

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	5
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	7
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	8
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	9
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017	10
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	11
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	12
--------------------------	----

Notas Explicativas	21
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	54
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	56
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	57
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	53.871.707
Preferenciais	0
Total	53.871.707
Em Tesouraria	
Ordinárias	3.091.336
Preferenciais	0
Total	3.091.336

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	39.597.263	33.913.875
1.01	Ativo Circulante	9.231.574	7.532.441
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.166.206	1.917.783
1.01.03	Contas a Receber	1.743.352	1.513.915
1.01.03.01	Clientes	314.025	280.149
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	1.429.327	1.233.766
1.01.03.02.01	Recebíveis de Publicidade	642.130	540.136
1.01.03.02.02	Recebíveis de Reembolso de Fornecedores	260.207	192.763
1.01.03.02.03	Empréstimos a Receber	22.620	19.433
1.01.03.02.04	Recebíveis de Sublocatários e Parceiros Comerciais Locais	22.843	16.633
1.01.03.02.05	Recebíveis de Empregados	17.326	14.111
1.01.03.02.06	Recebíveis por Serviços de Aluguel	433.506	333.630
1.01.03.02.07	Depósitos de Garantia	13.526	54.481
1.01.03.02.08	Ativos Financeiros Derivativos	0	33.999
1.01.03.02.09	Receita Provisionada	2.770	2.872
1.01.03.02.10	Outros	85.938	85.240
1.01.03.02.11	Provisões	-71.539	-59.532
1.01.04	Estoques	4.529.343	3.472.175
1.01.06	Tributos a Recuperar	486.463	409.410
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	486.463	409.410
1.01.07	Despesas Antecipadas	114.856	83.098
1.01.07.01	Pagamentos antecipados aos fornecedores	30.552	21.282
1.01.07.02	Pagamentos antecipados, outros	84.304	61.816
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	191.354	136.060
1.01.08.03	Outros	191.354	136.060
1.01.08.03.01	Imposto de Renda a Recuperar	191.354	136.060
1.02	Ativo Não Circulante	30.365.689	26.381.434
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.727.640	1.601.972
1.02.01.07	Tributos Diferidos	540.379	452.589
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	540.379	452.589
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	1.187.261	1.149.383
1.02.01.10.03	Outros Ativos Não Circulantes	1.187.261	1.149.383
1.02.02	Investimentos	139.616	114.998
1.02.02.01	Participações Societárias	139.616	114.998
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	139.616	114.998
1.02.03	Imobilizado	2.673.314	2.267.280
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	2.455.722	2.068.363
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	217.592	198.917
1.02.04	Intangível	25.825.119	22.397.184
1.02.04.01	Intangíveis	25.825.119	22.397.184
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	13.434.274	12.037.003
1.02.04.01.02	Goodwill	10.857.118	9.059.575
1.02.04.01.03	Outros Ativos Intangíveis	1.533.727	1.300.606

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	39.597.263	33.913.875
2.01	Passivo Circulante	7.906.145	5.930.630
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	623.921	573.264
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	623.921	573.264
2.01.02	Fornecedores	3.096.984	2.188.197
2.01.02.02	Fornecedores Estrangeiros	3.096.984	2.188.197
2.01.03	Obrigações Fiscais	815.734	614.577
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	815.734	614.577
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	363.618	197.088
2.01.03.01.02	Impostos, Taxas e Contribuições	452.116	417.489
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	308.984	294.544
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	308.984	294.544
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	308.984	294.544
2.01.05	Outras Obrigações	2.852.529	2.026.361
2.01.05.02	Outros	2.852.529	2.026.361
2.01.05.02.04	Outros	2.852.529	2.026.361
2.01.06	Provisões	207.993	233.687
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	4.380	4.842
2.01.06.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	4.380	4.842
2.01.06.02	Outras Provisões	203.613	228.845
2.01.06.02.02	Provisões para Reestruturação	16.261	18.792
2.01.06.02.04	Outras	162.281	158.229
2.01.06.02.05	Provisões para Contratos Onerosos	25.071	51.824
2.02	Passivo Não Circulante	17.234.506	16.590.554
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	14.584.982	14.138.357
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	14.584.982	14.138.357
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	10.848
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	14.584.982	14.127.509
2.02.02	Outras Obrigações	481.335	516.902
2.02.02.02	Outros	481.335	516.902
2.02.02.02.03	Obrigações com Benefícios Pós-emprego	162.701	133.715
2.02.02.02.04	Outros Passivos Não Circulantes	318.634	383.187
2.02.03	Tributos Diferidos	1.808.621	1.584.717
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.808.621	1.584.717
2.02.04	Provisões	359.568	350.578
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	7.683	9.350
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	7.683	9.350
2.02.04.02	Outras Provisões	351.885	341.228
2.02.04.02.04	Outras	234.608	204.254
2.02.04.02.05	Provisões para Contratos Onerosos	117.277	136.974
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	14.456.612	11.392.691
2.03.01	Capital Social Realizado	679.139	679.139
2.03.01.01	Capital Social	679.139	679.139
2.03.02	Reservas de Capital	10.253.004	11.746.383
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	11.779.352	11.779.352
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-1.526.348	-32.969

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.03.04	Reservas de Lucros	-3.316.568	-4.474.388
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	-3.316.568	-4.474.388
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	4.981.749	2.674.159
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	1.859.288	767.398

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	10.031.724	24.626.974	8.027.310	20.357.578
3.01.01	Receita Líquida de Vendas	9.796.755	23.996.909	7.837.936	19.843.294
3.01.02	Receita de Publicidade	234.969	630.065	189.374	514.284
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-3.996.516	-9.862.217	-3.269.353	-8.261.010
3.03	Resultado Bruto	6.035.208	14.764.757	4.757.957	12.096.568
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-5.207.796	-13.475.059	-4.095.898	-11.131.672
3.04.01	Despesas com Vendas	-3.025.728	-7.300.219	-2.379.791	-5.944.145
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-2.207.146	-5.985.910	-1.717.941	-4.980.605
3.04.02.01	Despesas com Pessoal	-1.215.398	-3.291.734	-964.480	-2.735.799
3.04.02.02	Depreciação, Amortização e Provisão	-583.841	-1.564.601	-422.380	-1.259.666
3.04.02.03	Despesas Gerais Líquidas	-407.907	-1.129.575	-331.081	-985.140
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	8.877	17.167	-710	67.221
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	8.877	17.167	-710	67.221
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	9.178	-217.677	-4.232	-265.483
3.04.05.01	Linearização	54.644	-83.512	36.897	-108.734
3.04.05.02	Outras Despesas Operacionais	-45.466	-134.165	-41.129	-156.749
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	7.023	11.580	6.776	-8.660
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	827.412	1.289.698	662.059	964.896
3.06	Resultado Financeiro	-144.058	-371.541	-139.844	-431.361
3.06.01	Receitas Financeiras	21.727	112.144	41.705	110.152
3.06.01.01	Receitas Financeiras	28.644	112.144	31.619	83.011
3.06.01.02	Ganhos de Variação Cambial	-6.917	0	10.086	27.141
3.06.02	Despesas Financeiras	-165.785	-483.685	-181.549	-541.513
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-156.905	-474.805	-181.549	-541.513
3.06.02.02	Perdas com Variação Cambial	-8.880	-8.880	0	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	683.354	918.157	522.215	533.535
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-184.658	-354.286	-119.742	-122.627
3.08.01	Corrente	-185.309	-399.270	-147.713	-304.445

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.08.02	Diferido	651	44.984	27.971	181.818
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	498.696	563.871	402.473	410.908
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	498.696	563.871	402.473	410.908
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	394.090	374.220	359.248	289.360
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	104.606	189.651	43.225	121.548
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	7,49000	7,12000	6,68000	5,38000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	7,46000	7,09000	6,68000	5,38000

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	498.696	563.871	402.473	410.908
4.02	Outros Resultados Abrangentes	641.138	2.674.433	-276.447	123.056
4.02.01	Ganhos (Perdas) Atuariais em Planos de Benefício Definido	7.391	-264	16.933	35.086
4.02.02	Imposto de Renda	-571	0	-1.236	-2.601
4.02.03	Varição Cambial na Conversão de Operações no Exterior	635.617	2.609.275	-276.815	-103.435
4.02.04	Ganhos (Perdas) líquidas em Hedge de Investimento Líquido em Operações no Exterior	-2.099	64.198	-15.693	199.186
4.02.05	Alterações no Valor Justo de Contratos de Câmbio a Termo Mantidos como Hedge de Fluxo de Caixa	0	0	0	-6.033
4.02.06	Imposto de Renda sobre as posições acima	1.224	1.224	0	0
4.02.07	Participação de colgadas em outros resultados abrangentes	-424	0	364	853
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	1.139.834	3.238.304	126.026	533.964
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	947.198	2.681.810	101.658	388.959
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	192.636	556.494	24.368	145.005

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.057.655	2.203.246
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.859.286	2.392.289
6.01.01.01	Lucro antes do Impostos	918.157	533.535
6.01.01.02	Depreciação, Amortização e Impairment	1.564.601	1.259.666
6.01.01.03	Outros Itens Não Monetários	70.037	50.079
6.01.01.04	Aumento (Redução) nas Provisões	51.985	64.002
6.01.01.05	Perda (Ganho) Variações Cambiais Não Realizadas	-25.450	15.747
6.01.01.06	Juros Passivos	474.805	541.513
6.01.01.07	Juros Ativos	-112.144	-83.011
6.01.01.09	Perda na Venda de Ativos não Circulantes	7.256	17.351
6.01.01.10	Resultado de Equivalência Patrimonial	-11.580	8.660
6.01.01.11	Linearização das Taxas de Concessão	-78.381	-15.253
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	500.436	34.711
6.01.02.01	Redução(Aum.)Contas a Receber e Outras Cts Rec	206.274	-205.846
6.01.02.02	Aumento de Estoques	-354.705	-448.570
6.01.02.03	(Redução)Aumento Cts a Pagar Fornecedores e Outros	626.289	673.055
6.01.02.04	Dividendos Recebidos de Coligadas	22.578	16.072
6.01.03	Outros	-302.067	-223.754
6.01.03.01	Imposto de Renda Pago	-302.067	-223.754
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-597.833	-641.949
6.02.02	Aquisição de Imobilizado	-592.740	-502.275
6.02.03	Aquisição de Intangível	-102.572	-205.213
6.02.04	Aquisição de Coligadas	-10.298	0
6.02.05	Juros Recebidos	82.360	62.467
6.02.07	Receita na alienação de bens do ativo imobilizado	24.969	3.373
6.02.09	Aquisição de Ativos Financeiros	-237	-301
6.02.10	Receita na Venda de Ativos Financeiros	685	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-2.599.037	-1.628.401
6.03.01	Aquisições de Ações em Tesouraria	-1.641.797	0
6.03.02	Dividendos Pagos a Acionistas do Grupo	-946.755	-112.694
6.03.03	Empréstimos Bancários Recebidos	610.808	1.290.055
6.03.04	Pagamentos de Empréstimos	-2.480.467	-2.285.676
6.03.05	Recebimento / (Amortização) de Empréstimos a Receber com Terceiros	8.476	-2.397
6.03.06	Recebimento / (Amortização) de Empréstimos a Pagar com Terceiros	2.773	0
6.03.07	Juros Pagos	-478.309	-517.689
6.03.08	Custo de Transações para Emissão de Instrumentos Financeiros	-38.269	0
6.03.14	Aumento de Capital (Compra de) Participação de Não Controladores	2.271.079	0
6.03.15	Venda de Ações em Tesouraria	93.424	0
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	387.638	162.468
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	248.423	95.364
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	1.917.783	1.443.194
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.166.206	1.538.558

