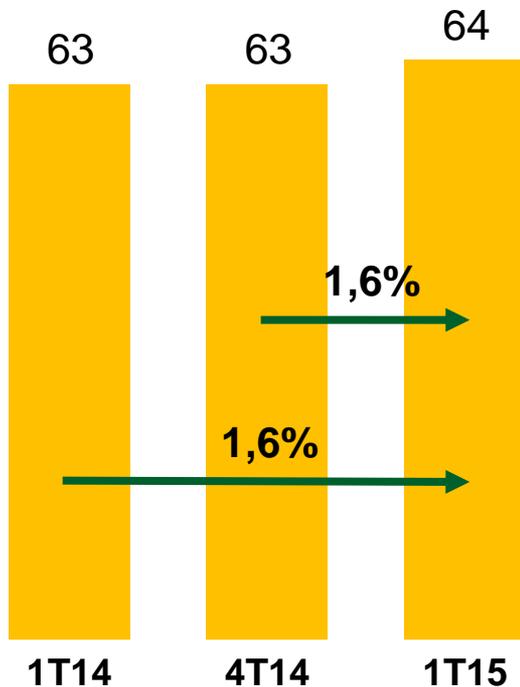
## Same Store Sales (R\$ milhões)



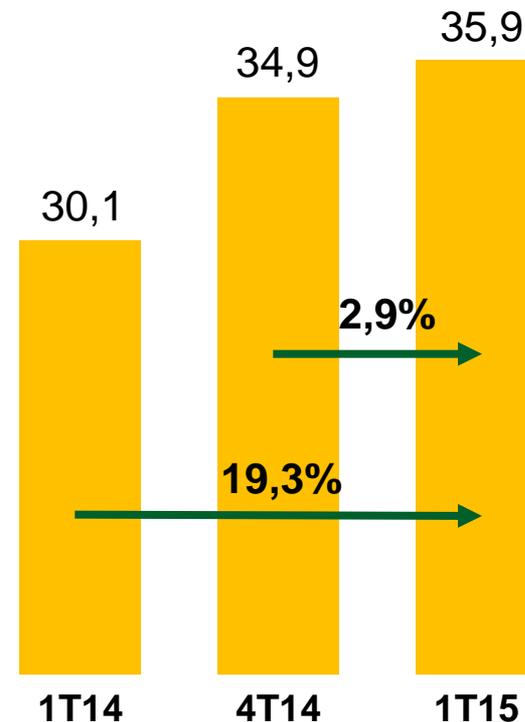
## SSS Lojas Maduras (R\$ milhões)



## Número de Lojas (unidades)



## Ticket Médio (R\$)



1T14 ▶ 1 abertura      ▶ 1 reformada  
vs.  
1T15 ▶ 2 fechamentos    ▶ 49 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
HSBC	Luciano Campos	+55 (11) 3371 8194	luciano.t.campos@hsbc.com.br
BofA Merrill Lynch	Thomas Humpert	+55 (11) 2188 4236	thomas.humpert@baml.com
Morgan Stanley	Javier Martinez de Olcoz	+55 (11) 3048 6088	javier.martinez.olcoz@morganstanley.com
Votorantim	Andre Parize	+55 (11) 5171 5870	andre.parize@votorantimcorretora.com.br
J.P. Morgan	Joseph Giordano	+55 (11) 4950-3020	joseph.giordano@jpmresearchmail.com



**Max Fischer - CFO e IRO & Beatriz Diez - GRI**

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