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	679.139	11.746.383	0	-4.474.388	2.674.159	10.625.293	767.398	11.392.691
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	679.139	11.746.383	0	-4.474.388	2.674.159	10.625.293	767.398	11.392.691
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-1.493.379	0	783.600	0	-709.779	535.396	-174.383
5.04.04	Ações em Tesouraria Adquiridas	0	-1.547.913	0	0	0	-1.547.913	0	-1.547.913
5.04.06	Dividendos	0	0	0	-731.197	0	-731.197	-232.744	-963.941
5.04.08	Alteração na Participação de Não Controladores	0	0	0	-9.985	0	-9.985	44.553	34.568
5.04.09	Distribuição de Ações em Tesouraria	0	54.534	0	-54.534	0	0	0	0
5.04.11	Pagamento Baseado em Ações	0	0	0	91.936	0	91.936	0	91.936
5.04.12	Efeito de Impostos em Transações Patrimoniais	0	0	0	16.526	0	16.526	0	16.526
5.04.17	Lucro na Venda de Ações em Tesouraria	0	0	0	600	0	600	0	600
5.04.18	Lucro na Venda de 42,6% da Hudson	0	0	0	1.470.254	0	1.470.254	723.587	2.193.841
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	374.220	2.307.590	2.681.810	556.494	3.238.304
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	374.220	0	374.220	189.651	563.871
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	2.307.590	2.307.590	366.843	2.674.433
5.05.02.06	Ganhos (perdas) atuariais em benefícios pós-emprego	0	0	0	0	-264	-264	0	-264
5.05.02.08	Varição cambial na conversão de operações no exterior	0	0	0	0	2.242.432	2.242.432	366.843	2.609.275
5.05.02.09	Ganhos (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior	0	0	0	0	64.198	64.198	0	64.198
5.05.02.11	Imposto de renda sobre os componentes de outros resultados abrangentes	0	0	0	0	1.224	1.224	0	1.224
5.07	Saldos Finais	679.139	10.253.004	0	-3.316.568	4.981.749	12.597.324	1.859.288	14.456.612

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	679.139	11.737.945	0	-4.721.854	2.108.002	9.803.232	667.704	10.470.936
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	679.139	11.737.945	0	-4.721.854	2.108.002	9.803.232	667.704	10.470.936
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	8.438	0	50.124	0	58.562	-83.564	-25.002
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	8.438	0	-8.438	0	0	0	0
5.04.06	Dividendos	0	0	0	0	0	0	-112.660	-112.660
5.04.08	Alteração na Participação de Não Controladores	0	0	0	1.045	0	1.045	29.096	30.141
5.04.11	Pagamento Baseado em Ações	0	0	0	58.560	0	58.560	0	58.560
5.04.12	Efeito de Impostos em Transações Patrimoniais	0	0	0	-1.043	0	-1.043	0	-1.043
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	289.360	99.599	388.959	145.005	533.964
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	289.360	0	289.360	121.548	410.908
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	99.599	99.599	23.457	123.056
5.05.02.06	Ganhos (perdas) atuariais em benefícios pós-emprego	0	0	0	0	35.086	35.086	0	35.086
5.05.02.08	Varição cambial na conversão de operações no exterior	0	0	0	0	-126.039	-126.039	23.457	-102.582
5.05.02.09	Ganhos (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior	0	0	0	0	199.186	199.186	0	199.186
5.05.02.10	Alterações valor justo contratos de swap de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa	0	0	0	0	-6.033	-6.033	0	-6.033
5.05.02.11	Imposto de renda sobre os componentes de outros resultados abrangentes	0	0	0	0	-2.601	-2.601	0	-2.601
5.07	Saldos Finais	679.139	11.746.383	0	-4.382.370	2.207.601	10.250.753	729.145	10.979.898

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado

Justificativa para o não preenchimento do quadro:

A Dufroy AG é uma empresa estrangeira Suíça que apresenta suas informações em IFRS. A legislação societária brasileira requer a apresentação da Demonstração de Valor Adicionado (DVA). Esta demonstração não é requerida para fins de IFRS.

Comentário do Desempenho



Comunicado ao Mercado

Basileia, 5 de novembro de 2018

Dufry apresenta resultados resilientes nos nove meses de 2018 com forte geração de caixa

A Dufry entregou resultados resilientes nos primeiros nove meses de 2018, apesar das recentes condições de mercado adversas em certas localidades. As eficiências do Modelo Operacional do Negócio (BOM) aceleraram antes do previsto, ajudando a impulsionar o crescimento do lucro e da geração de caixa.

DESTAQUES FINANCEIROS

- A receita líquida dos nove meses de 2018 cresceu 4,6% para CHF 6.560,7 milhões comparado ao mesmo período ano passado, com crescimento orgânico de 3,1%;
- O EBITDA alcançou CHF 806,5 milhões nos nove meses de 2018, um crescimento de 8,5%, com a margem EBITDA aumentando em 0,4% para 12,3% nos 9M 2018;
- O LPA caixa cresceu 4,5%, alcançando CHF 6,07 nos 9M 2018;
- O fluxo de caixa livre e o fluxo de caixa do acionista tiveram forte crescimento de 33,1% e 59,1% para CHF 618,7 milhões e CHF 430,1 milhões respectivamente, nos nove meses de 2018;
- No terceiro trimestre de 2018, condições adversas impactaram nosso negócio na Espanha, no Brasil e na Argentina, resultando em um crescimento menor que o previsto de 0,6% e em um declínio de -0,7% no crescimento orgânico comparado ao mesmo trimestre ano passado;
- O programa de recompra de ações de CHF 400 milhões foi concluído antecipadamente em 31 de outubro.

DESTAQUES OPERACIONAIS

- Aceleração da implementação do Modelo Operacional do Negócio, com CHF 33,0 milhões já refletidos nos resultados dos nove meses. No total, espera-se que cerca de CHF 40 milhões de eficiências sejam refletidas no total em 2018 e os CHF 10 milhões restantes em 2019.
- A reforma de operações continua através do Grupo, para melhorar a experiência dos clientes e maximizar as vendas. Nesse sentido, 27.700 m² foram reformados nos primeiros nove meses do ano, incluindo a inauguração da nossa Loja da Nova Geração no aeroporto de Heathrow (2.500 m²) e Cancún T3 (1.800 m²), assim como a loja principal em Glasgow e diversas lojas nos aeroportos de Málaga e Bali.
- O total de 18.300 m² de área de vendas bruta foi inaugurado nos nove meses, incluindo o início das operações a bordo de 13 navios de cruzeiros, totalizando cerca de 4.000 m² através de 41 lojas, e operações importantes de *duty-free* inauguradas na linha de alta velocidade da MTR em Hong Kong (3 lojas – 1.500 m²), assim como 36 lojas através de diversas operações na América do Norte, adicionando 3.500 m²;
- Contratos assinados para abertura de área de vendas adicional de 16.100 m² em 2018 e 2019, incluindo as operações já inauguradas em outubro no novo terminal Jazeera no

Comentário do Desempenho



Aeroporto do Kuwait e 1.400 m² de área de *duty-free* no aeroporto de Perth (1.300 m² a serem inaugurados em 2019).

Julián Díaz, Diretor-Presidente do Grupo Dufroy, comentou: “Dadas as condições de mercado adversas no setor de varejo de forma geral e a contínua volatilidade em algumas das economias nas quais operamos, estou satisfeito em dizer que a Dufroy, com sua forte posição no sub-setor ainda crescente de varejo de viagem, entregou um desempenho resiliente nos primeiros nove meses de 2018.

No primeiro semestre, observamos o bom desempenho do crescimento orgânico no primeiro trimestre e em boa parte do segundo, em linha com nossas expectativas iniciais. Com o começo da alta temporada de férias, vimos uma desaceleração no crescimento orgânico, devido a uma mudança no fluxo de turistas da Espanha para outros destinos do Mediterrâneo e à desvalorização das moedas do Brasil e da Argentina, afetando o poder de compra dessas importantes nacionalidades. O desempenho positivo em outros países não compensou totalmente o impacto dessas localidades, resultando em um declínio no crescimento orgânico de -0,7% no terceiro trimestre, comparado ao mesmo período no ano passado. Apesar desses impactos, ainda esperamos uma evolução positiva do crescimento orgânico para 2018, entre +2% e +3%, impulsionado por novas aberturas importantes.

Analisando nossas três métricas financeiras mais importantes, continuamos a gerar crescimento na maioria das nossas operações, impulsionadas principalmente pelo crescimento orgânico. Nossa margem EBTIDA cresceu 0,4% para 12,3%; e geramos melhorias significativas em nosso fluxo de caixa livre e no fluxo de caixa do acionista, que cresceram para CHF 618,7 milhões e CHF 430,1 milhões, respectivamente.

Por sermos uma companhia global, mais uma vez observamos diferenças no desempenho de nossas diversas operações, uma tendência que irá continuar, dada a natureza diversificada de nosso portfólio. Enquanto Espanha, Brasil e Argentina enfrentaram desafios ligados a questões locais específicas, a maioria das nossas operações no Reino Unido, Centro e Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e América do Norte continuaram a crescer.

A implementação do Modelo Operacional do Negócio (BOM) está em sua fase final. As eficiências destacadas acima podem ser vistas em nosso resultado, sendo um elemento importante da melhora da margem EBITDA no período. Esperamos ver as eficiências totais sendo realizadas nos próximos trimestres. Após gerar CHF 195 milhões de sinergias com as aquisições da Nuance e da WDF, o BOM é um exemplo claro da nossa capacidade de extrair economias adicionais e tornar-se uma companhia mais eficiente.

Apesar dos desafios em alguns mercados, a Dufroy tem um forte posicionamento estratégico com um amplo portfólio de concessões de alta qualidade através de diversos mercados em um setor com fundamentos positivos. Nosso foco continua a ser a entrega de resultados sólidos no longo prazo para nossos acionistas.”

RESULTADOS FINANCEIROS

Receita Líquida

Nos primeiros nove meses de 2018, a receita líquida cresceu 4,6% para CHF 6.560,7 milhões comparado a CHF 6.270,5 milhões no mesmo período em 2017. O crescimento em mesmas lojas contribuiu com 1,8% e novas concessões líquidas adicionaram 1,3%, o que resultou em um crescimento orgânico de 3,1%. O efeito da conversão cambial no período foi de 1,5%, devido principalmente à valorização do Euro e da Libra Esterlina em comparação ao Franco Suíço.

Comentário do Desempenho



No terceiro trimestre de 2018, desafios em certas localidades impactaram nosso negócio na Espanha, Brasil e Argentina, resultando em um menor crescimento da receita, de 0,6%. O crescimento em mesmas lojas caiu -0,9% comparado a um aumento de 3,5% no 1S 2018, devido a um negócio mais fraco nesses países.

Novas concessões líquidas também contribuíram menos durante o período com 0,2% no terceiro trimestre, comparado a +2,0% no 1S 2018, já que parte das concessões que contribuíram para o crescimento foram anualizadas. Como resultado, o crescimento orgânico foi de -0,7% no trimestre. No entanto, o efeito da conversão cambial foi positivo atingindo 1,3% no terceiro trimestre, com o Dólar, o Euro e a Libra Esterlina se valorizando ano contra ano em comparação ao Franco Suíço.

Negociações com fornecedores impulsionam a melhoria na margem bruta

Nos primeiros nove meses do ano, a margem bruta melhorou em 0,5% para 59,9%, comparado a 59,4% no ano anterior. A melhora é resultado, em parte, de um efeito no mix, e principalmente de negociações de termos e condições com fornecedores locais, impulsionadas pela contribuição obtida através da aceleração de diversas iniciativas do plano de marcas, resultando em termos melhores ou maior receita de publicidade.

Melhora continua na margem EBITDA¹

O EBITDA alcançou CHF 806,5 milhões nos primeiros nove meses de 2018, um crescimento de 8,5% ano contra ano. A margem EBITDA cresceu 0,4% para 12,3% no período, comparado a 11,9% ano passado.

Além da expansão da margem bruta, a melhora também se deve principalmente às contribuições da implementação do BOM, com uma racionalização da estrutura de custos gerando economias nas despesas com pessoal e gerais de 0,3% nos nove meses.

Por outro lado, as despesas comerciais, das quais 90% são as taxas de concessão, continuaram sua tendência de crescimento e aumentaram 0,4% como percentual da receita nos nove meses, estando acima do nível normalmente esperado de 0,2% - 0,3% por ano devido ao efeito da concessão na Espanha.

EBIT cresceu 12,4%

O EBIT cresceu 12,4% e alcançou CHF 328,2 milhões nos primeiros nove meses de 2018, comparado a CHF 292,0 milhões no mesmo período em 2017. A depreciação e a amortização cresceram ligeiramente como percentual da receita, atingindo 6,4% nos 9M 2018, comparado a 6,2% um ano antes. A linearização (tratamento contábil de efeito não caixa relacionado às concessões na Espanha) totalizou CHF 27,2 milhões nos primeiros nove meses de 2018.

Lucro Líquido

O lucro caixa, que inclui a amortização relacionada à aquisição, foi de CHF 319,1 milhões nos primeiros nove meses de 2018, comparado a CHF 312,3 milhões no mesmo período em 2017. O lucro caixa por ação cresceu 4,5%, alcançando CHF 6,07 (9M 2017: CHF 5,81). Com base no atual número de ações remanescentes no mercado, o crescimento do lucro caixa seria ainda maior, com um aumento total de 8,1%.

O lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora foi de CHF 87,5 milhões nos primeiros nove meses de 2018, comparado a CHF 84,7 milhões no ano anterior. O resultado financeiro, líquido, totalizou CHF -99,4 milhões nos primeiros nove meses de 2018, comparado a CHF -132,9 milhões um

¹ Antes de outros resultados operacionais

Comentário do Desempenho



ano antes. A melhora de CHF 33,5 milhões deve-se ao refinanciamento concluído ano passado, assim como ao menor nível de dívida em 2018. O imposto de renda foi de CHF -92,4 milhões, e foi impactado por despesas não recorrentes, assim como pela reestruturação dos negócios nos EUA bem como mudanças na regulação de impostos. Em relação à variação de CHF 55,3 milhões comparado ao ano passado, CHF 43,5 milhões são relacionados a impostos diferidos não caixa e CHF 11,8 milhões relacionados a um nível maior de imposto de renda. A conta de minoritários foi de CHF 48,9 milhões nos 9M 2018, comparado a CHF 37,3 milhões no ano anterior, influenciado principalmente pelo reflexo dos minoritários adicionais da Hudson depois da oferta de ações.

Fluxo de Caixa

O fluxo de caixa livre² totalizou CHF 618,7 milhões nos primeiros nove meses de 2018, um aumento de 33,1% em relação aos CHF 464,7 milhões registrados no mesmo período ano passado.

Além do crescimento do EBITDA, mudanças no capital de giro líquido adicionaram CHF +93,7 milhões nos 9M 2018, com redução nos investimentos para CHF 181,2 milhões durante o ano, comparado a CHF 217,3 milhões nos 9M 2017, representando 2,8% da receita, contra 3,5% um ano antes.

O fluxo de caixa do acionista cresceu 59,1% e totalizou CHF 430,1 milhões comparado a CHF 270,4 milhões nos primeiros nove meses de 2017.

Dívida líquida: desalavancagem continua

A dívida líquida atingiu em CHF 3.087,6 milhões ao final de setembro de 2018, CHF 599,3 milhões a menos quando comparado aos CHF 3.686,9 milhões em dezembro de 2017.

Ao final de outubro de 2018, a Dufry retornou capital para os acionistas no valor de CHF 600,6 milhões, incluindo a distribuição de dividendos de CHF 198,7 milhões e a conclusão antecipada do programa de recompra de ações de CHF 401,9 milhões em 31 de Outubro. Durante o programa de recompra, a Dufry AG adquiriu o total de 3.304.541 milhões de ações registradas (equivalente a 6,1% do seu capital em ações) a um preço médio de CHF 121,61 por ação. As ações registradas foram recompradas na Bolsa de Valores da Suíça (SIX) através de negociação regular de mercado. A Dufry pretende cancelar todas as 3.304.541 milhões de ações registradas recompradas.

Além disso, durante o primeiro trimestre, a companhia comprou 877.666 ações por CHF 120,7 milhões.

A dívida líquida/EBITDA ajustado, o principal do *covenant* do Grupo, atingiu 2,92x em 30 de Setembro de 2018 (31 de Dezembro de 2017: 3,59x) comparado a um limite máximo de 4,00x.

DESEMPENHO POR DIVISÃO

Sul da Europa e África

Nos primeiros nove meses de 2018, a receita cresceu 1,6% para CHF 1.456,3 milhões (9M 2017: CHF 1.433,9 milhões), com crescimento orgânico negativo de 2,1%. No terceiro trimestre, o crescimento orgânico desacelerou para -5,2%.

Na divisão, a Espanha teve o desempenho mais fraco, devido ao impacto do mix desfavorável de nacionalidades de viajantes no gasto por passageiro e à base de comparação mais forte, que se beneficiou dos recordes de turistas internacionais nos anos anteriores, e que agora foram substituídos por passageiros domésticos.

² Antes de despesas com juros e minoritários

Comentário do Desempenho



Enquanto que nossas operações na Turquia, e em menor extensão, na Grécia se beneficiaram com a mudança do fluxo de turistas na Espanha, a melhora observada nesses países não compensou totalmente o impacto do negócio espanhol. Itália, França e Malta continuaram com o bom crescimento orgânico.

Reino Unido e Centro Europeu

A receita totalizou CHF 1.484,0 milhões nos primeiros nove meses de 2018, 2,5% maior que os CHF 1.477,6 milhões no mesmo período no ano anterior.

O crescimento orgânico, excluindo o impacto do fechamento de Genebra, foi de +3,6%; incluindo esse impacto, o crescimento orgânico caiu -0,7% nos nove meses.

O crescimento orgânico de +0,2% foi maior no terceiro trimestre, devido principalmente à aceleração do crescimento no Reino Unido, que representa cerca de dois terços da divisão, e onde diversas operações se beneficiaram das reformas das lojas e das iniciativas intensificadas de marketing.

A Suíça e a Suécia mantiveram um desempenho sólido, enquanto que a Finlândia se manteve estável.

Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália

A receita aumentou para CHF 849,5 milhões nos primeiros nove meses de 2018, contra CHF 746,2 milhões no mesmo período de 2017. O crescimento orgânico nos primeiros nove meses foi de 15,2%. No terceiro trimestre, o crescimento orgânico foi de 4,4%, um bom desempenho devido a alta base de comparação no ano anterior.

Na divisão, a Rússia manteve o bom desempenho observado durante o ano. Bulgária, Sérvia e Armênia tiveram bom crescimento.

No Oriente Médio, a maioria das nossas operações registrou crescimento de dois dígitos (Jordânia, Kuwait e Índia). Sharjah também manteve seu desempenho positivo.

Na Ásia, onde o desempenho tem sido forte nos últimos trimestres, o crescimento foi menor, mas ainda assim sólido nas principais operações, como Macau, Camboja e Coreia do Sul. A Austrália manteve o bom desempenho, com alto crescimento de dois dígitos impulsionado pela renovação completa das lojas.

América Latina

O desempenho nessa divisão refletiu as condições de mercado adversas devido à alta volatilidade cambial nos dois principais mercados da divisão, Brasil e Argentina, onde a desvalorização das respectivas moedas contra o dólar impactou as vendas. Outras operações da América do Sul também registraram uma desaceleração do desempenho, como efeito dos dois países.

Enquanto a receita dos primeiros nove meses de 2018 caiu -2,8% para CHF 1.212,6 milhões (2017: CHF 1.247,0 milhões), o crescimento orgânico no terceiro trimestre caiu -11,0%.

O desempenho na América Central, incluindo o Caribe, continuou forte, especialmente nas operações de cruzeiro, que registraram alto crescimento de dois dígitos. O México foi a exceção, com desempenho estável no terceiro trimestre depois de um forte primeiro semestre.

Comentário do Desempenho



América do Norte

A receita cresceu 6,6% para CHF 1.415,1 milhões, comparado a CHF 1.327,3 milhões nos primeiros nove meses de 2017.

O crescimento orgânico continuou forte, alcançando 7,5% nos nove meses e 7,1% no terceiro trimestre, com forte aumento em mesmas lojas impulsionado por um saudável número de passageiros e boas contribuições das novas concessões líquidas.

ATUALIZAÇÃO DO NEGÓCIO E PERSPECTIVAS PARA O ANO

Os últimos anos mostraram a Dufroy crescendo em um negócio maior e mais diversificado, melhor posicionado para o futuro e com melhores oportunidades em mercados de varejo de viagem existentes e novos. Apesar dos desafios em certos países, em particular, as questões estruturais na Espanha e, em menor extensão, no Brasil e na Argentina, que provavelmente persistirão nos próximos trimestres, o modelo de negócio da Dufroy e os fundamentos do varejo de viagem permanecem sólidos.

Com base nas indicações atuais do nosso negócio em outubro, nós antecipamos certa estabilização no quarto trimestre e potenciais melhoras em relação ao terceiro trimestre.

Nas primeiras quatro semanas de Outubro, as vendas melhoraram gradualmente, com crescimento orgânico de cerca de +1%. A melhora no crescimento orgânico se deve a alguns fatores, como a menor exposição à Espanha; a atualização do fechamento da operação de Genebra (Outubro de 2017); bom desempenho na Ásia; e a contribuição de novas aberturas, principalmente em Hong Kong e na Austrália.

Permanecemos focados no controle de custos e planejamos concluir a implementação do Modelo Operacional do Negócio, que será importante para o crescimento do EBITDA nos próximos trimestres.

Portanto, nós esperamos alcançar um resultado no ano de 2018 que demonstre a continuidade do crescimento ano contra ano para o Grupo. Esperamos que o crescimento orgânico cresça entre +2% e +3% e que a margem EBITDA esteja entre 12,0% e 12,3%, com a confirmação do fluxo de caixa do acionista entre CHF 350 milhões e CHF 400 milhões.

Comentário do Desempenho**DADOS FINANCEIROS****Demonstração de Resultados**

(CHF milhões)	9M 2018	%	9M 2017	%
Receita Líquida	6.560,7	100,0%	6.270,5	100,0%
Lucro Bruto	3.932,4	59,9%	3.726,4	59,4%
Taxas de concessão	(1.843,3)	-28,1%	(1.741,2)	-27,8%
Despesas com pessoal	(883,2)	-13,5%	(844,7)	-13,5%
Outras despesas	(402,4)	-6,1%	(394,5)	-6,3%
Parcela de resultado das coligadas	3,0	0,0%	(2,4)	0,0%
EBITDA⁽¹⁾	806,5	12,3%	743,6	11,9%
Depreciação e redução a valor recuperável do imobilizado	(141,2)	-2,2%	(120,7)	-1,9%
Amortização e redução a valor recuperável de intangíveis	(278,2)	-4,2%	(268,3)	-4,3%
Linearização	(27,2)	-0,4%	(35,1)	-0,6%
Outros resultados operacionais	(31,7)	-0,5%	(27,5)	-0,4%
EBIT	328,2	5,0%	292,0	4,7%
Resultado financeiro	(99,4)	-1,5%	(132,9)	-2,1%
EBT	228,8	3,5%	159,1	2,5%
Imposto de Renda	(92,4)	-1,4%	(37,1)	-0,6%
Lucro Líquido	136,4	2,1%	122,0	1,9%
Participação dos minoritários	48,9	0,7%	37,3	0,6%
L.L. Acionista da Controladora	87,5	1,3%	84,7	1,4%
Amortização relacionada às aquisições	231,6		227,6	
Lucro Caixa	319,1	4,9%	312,3	5,0%

Comentário do Desempenho**Fluxo de Caixa**

(CHF milhões)	9M 2018	9M 2017
EBITDA antes de outros resultados operacionais	806,5	743,6
Mudanças no capital de giro líquido	93,7	(6,5)
Impostos pagos	(81,1)	(69,4)
Outros resultados operacionais	(44,7)	(9,9)
Dividendos das associadas	5,7	4,9
Fluxo de caixa das atividades operacionais	780,1	662,7
Investimentos	(181,2)	(217,3)
Juros recebidos	22,4	19,3
Aumento da participação nas associadas	(2,6)	-
Fluxo de caixa livre	618,7	464,7
Recursos da venda de participações / (investimentos) nas subsidiárias e associadas	0,2	-
Juros pagos	(128,6)	(159,1)
Fluxo de caixa relacionado a outros minoritários	(55,8)	(34,3)
Outros investimentos financeiros	(4,4)	(0,9)
Fluxo de caixa do acionistas	430,1	270,4
Recursos líquidos do IPO da Hudson	665,2	-
Aquisição líquida de ações de tesouraria / Recompra de ações	(406,1)	-
Dividendos para os acionistas do Grupo	(198,7)	-
Transações / Custos de reestruturação	(5,8)	(0,1)
Diminuição da Dívida Líquida, antes do efeito cambial	484,7	270,3
Efeito cambial	122,5	14,1
Amortização de taxas e outros itens não caixa	(7,9)	(9,7)
Diminuição da Dívida Líquida, reportada	599,3	274,7
Dívida Líquida		
– no começo do período	3.686,9	3.750,4
– no final do período	3.087,6	3.475,7

Balanço Patrimonial

(CHF milhões)	30.09.2018	31.12.2017	Variação
Direitos de concessão limitados	3.213	3.499	-286
Ágio, Marcas, Direitos de concessão ilimit.	2.952	2.991	-39
Outros ativos intangíveis	100	108	-9
Outros ativos não circulantes	322	373	-51
Capital de Giro Líquido Principal	425	461	-36
Outros ativos circulantes	538	549	-11
Imobilizado	649	668	-19
Total	8.198	8.648	-450
Patrimônio Líquido	3.507	3.356	151
Dívida Líquida	3.088	3.687	-599
Passivo não circulante	204	256	-52
Impostos diferidos passivos, líquido	308	334	-26
Outros passivos circulantes	1.092	1.016	76
Total	8.198	8.648	-450

O Relatório Financeiro dos 9M 2018 da Dufry está disponível no seguinte link:

<https://www.dufry.com/pt/investidores/relatorios-apresentacoes-e-publicacoes-de-ri>

Comentário do Desempenho



Para mais informações, por favor entre em contato com:

Renzo Radice
Relações com Investidores e Comunicação Corporativa
Telefone: +41 61 266 44 19
renzo.radice@dufry.com

Rafael Duarte
Relações com Investidores Global
Telefone: +41 61 266 45 77
rafael.duarte@dufry.com

Sara Lizi
Relações com Investidores Américas e
Comunicação Div. 4
Telefone: +55 21 2157 9901
sara.lizi@br.dufry.com

Karen Sharpes
Relações com a Imprensa Global
e Eventos
Telefone: +44 0 208 624 4326
karen.sharpes@dufry.com

Dufry Group – A leading global travel retailer

A Dufry AG (SIX: DUFN; B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão: DAGB33) é a líder global em varejo de viagem, com mais de 2.200 lojas duty-free e duty-paid em aeroportos, navios de cruzeiro, portos, estações de trem e áreas turísticas localizadas no centro das cidades.

A Dufry emprega mais de 30.000 colaboradores. A companhia, com matriz na Basileia, Suíça, atua em 65 países ao redor do mundo.



**SOS CHILDREN'S
VILLAGES**

Responsabilidade social

A Dufry se preocupa com as crianças e apoia projetos sociais do SOS Kinderdorf no Brasil, no Camboja, no México, no Marrocos e na Costa do Marfim. A organização SOS Children's Villages é uma organização independente, não política e não comercial, que atende crianças órfãs e carentes no mundo todo.

RELATÓRIO DE NOVE MESES 2018



DUFRY

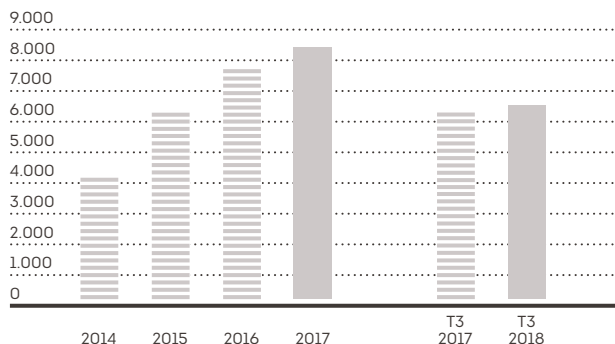
WorldClass.WorldWide.

Notas Explicativas

DUFROY VISÃO GERAL

RECEITA LÍQUIDA

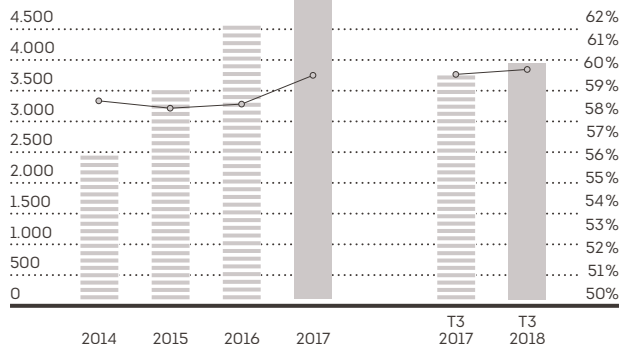
EM MILHÕES DE CHF



LUCRO BRUTO

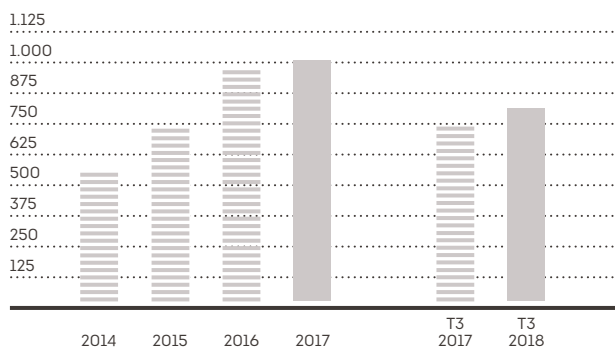
EM MILHÕES DE CHF

MARGEM



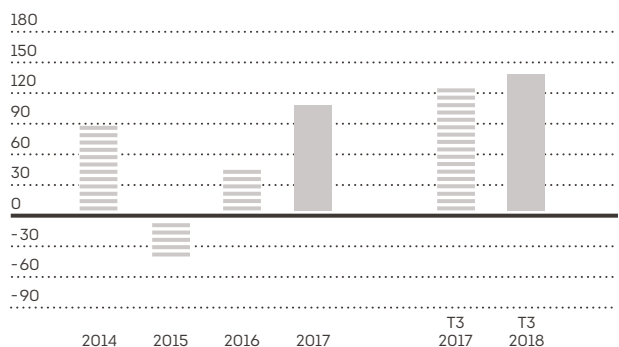
EBITDA¹

EM MILHÕES DE CHF



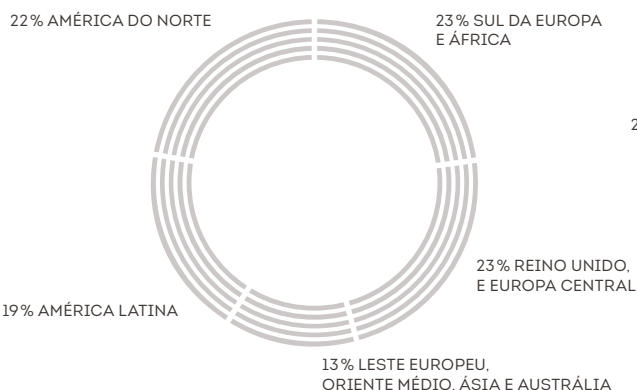
RESULTADO LÍQUIDO

EM MILHÕES DE CHF

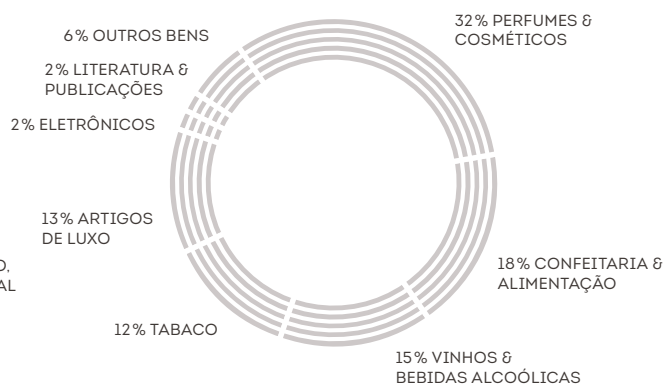


¹ EBITDA antes de outros resultados operacionais e linearização

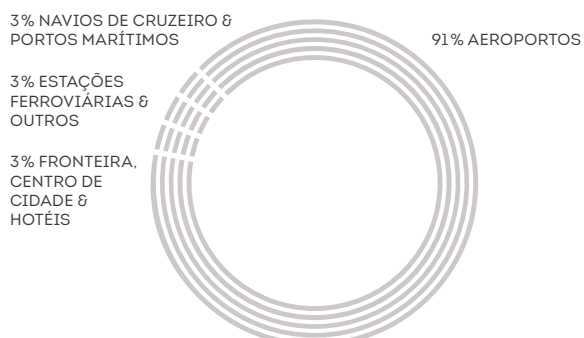
VENDAS LÍQUIDAS POR DIVISÃO



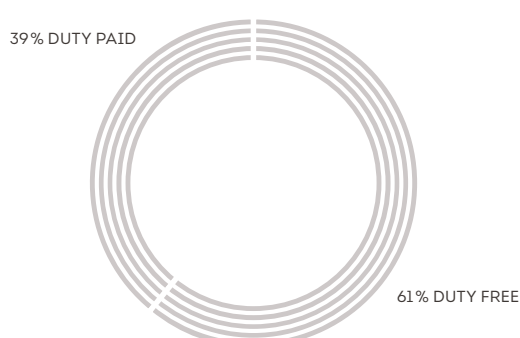
VENDAS LÍQUIDAS POR CATEGORIA DE PRODUTOS



VENDAS LÍQUIDAS POR CANAL



VENDAS LÍQUIDAS POR SETOR



Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS INTERINAS SETEMBRO 2018

CONTEÚDO

Demonstração do Resultado Consolidado Interino	4
Demonstração do Resultado Abrangente Consolidado Interino	6
Balanço Patrimonial Consolidado Interino	8
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido Consolidado Interino	9
Demonstrações Consolidadas dos Fluxos de Caixa	13
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas	17
Relatório de Revisão das Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas	31

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO INTERINO

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE CHF	NOTA	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Receita líquida de vendas	6	6.391,9	6.111,8	2.405,9	2.391,4
Receita de publicidade		168,8	158,7	57,7	57,8
Receita líquida total		6.560,7	6.270,5	2.463,6	2.449,2
Custo dos produtos vendidos		(2.628,3)	(2.544,1)	(981,8)	(997,4)
Lucro bruto		3.932,4	3.726,4	1.481,8	1.451,8
Despesas comerciais, líquidas		(1.942,1)	(1.831,4)	(742,7)	(726,2)
Despesas com pessoal		(883,2)	(844,7)	(298,3)	(294,3)
Despesas gerais, líquidas		(303,6)	(304,3)	(100,2)	(101,0)
Parcela de resultado de coligadas		3,0	(2,4)	1,8	2,1
EBITDA¹		806,5	743,6	342,4	332,4
Depreciação, amortização e redução a valor recuperável		(419,4)	(389,0)	(143,2)	(128,8)
Linearização		(27,2)	(35,1)	13,3	11,2
Outros resultados operacionais		(31,7)	(27,5)	(8,9)	(12,8)
Lucro antes dos juros e impostos (EBIT)		328,2	292,0	203,6	202,0
Despesas financeiras		(128,4)	(166,4)	(38,9)	(55,4)
Receitas financeiras		30,9	25,2	7,5	9,6
Ganho / (perda) com variação cambial		(1,9)	8,3	(3,9)	3,2
Lucro antes dos impostos (EBT)		228,8	159,1	168,3	159,4
Imposto de renda	7	(92,4)	(37,1)	(45,6)	(36,5)
Lucro líquido		136,4	122,0	122,7	122,9
ATRIBUÍVEL A:					
Acionistas da controladora		87,5	84,7	97,1	109,6
Participação de não controladores		48,9	37,3	25,6	13,3
LUCRO POR AÇÃO ATRIBUÍVEL A AACIONISTAS DA CONTROLADORA					
Lucro / (perda) básico por ação atribuível a acionistas da controladora		1,67	1,57	1,88	2,03
Lucro / (perda) diluído por ação atribuível a acionistas da controladora		1,66	1,57	1,87	2,03
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação em milhares		52.531	53.779	51.619	53.788

¹ EBITDA antes da linearização e outros resultados operacionais

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADO INTERINO

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE R\$	NOTA	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Receita líquida de vendas	6	23.996,9	19.843,3	9.796,7	7.837,9
Receita de publicidade		630,1	514,3	235,0	189,4
Receita líquida total		24.627,0	20.357,6	10.031,7	8.027,3
Custo dos produtos vendidos		(9.862,2)	(8.261,0)	(3.996,5)	(3.269,3)
Lucro bruto		14.764,8	12.096,6	6.035,2	4.758,0
Despesas comerciais, líquidas		(7.300,2)	(5.944,1)	(3.025,7)	(2.379,7)
Despesas com pessoal		(3.291,7)	(2.735,8)	(1.215,4)	(964,5)
Despesas gerais, líquidas		(1.129,6)	(985,2)	(407,9)	(331,1)
Parcela de resultado de coligadas		11,6	(8,7)	7,0	6,7
EBITDA¹		3.054,9	2.422,8	1.393,2	1.089,4
Depreciação, amortização e redução a valor recuperável		(1.564,6)	(1.259,7)	(583,8)	(422,4)
Linearização		(83,5)	(108,7)	54,7	36,9
Outros resultados operacionais		(117,1)	(89,5)	693,2	(41,8)
Lucro antes dos juros e impostos (EBIT)		1.289,7	964,9	827,3	662,1
Despesas financeiras		(474,8)	(541,5)	(156,9)	(181,5)
Receitas financeiras		112,1	83,0	28,6	31,6
Ganho / (perda) com variação cambial		(8,9)	27,1	(15,8)	10,0
Lucro antes dos impostos (EBT)		918,2	533,5	683,3	522,2
Imposto de renda	7	(354,3)	(122,6)	(184,6)	(119,7)
Lucro líquido		563,9	410,9	498,7	402,5
ATRIBUÍVEL A:					
Acionistas da controladora		374,2	289,4	394,0	359,3
Participação de não controladores		189,7	121,5	104,7	43,2
LUCRO POR AÇÃO ATRIBUÍVEL A AACIONISTAS DA CONTROLADORA					
Lucro / (perda) básico por ação atribuível a acionistas da controladora		7,12	5,38	7,49	6,68
Lucro / (perda) diluído por ação atribuível a acionistas da controladora		7,09	5,38	7,46	6,68
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação em milhares		52.531	53.779	51.619	53.788

¹ EBITDA antes da linearização e outros resultados operacionais

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE CONSOLIDADO INTERINO

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE CHF	NOTA	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Lucro líquido		136,4	122,0	122,7	122,9
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES:					
Ganhos (perdas) atuariais em benefícios pós-emprego		(0,5)	10,6	1,8	5,2
Imposto de renda		-	(0,8)	(0,2)	(0,4)
Itens não reclassificados para lucro líquido em período subsequente, líquido de impostos		(0,5)	9,8	1,6	4,8
Variação cambial na conversão de operações no exterior		(26,2)	(97,1)	(47,9)	88,0
Ganho / (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior		19,0	59,2	(0,4)	(5,2)
Alterações no valor justo de contratos de swap de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa		-	(1,6)	-	-
Participação de outros resultados abrangentes de coligadas		0,3	0,3	0,2	0,1
Itens a serem reclassificados para lucro líquido em períodos subsequentes, líquido de impostos		(6,9)	(39,2)	(48,1)	82,9
Total de outros resultados abrangentes, líquido de impostos		(7,4)	(29,4)	(46,5)	87,7
Total do resultado abrangente, líquido de impostos		129,0	92,6	76,2	210,6
ATRIBUÍVEL A					
Acionistas da controladora		69,4	52,9	54,7	191,5
Participação de não controladores		59,6	39,7	21,5	19,1

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE CONSOLIDADO INTERINO

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE R\$	NOTA	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Lucro líquido		563,9	410,9	498,7	402,5
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES:					
Ganhos (perdas) atuariais em benefícios pós-emprego		(0,3)	35,0	7,4	16,9
Imposto de renda		-	(2,6)	(0,6)	(1,3)
Itens não reclassificados para lucro líquido em período subsequente, líquido de impostos		(0,3)	32,4	6,8	15,6
Variação cambial na conversão de operações no exterior		2.609,2	(103,4)	635,5	(276,8)
Ganho / (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior		64,2	199,2	(2,1)	(15,7)
Alterações no valor justo de contratos de swap de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa		-	(6,0)	-	-
Participação de outros resultados abrangentes de coligadas		1,2	0,9	0,8	0,4
Itens a serem reclassificados para lucro líquido em períodos subsequentes, líquido de impostos		2.674,6	90,7	634,2	(292,1)
Total de outros resultados abrangentes, líquido de impostos		2.674,3	123,1	641,0	(276,5)
Total do resultado abrangente, líquido de impostos		3.238,2	534,0	1.139,7	126,0
ATRIBUÍVEL A					
Acionistas da controladora		2.681,8	389,0	947,1	101,6
Participação de não controladores		556,4	145,0	192,6	24,4

Notas Explicativas

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO INTERINO

EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE CHF E R\$	NOTA	Não auditado	Não auditado	Auditado	Auditado
		30.09.2018	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2017
		CHF	R\$	CHF	R\$
ATIVO					
Imobilizado		648,5	2.673,3	667,9	2.267,3
Intangível		6.264,6	25.825,2	6.598,1	22.397,2
Investimentos em coligadas		33,9	139,6	33,9	115,0
Impostos diferidos ativos		131,1	540,4	133,3	452,6
Outros ativos não circulantes		288,1	1.187,2	338,6	1.149,4
Ativo não circulante		7.366,2	30.365,7	7.771,8	26.381,5
Estoques		1.098,7	4.529,4	1.022,9	3.472,1
Contas a receber de clientes e cartões de crédito		76,2	314,0	82,5	280,1
Outras contas a receber		492,6	2.030,6	508,5	1.726,3
Imposto de renda a recuperar		46,4	191,4	40,1	136,1
Caixa e equivalentes de caixa	8	525,5	2.166,2	565,0	1.917,8
Ativo circulante		2.239,4	9.231,6	2.219,0	7.532,4
Total do ativo		9.605,6	39.597,3	9.990,8	33.913,9
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora		3.055,9	12.597,3	3.130,1	10.625,3
Participação de não controladores		451,0	1.859,3	226,1	767,4
Total do patrimônio líquido		3.506,9	14.456,6	3.356,2	11.392,7
Empréstimos	8	3.538,1	14.585,1	4.165,1	14.138,4
Impostos diferidos passivos		438,7	1.808,6	466,8	1.584,7
Provisões		87,2	359,6	103,3	350,6
Obrigações com benefícios pós-emprego de funcionários		39,5	162,7	39,4	133,7
Outras obrigações não circulantes		77,3	318,6	112,9	383,2
Passivo não circulante		4.180,8	17.234,6	4.887,5	16.590,6
Fornecedores		751,2	3.096,9	644,6	2.188,2
Empréstimos	8	75,0	309,0	86,8	294,5
Imposto de renda a pagar		88,2	363,6	58,1	197,1
Provisões		50,5	208,0	68,8	233,7
Outras obrigações		953,0	3.928,6	888,8	3.017,1
Passivo circulante		1.917,9	7.906,1	1.747,1	5.930,6
Total do passivo		6.098,7	25.140,7	6.634,6	22.521,2
Total do passivo e patrimônio líquido		9.605,6	39.597,3	9.990,8	33.913,9

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADO INTERINO

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

2018 EM MILHÕES DE CHF	NOTA	ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS DA CONTROLADORA							TOTAL	PARTICI- PAÇÃO DE NÃO CON- TROLADO- RES	TOTAL DO PATRIMÔ- NIO LÍQUIDO
		Capital	Ágio na subscrição de ações	Ações em tesouraria	Reserva de benefício a emprega- dos	Ajustes acumula- dos de conversão	Lucros acumula- dos				
Saldos em 1º de janeiro		269,4	4.259,3	(12,5)	(26,9)	(265,5)	(1.093,7)	3.130,1	226,1	3.356,2	
Lucro (prejuízo) do exercício		-	-	-	-	-	87,5	87,5	48,9	136,4	
Outros resultados abrangentes (perdas)		-	-	-	(0,5)	(17,6)	-	(18,1)	10,7	(7,4)	
Total de (perda) lucros abrangentes do período		-	-	-	(0,5)	(17,6)	87,5	69,4	59,6	129,0	
CONTRIBUIÇÕES E DISTRIBUIÇÕES AOS ACIONISTAS:											
Dividendos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	(60,1)	(60,1)	
Dividendos a controladores		-	-	-	-	-	(198,7)	(198,7)	-	(198,7)	
Aquisição e venda de ações na Tesouraria	9	-	-	(406,3)	-	-	-	(406,3)	-	(406,3)	
Lucro na venda de ações na Tesouraria		-	-	-	-	-	0,2	0,2	-	0,2	
Distribuição de ações em tesouraria		-	-	14,3	-	-	(14,3)	-	-	-	
Pagamento baseado em ações		-	-	-	-	-	25,5	25,5	-	25,5	
Efeito de impostos em transações patrimoniais		-	-	-	-	-	4,3	4,3	-	4,3	
Transações com ou distribuições aos sócios		-	-	(392,0)	-	-	(183,0)	(575,0)	(60,1)	(635,1)	
ALTERAÇÕES DE PARTICIPAÇÕES EM INVESTIMENTOS DE SUBSIDIÁRIAS:											
Lucro na venda de 42,6 % da Hudson	5	-	-	-	-	-	433,0	433,0	213,1	646,1	
Outras alterações na participação de não controladores		-	-	-	-	-	(1,6)	(1,6)	12,3	10,7	
Saldos em 30 de setembro		269,4	4.259,3	(404,5)	(27,4)	(283,1)	(757,8)	3.055,9	451,0	3.506,9	

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADO INTERINO

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

2018 EM MILHÕES DE R\$	NOTA	ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS DA CONTROLADORA							TOTAL	PARTICI- PAÇÃO DE NÃO CON- TROLADO- RES	TOTAL DO PATRIMÔ- NIO LÍQUIDO
		Capital	Ágio na subscrição de ações	Ações em tesouraria	Reserva de benefício a emprega- dos	Ajustes acumula- dos de conversão	Lucros acumula- dos				
Saldos em 1º de janeiro		679,1	11.779,3	(33,0)	(59,4)	2.733,6	(4.474,3)	10.625,3	767,4	11.392,7	
Lucro (prejuízo) do exercício		-	-	-	-	-	374,2	374,2	189,7	563,9	
Outros resultados abrangentes (perdas)		-	-	-	(0,3)	2.307,9	-	2.307,6	366,7	2.674,3	
Total de (perda) lucros abrangentes do período		-	-	-	(0,3)	2.307,9	374,2	2.681,8	556,4	3.238,2	
CONTRIBUIÇÕES E DISTRIBUIÇÕES AOS ACIONISTAS:											
Dividendos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	(232,7)	(232,7)	
Dividendos a controladores		-	-	-	-	-	(731,3)	(731,3)	-	(731,3)	
Aquisição e venda de ações na Tesouraria	9	-	-	(1.547,8)	-	-	-	(1.547,8)	-	(1.547,8)	
Lucro na venda de ações na Tesouraria		-	-	-	-	-	0,6	0,6	-	0,6	
Distribuição de ações em tesouraria		-	-	54,5	-	-	(54,5)	-	-	-	
Pagamento baseado em ações		-	-	-	-	-	92,0	92,0	-	92,0	
Efeito de impostos em transações patrimoniais		-	-	-	-	-	16,5	16,5	-	16,5	
Transações com ou distribuições aos sócios		-	-	(1.493,3)	-	-	(676,7)	(2.170,0)	(232,7)	(2.402,7)	
ALTERAÇÕES DE PARTICIPAÇÕES EM INVESTIMENTOS DE SUBSIDIÁRIAS:											
Lucro na venda de 42,6 % da Hudson	5	-	-	-	-	-	1.470,2	1.470,2	723,6	2.193,8	
Outras alterações na participação de não controladores		-	-	-	-	-	(10,0)	(10,0)	44,6	34,6	
Saldos em 30 de setembro		679,1	11.779,3	(1.526,3)	(59,7)	5.041,5	(3.316,6)	12.597,3	1.859,3	14.456,6	

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADO INTERINO

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS DA CONTROLADORA											
2017 EM MILHÕES DE CHF	NOTA	Capital	Ágio na subscri- ção de ações	Ações em tesoura- ria	Reserva de benefício a emprega- dos	Reservas de Hed- ging e Reavalia- ção	Ajustes acumula- dos de conversão	Lucros acumula- dos	TOTAL	PARTICI- PAÇÃO DE NÃO CON- TROLADO- RES	TOTAL DO PATRIMÔ- NIO LÍQUIDO
Saldos em 1º de janeiro		269,4	4.259,3	(15,0)	(36,7)	1,6	(250,4)	(1.166,2)	3.062,0	208,6	3.270,6
Lucro (prejuízo) do exercício		-	-	-	-	-	-	84,7	84,7	37,3	122,0
Outros resultados abrangentes (perdas)		-	-	-	9,8	(1,6)	(40,0)	-	(31,8)	2,4	(29,4)
Total de (perda) lucros abrangentes do período		-	-	-	9,8	(1,6)	(40,0)	84,7	52,9	39,7	92,6
CONTRIBUIÇÕES E DISTRIBUIÇÕES AOS ACIONISTAS:											
Dividendos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	(34,3)	(34,3)
Distribuição de ações em Tesouraria		-	-	2,5	-	-	-	(2,5)	-	-	-
Pagamento baseado em ações		-	-	-	-	-	-	18,0	18,0	-	18,0
Efeito de impostos em transações patrimoniais		-	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)	-	(0,3)
Transações com ou distribuições aos sócios		-	-	2,5	-	-	-	15,2	17,7	(34,3)	(16,6)
ALTERAÇÕES DE PARTICIPAÇÕES EM INVESTIMENTOS DE SUBSIDIÁRIAS:											
Alterações na participação de não controladores		-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	8,8	9,0
Saldos em 30 de setembro		269,4	4.259,3	(12,5)	(26,9)	-	(290,4)	(1.066,1)	3.132,8	222,8	3.355,6

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADO INTERINO

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

ATRIBUÍVEL AOS ACIONISTAS DA CONTROLADORA											
2017 EM MILHÕES DE R\$	NOTA	Capital	Ágio na subscri- ção de ações	Ações em tesoura- ria	Reserva de benefício a emprega- dos	Reservas de Hed- ging e Reavalia- ção	Ajustes acumula- dos de conversão	Lucros acumula- dos	TOTAL	PARTICI- PACÃO DE NÃO CON- TROLADO- RES	TOTAL DO PATRIMÔ- NIO LÍQUIDO
Saldos em 1º de janeiro		679,1	11.779,3	(41,4)	(91,5)	6,0	2.193,5	(4.721,8)	9.803,2	667,7	10.470,9
Lucro (prejuízo) do exercício		-	-	-	-	-	-	289,4	289,4	121,5	410,9
Outros resultados abrangentes (perdas)		-	-	-	32,4	(6,0)	73,2	-	99,6	23,5	123,1
Total de (perda) lucros abrangentes do período		-	-	-	32,4	(6,0)	73,2	289,4	389,0	145,0	534,0
CONTRIBUIÇÕES E DISTRIBUIÇÕES AOS ACIONISTAS:											
Dividendos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	(112,7)	(112,7)
Distribuição de ações em Tesouraria		-	-	8,4	-	-	-	(8,4)	-	-	-
Pagamento baseado em ações		-	-	-	-	-	-	58,5	58,5	-	58,5
Efeito de impostos em transações patrimoniais		-	-	-	-	-	-	(1,0)	(1,0)	-	(1,0)
Transações com ou distribuições aos sócios		-	-	8,4	-	-	-	49,1	57,5	(112,7)	(55,2)
ALTERAÇÕES DE PARTICIPAÇÕES EM INVESTIMENTOS DE SUBSIDIÁRIAS:											
Alterações na participação de não controladores		-	-	-	-	-	-	1,0	1,0	29,1	30,1
Saldos em 30 de setembro		679,1	11.779,3	(33,0)	(59,1)	-	2.266,7	(4.382,3)	10.250,7	729,1	10.979,8

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS FLUXOS DE CAIXA

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE CHF	NOTA	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro antes dos impostos (EBT)		228,8	159,1	168,3	159,4
Depreciação, amortização e redução do valor recuperável		419,4	389,0	143,2	128,8
Ganho (perda) na alienação de bens do ativo imobilizado		2,0	5,4	0,5	0,7
Aumento (redução) nas provisões		16,1	21,0	(8,1)	19,2
Perda (ganho) com variações cambiais não realizadas		(8,2)	3,2	(0,2)	20,7
Linearização dos custos de concessões		(16,0)	(3,2)	(27,6)	(24,5)
Outros itens não monetários		19,4	15,5	3,7	5,2
Parcela de resultado de coligadas		(3,0)	2,4	(1,8)	(2,1)
Despesas financeiras		128,4	166,4	38,9	55,4
Receitas financeiras		(30,9)	(25,2)	(7,5)	(9,6)
Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante		756,0	733,6	309,4	353,2
Redução (aumento) nas contas a receber de clientes e outras contas a receber		59,3	(69,4)	(13,5)	(2,7)
Redução (aumento) nos estoques		(102,7)	(142,2)	(0,6)	29,1
Aumento (redução) nas contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar		137,1	205,1	66,0	40,2
Dividendos recebidos de coligadas		5,7	4,9	5,7	4,9
Caixa gerado nas operações		855,4	732,0	366,9	424,7
Imposto de renda pago		(81,1)	(69,4)	(29,9)	(27,3)
Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais		774,3	662,6	337,0	397,4
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Aquisição de imobilizado		(159,6)	(155,5)	(49,7)	(50,2)
Aquisição de intangível		(28,1)	(62,8)	(7,4)	(15,1)
Aquisição de ativos financeiros		(0,1)	(0,1)	(0,1)	0,6
Aquisição de coligadas		(2,6)	-	(2,2)	-
Receita na alienação de bens do ativo imobilizado		6,5	1,0	3,2	-
Juros recebidos		22,4	19,3	7,6	6,8
Receita com venda de ativos financeiros		0,2	-	0,2	-
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento		(161,3)	(198,1)	(48,4)	(57,9)

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS FLUXOS DE CAIXA (CONTINUAÇÃO)

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE CHF	NOTA	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Custos de transação para emissão de instrumentos financeiros		(10,8)	-	-	-
Empréstimos bancários recebidos	8	187,4	416,0	(1,5)	-
Empréstimos bancários pagos	8	(724,4)	(709,9)	(8,7)	(244,0)
Amortização / (recebimento) de empréstimos de terceiros a pagar	8	1,2	0,7	0,6	(1,7)
Amortização / (recebimento) de empréstimos de terceiros a receber		1,6	(0,7)	1,1	(1,1)
Dividendos pagos a acionistas controladores		(198,7)	-	-	-
Dividendos pagos a acionistas não controladores		(55,8)	(34,3)	(38,4)	(12,2)
Aquisição líquida de ações em tesouraria		(433,5)	-	(183,3)	-
Venda de ações em tesouraria		27,4	-	-	-
Aumento de capital (compra de) participação de não controladores ¹		669,6	-	2,2	-
Juros pagos		(128,6)	(159,1)	(45,5)	(70,4)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) gerados das atividades de financiamento		(664,6)	(487,3)	(273,5)	(329,4)
Diferenças cambiais de conversão	8	12,1	42,2	(3,6)	12,5
(Redução) / Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa		(39,5)	19,4	11,5	22,6
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO					
- início do período		565,0	450,8	514,0	447,6
- final do período		525,5	470,2	525,5	470,2

¹ Inclui principalmente receitas de venda da participação da Hudson Ltd. CHF 665.2 (BRL 2.258.8) milhões (vide nota 5)

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS FLUXOS DE CAIXA

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE R\$	NOTA	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS					
Lucro antes dos impostos (EBT)		918,2	533,5	683,3	522,2
Depreciação, amortização e redução do valor recuperável		1.564,6	1.259,7	583,8	422,4
Ganho (perda) na alienação de bens do ativo imobilizado		7,5	17,3	2,0	2,3
Aumento (redução) nas provisões		52,0	64,0	(33,0)	62,8
Perda (ganho) com variações cambiais não realizadas		(25,5)	15,7	(1,1)	(172,7)
Linearização dos custos de concessões		(78,4)	(15,3)	(113,9)	(83,9)
Outros itens não monetários		70,0	50,1	14,4	17,0
Parcela de resultado de coligadas		(11,6)	8,7	(7,0)	(6,7)
Despesas financeiras		474,8	541,5	156,9	181,5
Receitas financeiras		(112,1)	(83,0)	(28,6)	(31,6)
Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante		2.859,4	2.392,2	1.256,9	913,3
Redução (aumento) nas contas a receber de clientes e outras contas a receber		206,3	(205,8)	(55,6)	(6,0)
Redução (aumento) nos estoques		(354,7)	(448,6)	2,7	101,7
Aumento (redução) nas contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar		626,1	673,1	293,1	140,5
Dividendos recebidos de coligadas		22,6	16,1	22,6	16,1
Caixa gerado nas operações		3.359,8	2.427,0	1.519,9	1.165,6
Imposto de renda pago		(302,0)	(223,8)	(122,0)	(89,4)
Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais		3.057,8	2.203,2	1.397,9	1.076,2
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Aquisição de imobilizado		(592,7)	(502,3)	(202,3)	(162,5)
Aquisição de intangível		(102,6)	(205,2)	(30,3)	(51,4)
Aquisição de ativos financeiros		(0,2)	(0,3)	(0,1)	0,7
Aquisição de coligadas		(10,3)	-	(9,1)	-
Receita na alienação de bens do ativo imobilizado		25,0	3,4	13,8	-
Juros recebidos		82,4	62,5	30,1	21,6
Receita com venda de subsidiárias		0,6	-	0,6	-
Fluxo de caixa líquido usado nas atividades de investimento		(597,8)	(641,9)	(197,2)	(191,4)

Notas Explicativas

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS FLUXOS DE CAIXA (CONTINUAÇÃO)

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

EM MILHÕES DE R\$	NOTA	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Custos de transação para emissão de instrumentos financeiros		(38,3)	-	-	-
Empréstimos bancários recebidos	8	610,8	1.290,1	(31,2)	-
Empréstimos bancários pagos	8	(2.480,5)	(2.285,7)	(30,4)	(792,7)
Amortização / (recebimento) de empréstimos de terceiros a pagar	8	2,8	0,5	1,0	(3,1)
Amortização / (recebimento) de empréstimos de terceiros a receber		8,5	(2,9)	5,6	(0,1)
Dividendos pagos a acionistas controladores		(731,3)	-	-	-
Dividendos pagos a acionistas não controladores		(215,6)	(112,7)	(153,8)	(40,3)
Aquisição líquida de ações em tesouraria		(1.641,8)	-	(749,6)	-
Venda de ações em tesouraria		93,4	-	-	-
Aumento de capital (compra de) participação de não controladores ¹		2.271,1	-	7,2	0,2
Juros pagos		(478,3)	(517,7)	(186,4)	(231,8)
Fluxo de caixa líquido (usado nas) gerados das atividades de financiamento		(2.599,2)	(1.628,4)	(1.137,6)	(1.067,8)
Diferenças cambiais de conversão	8	387,6	162,5	102,1	176,9
(Redução) / Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa		248,4	95,4	165,2	(6,1)
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO					
- início do período		1.917,8	1.443,2	2.001,0	1.544,7
- final do período		2.166,2	1.538,6	2.166,2	1.538,6

¹ Inclui principalmente receitas de venda da participação da Hudson Ltd. CHF 665.2 (BRL 2.258.8) milhões (vide nota 5)

Notas Explicativas

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS INTERINAS

DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2018

1. CONTEXTO OPERACIONAL

Dufroy AG (“Dufroy” ou “Companhia”) é uma empresa de capital aberto, sediada em Basileia, Suíça. A Companhia é a líder mundial no setor de varejo de viagens. Opera mais de 2.300 estabelecimentos no mundo. As ações são negociadas na Bolsa de Valores Suíça (SIX Swiss Exchange) em Zurique e os Recibos Depositários Brasileiros (BDRs) na BM&FBOVESPA em São Paulo.

A emissão das demonstrações financeiras consolidadas interinas da Dufroy AG e suas controladas (Dufroy ou o grupo) para o período findo em 30 de setembro de 2018 foram autorizadas para publicação por deliberação do Conselho de Administração em 30 de outubro de 2018.

2. BASES DE ELABORAÇÃO E MUDANÇAS NAS POLÍTICAS CONTÁBEIS

2.1 BASES DE ELABORAÇÃO

As demonstrações financeiras consolidadas interinas para o período findo em 30 de setembro de 2018 foram preparadas de acordo com IAS 34 Demonstrações Financeiras Intermediárias.

As demonstrações financeiras consolidadas interinas não incluem todas as informações e notas explicativas requeridas na demonstração financeira anual, e precisam ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais da Dufroy de 31 de dezembro de 2017.

2.2 NORMAS E INTERPRETAÇÕES NOVAS OU ALTERADAS

As políticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas interinas são consistentes com as da elaboração das demonstrações financeiras anuais da Dufroy de 31 de dezembro de 2017, exceto pelas seguintes Normas e Interpretações novas ou revisadas adotadas nestas demonstrações financeiras (entrada em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018). O impacto é divulgado na nota 10.

Notas Explicativas

IFRS 9

Instrumentos financeiros (entrada em vigor a partir de 1 de janeiro de 2018)

A IFRS 9 aborda a classificação, mensuração e desreconhecimento de ativos e passivos financeiros, introduz novas regras para contabilização de hedge e um novo modelo de redução de valor recuperável para ativos financeiros.

Fase 1: Classificação e mensuração – define como os ativos e passivos financeiros são contabilizados e avaliados de forma contínua.

O Grupo não tinha ativos financeiros classificados como disponíveis para venda, mantidos até o vencimento ou valor justo através dos outros resultados abrangentes (FVOCI) em 1º de janeiro de 2018. Os ativos e passivos financeiros atualmente classificados como FVTPL continuarão a atender a estes critérios para esta categoria, pois não incluem quaisquer não derivativos. Portanto, não haverá alteração na contabilização desses ativos e passivos.

Fase 2: Redução ao valor recuperável – é introduzido um modelo único para perdas previstas de valor recuperável, exigindo que perdas de crédito esperadas sejam reconhecidas com mais celeridade.

O novo modelo de redução ao valor recuperável exige o reconhecimento de provisões com base em perdas de crédito esperadas (ECL) em vez de apenas perdas de crédito incorridas como é o caso da IAS 39. Aplica-se a ativos financeiros classificados no custo amortizado, instrumentos de dívida mensurados no FVOCI, ativos contratuais segundo a IFRS 15 Receita de Contratos com Clientes, recebíveis de locação, compromissos de empréstimos e certos contratos de garantia financeira. Com base nas avaliações, nenhuma mudança significativa nas provisões foi identificada, já que a empresa mensurou o risco de crédito já no passado com base nas perdas futuras esperadas.

Fase 3: Contabilização de hedge – o novo modelo alinha o tratamento contábil às atividades de gerenciamento dos riscos, assim, os usuários das demonstrações financeiras terão informações mais precisas sobre este aspecto, bem como acerca do efeito da contabilização de hedge nas demonstrações financeiras.

Baseado na IFRS 9, mais relações de hedge podem ser elegíveis para contabilidade de hedge, pois a norma introduz uma abordagem mais baseada em princípios. O grupo confirmou que seus relacionamentos de hedge atuais se qualificarão como hedges contínuos após a adoção do IFRS 9. Além disso, o grupo está considerando designar o valor intrínseco dos contratos de opção de moeda estrangeira como instrumentos de hedge forward, que até 31 de dezembro de 2017 foram contabilizados como derivativos no FVTPL. Variações no valor justo dos contratos de câmbio a termo, atribuíveis a pontos futuros e no valor de tempo dos contratos de opção serão, nesse caso, futuros, diferidos em novos custos de reserva de hedge (Outros Resultados Abrangentes) no patrimônio líquido. Os valores diferidos serão reconhecidos contra a transação de hedge relacionada quando ocorrer.

O Grupo não utilizou hedges em relação a mudanças no valor justo de contratos cambiais a termo atribuíveis a pontos futuros em 31 de dezembro de 2017.

Em 2018, as divulgações da Dufre sobre instrumentos financeiros se expandirão e mudarão sua natureza e extensão para cumprir a nova norma.

A Dufre não identificou nenhum caso em que as novas classificações e mensurações de ativos e passivos financeiros, conforme introduzido pela IFRS 9, terá impacto relevante em suas demonstrações financeiras atuais. A avaliação atual e a apresentação de hedges estão alinhadas com as exigências da IFRS 9. Além disso, as provisões para contas a receber e recebíveis de serviços de publicidade não deverão aumentar devido à adoção da IFRS 9 em 2018.

Notas Explicativas

IFRS 15

Receita de Contratos com Clientes (entrada em vigor a partir de 1 de janeiro de 2018)

A IFRS 15, Receitas de contratos com clientes trata do reconhecimento de receitas e estabelece princípios para relatar informações úteis a usuários de demonstrações financeiras sobre o caráter, quantia, tempestividade e incerteza de receitas e fluxos de caixa relacionados a contratos da entidade com clientes. O registro da receita ocorre no momento em que o controle do bem ou serviço passa ao cliente, que, assim, pode utilizá-lo como queira e beneficiar-se dele.

A norma substitui a IAS 18 Receita e a IAS 11 Contratos de Construção e interpretações relacionadas. A Dufrey analisou o impacto da norma, e não identificou quaisquer alterações relevantes no método de reconhecimento de receita atual.

A Dufrey considerou os seguintes aspectos:

a) Venda de bens

O Grupo reconhece as vendas líquidas, e o custo relacionado das mercadorias vendidas, quando vende e entrega diretamente nas lojas, consumíveis ou produtos de moda fabricados por terceiros que tenham sido previamente pagos em dinheiro ou cartão de crédito. As vendas líquidas são apresentadas líquidas de descontos habituais ou impostos sobre vendas. As contas a receber de cartões de crédito possuem termos contratuais diferentes, mas a maioria recebíveis no prazo de 4 dias e conseqüentemente apresentados como equivalentes de caixa. A devolução dos produtos vendidos é muito limitada.

b) Receitas de publicidade

A receita de publicidade do Grupo é resultante de várias atividades características de suporte de marketing que não afetam o preço de varejo realizado pela Dufrey após ter sido desenvolvido e coordenado em conjunto com nossos fornecedores. A receita é reconhecida no período em que os serviços são prestados aos viajantes e pagos pelo fornecedores com base nos termos contratuais. Geralmente, a Dufrey não tem direito a compensar a receita com contas a pagar relacionadas com o mesmo fornecedor. Uma provisão sobre a receita de publicidade é reconhecida para refletir os riscos em relação à obtenção de incentivos baseados em limites a serem confirmados apenas após o final do programa, bem como outras incertezas.

Não houve impacto nos lucros acumulados em 1º de janeiro de 2018 após a adoção da norma IFRS 15.

IFRS 2 Pagamento Baseado em Ações

As alterações do IFRS 2, "Pagamento Baseado em Ações", unificarão as práticas relativas a:

- os efeitos das condições de concessão na mensuração de transações líquidas em dinheiro,
- a classificação de transações com características de pagamento líquido para retenção de obrigações fiscais, e
- a contabilização em que uma modificação dos termos e condições de uma transação muda sua classificação de liquidação em dinheiro para liquidação em ações.

Interpretação 22 - Transações em moeda estrangeira e considerações antecipadas.

Esclarecimento da data a ser utilizada para a taxa de câmbio no reconhecimento inicial de um ativo, despesa ou resultado relacionado, quando a contrapartida for paga ou recebida antecipadamente para contratos denominados em moeda estrangeira. Para cada pagamento, a data a ser utilizada é igual à data do reconhecimento inicial do ativo ou passivo não monetário relacionado.

Melhorias Anuais - IAS 28 - Investimentos em Associadas e Joint ventures

Esclarecimento de que a opção de mensurar a valor justo por meio do resultado está disponível por investimento, após reconhecimento inicial.

Notas Explicativas

3. INFORMAÇÃO POR SEGMENTO

Os riscos e retornos da Dufroy são afetados predominantemente pelo fato de operar em países diferentes. Portanto, a Dufroy apresenta a informação por segmento de acordo com apresentação interna ao Comitê Executivo do Grupo, usando áreas geográficas e os centros de distribuição como unidade de negócio adicional.

Informações por segmento 9M

EM MILHÕES DE CHF	2018				2017			
	RECEITA LÍQUIDA TOTAL			EBITDA*	RECEITA LÍQUIDA TOTAL			EBITDA*
	com clientes externos	com outras unidades de negócio	TOTAIS		com clientes externos	com outras unidades de negócio	TOTAIS	
Sul da Europa e África	1.456,3	-	1.456,3	127,6	1.433,9	-	1.433,9	184,1
Reino Unido e Europa Central ¹	1.484,0	-	1.484,0	174,5	1.447,6	-	1.447,6	168,8
Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália ^{1,2}	849,5	-	849,5	77,8	746,2	-	746,2	62,5
América Latina ²	1.212,6	-	1.212,6	74,4	1.247,0	-	1.247,0	69,4
América do Norte	1.415,1	-	1.415,1	178,2	1.327,3	-	1.327,3	146,6
Centros de distribuição	143,2	1.138,8	1.282,0	174,0	68,5	837,6	906,1	112,2
Total divisões	6.560,7	1.138,8	7.699,5	806,5	6.270,5	837,6	7.108,1	743,6
Eliminações	-	(1.138,8)	(1.138,8)	-	-	(837,6)	(837,6)	-
Dufroy	6.560,7	-	6.560,7	806,5	6.270,5	-	6.270,5	743,6

EM MILHÕES DE R\$	2018				2017			
	RECEITA LÍQUIDA TOTAL			EBITDA*	RECEITA LÍQUIDA TOTAL			EBITDA*
	com clientes externos	com outras unidades de negócio	TOTAIS		com clientes externos	com outras unidades de negócio	TOTAIS	
Sul da Europa e África	5.522,1	-	5.522,1	489,3	4.672,0	-	4.672,0	602,0
Reino Unido e Europa Central ¹	5.583,1	-	5.583,1	661,8	4.707,4	-	4.707,4	549,6
Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália ^{1,2}	3.176,1	-	3.176,1	293,0	2.420,9	-	2.420,9	205,6
América Latina ²	4.503,7	-	4.503,7	281,0	4.037,8	-	4.037,8	224,6
América do Norte	5.301,6	-	5.301,6	676,3	4.305,0	-	4.305,0	477,7
Centros de distribuição	540,4	4.217,6	4.758,0	653,5	214,5	2.708,2	2.922,7	363,1
Total divisões	24.627,0	4.217,6	28.844,6	3.054,9	20.357,6	2.708,2	23.065,8	2.422,8
Eliminações	-	(4.217,6)	(4.217,6)	-	-	(2.708,2)	(2.708,2)	-
Dufroy	24.627,0	-	24.627,0	3.054,9	20.357,6	-	20.357,6	2.422,8

¹ Em 1º de janeiro de 2018, o grupo atribuiu certas operações na Rússia e na Ásia Central, da Divisão do Reino Unido e Europa Central para a divisão Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália. Os números de 2017 foram ajustados em consequência.

² Em 1º de janeiro de 2018, a Dufroy criou a Dufroy Cruise Services. Os números de 2017 foram ajustados em consequência.

* EBITDA antes de linearização e de Outros Resultados Operacionais

Notas Explicativas

Informações por segmento T3

EM MILHÕES DE CHF	2018			2017			EBITDA*	
	RECEITA LÍQUIDA TOTAL			RECEITA LÍQUIDA TOTAL				
	com clientes externos	com outras unidades de negócio	TOTAIS	EBITDA*	com clientes externos	com outras unidades de negócio		TOTAIS
Sul da Europa e África	623,2	-	623,2	64,6	657,3	-	657,3	92,8
Reino Unido e Europa Central ¹	573,9	-	573,9	75,2	567,7	-	567,7	74,4
Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália ^{1,2}	303,0	-	303,0	29,9	294,0	-	294,0	30,4
América Latina ²	391,3	-	391,3	29,4	427,4	-	427,4	26,6
América do Norte	518,5	-	518,5	75,6	477,8	-	477,8	64,4
Centros de distribuição	53,7	438,1	491,8	67,7	25,0	312,0	337,0	43,8
Total divisões	2.463,6	438,1	2.901,7	342,4	2.449,2	312,0	2.761,2	332,4
Eliminações	-	(438,1)	(438,1)	-	-	(312,0)	(312,0)	-
Dufroy	2.463,6	-	2.463,6	342,4	2.449,2	-	2.449,2	332,4

EM MILHÕES DE R\$	2018			2017			EBITDA*	
	RECEITA LÍQUIDA TOTAL			RECEITA LÍQUIDA TOTAL				
	com clientes externos	com outras unidades de negócio	TOTAIS	EBITDA*	com clientes externos	com outras unidades de negócio		TOTAIS
Sul da Europa e África	2.539,4	-	2.539,4	264,7	2.154,0	-	2.154,0	305,7
Reino Unido e Europa Central ¹	2.337,6	-	2.337,6	306,3	1.865,4	-	1.865,4	243,1
Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália ^{1,2}	1.233,6	-	1.233,6	121,2	957,0	-	957,0	100,3
América Latina ²	1.592,8	-	1.592,8	120,8	1.407,6	-	1.407,6	86,9
América do Norte	2.109,3	-	2.109,3	306,5	1.566,8	-	1.566,8	211,3
Centros de distribuição	219,0	1.593,8	1.812,8	273,6	76,5	991,5	1.068,0	142,1
Total divisões	10.031,7	1.593,8	11.625,5	1.393,2	8.027,3	991,5	9.018,8	1.089,4
Eliminações	-	(1.593,8)	(1.593,8)	-	-	(991,5)	(991,5)	-
Dufroy	10.031,7	-	10.031,7	1.393,2	8.027,3	-	8.027,3	1.089,4

¹ Em 1º de janeiro de 2018, o grupo atribuiu certas operações na Rússia e na Ásia Central, da Divisão do Reino Unido e Europa Central para a divisão Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália. Os números de 2017 foram ajustados em consequência.

² Em 1º de janeiro de 2018, a Dufroy criou a Dufroy Cruise Services. Os números de 2017 foram ajustados em consequência.

* EBITDA antes de linearização e de Outros Resultados Operacionais

Notas Explicativas

Ativos e passivos operacionais por segmento

EM MILHÕES DE CHF	30.09.2018		31.12.2017	
	ATIVO	PASSIVO	ATIVO	PASSIVO
Sul da Europa e África	2.185,4	697,8	2.445,4	691,8
Reino Unido e Europa Central ¹	2.111,2	537,8	2.298,7	566,1
Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália ^{1,2}	605,7	256,5	627,2	241,3
América Latina ²	1.446,9	303,7	1.786,7	376,6
América do Norte	1.367,1	239,5	1.441,0	233,6
Centros de distribuição	1.295,6	407,4	1.014,4	270,8
Total divisões	9.011,9	2.442,7	9.613,4	2.380,2
Posições não alocadas	593,7	3.656,0	377,4	4.254,4
Grupo Dufroy	9.605,6	6.098,7	9.990,8	6.634,6

EM MILHÕES DE R\$	30.09.2018		31.12.2017	
	ATIVO	PASSIVO	ATIVO	PASSIVO
Sul da Europa e África	9.008,9	2.876,6	8.300,9	2.348,3
Reino Unido e Europa Central ¹	8.703,0	2.217,0	7.802,9	1.921,6
Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália ^{1,2}	2.496,9	1.057,4	2.129,0	819,1
América Latina ²	5.964,6	1.251,9	6.065,0	1.278,4
América do Norte	5.635,6	987,3	4.891,5	793,0
Centros de distribuição	5.340,9	1.679,4	3.443,4	919,2
Total divisões	37.149,9	10.069,6	32.632,7	8.079,6
Posições não alocadas	2.447,4	15.071,1	1.281,1	14.441,6
Grupo Dufroy	39.597,3	25.140,7	33.913,9	22.521,2

¹ Em 1º de janeiro de 2018, o grupo atribuiu certas operações na Rússia e na Ásia Central, da Divisão do Reino Unido e Europa Central para a divisão Leste Europeu, Oriente Médio, Ásia e Austrália. Os números de 2017 foram ajustados em consequência.

² Em 1º de janeiro de 2018, a Dufroy criou a Dufroy Cruise Services. Os números de 2017 foram ajustados em consequência.

4. SAZONALIDADE

Os meses mais fortes para Dufroy em termos de receita líquida e EBITDA são de julho a setembro, correspondendo ao período do verão no hemisfério norte, e o período mais fraco é primeiro trimestre do ano. Os efeitos de sazonalidade são mais fortes nos resultados do que na receita líquida.

Notas Explicativas

5. OFERTA PÚBLICA INICIAL DE HUDSON (IPO)

Antes da conclusão da oferta pública inicial secundária, a Dufroy International AG criou a Hudson Ltd, Bermuda, uma controlada integral para manter todas as ações da Dufroy America Holding, Inc., a entidade controladora do Hudson Group (HG), Inc. nos Estados Unidos e Canadá, bem como o The Nuance Group (Canadá), Inc., a entidade controladora do World Duty Free Group (Vancouver), LP. Todas essas operações compreendem a divisão Dufroy da América do Norte.

Em 31 de janeiro de 2018, a oferta pública inicial (IPO) ocorreu, na qual a Dufroy International ofertou 42,6% ou 39.417.765 ações ordinárias da Classe A da Hudson Ltd a um preço de oferta pública de USD 19,00 por ação, somando no total bruto de CHF 697,4 (USD 748,9) milhões. Os descontos de subscrição e comissões incorridos foram de CHF 32,2 (USD 34,5) milhões, resultando em um total líquido de CHF 665,2 (USD 714,4) milhões. As ações começaram a ser negociadas na Bolsa de Valores de Nova York, em 1 de fevereiro de 2018 sob o símbolo "HUD". A Dufroy usou o caixa gerado principalmente para reduzir a dívida bancária. O ganho desta transação após as despesas de transação totalizou CHF 433,0 milhões e não terá efeito material sobre o imposto de renda.

Após o IPO, Dufroy manteve o controle da Hudson Ltd, uma vez que as ações oferecidas através do IPO representam menos de 50% do total em termos de ações ou direitos de voto.

Em 28 de junho de 2018, a Hudson Ltd. concedeu a membros selecionados da alta administração o Prêmio de Unidade de Ações Restritas de 2018 (o "Plano RSU"). O Plano RSU consiste em uma concessão totalizando 526.313 RSUs. Uma RSU dará ao portador o direito de receber gratuitamente uma ação ordinária classe A da Hudson. Na data da concessão, o valor justo de um prêmio de RSU representava o valor de mercado de uma ação da Hudson Ltd. naquela data, ou seja, CHF 17,27 (US D 17,39 (BRL 61,15)). As RSUs foram adquiridas na data da concessão e serão liquidadas em 50% no primeiro trimestre de 2019 e 50% no primeiro trimestre de 2020. A Hudson espera liquidar tais prêmios comprando ações ordinárias Classe A no mercado ou emitindo novas ações. As despesas relativas a este prêmio de CHF 9,1 (USD 9,2 (BRL 32,6)) milhões foram reconhecidas no patrimônio líquido, à medida que estes incentivos foram concedidos com relação ao sucesso da oferta da Hudson Ltd.

Notas Explicativas

6. RECEITA LÍQUIDA DE VENDA

Receita líquida de vendas por categoria de produto

EM MILHÕES DE CHF	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Perfumes e cosméticos	2.035,2	1.986,9	763,0	792,2
Confeitaria e alimentação	1.131,0	1.055,2	425,8	409,7
Vinhos e bebidas alcoólicas	970,4	947,0	354,2	368,3
Tabaco	756,0	697,2	291,7	280,1
Relógios, joias e acessórios	461,8	437,4	169,0	168,9
Moda, couros e bagagens	376,2	377,9	135,4	139,2
Eletrônicos	138,9	181,2	32,2	64,6
Souvenirs	167,4	155,6	63,0	59,8
Literatura e publicações	141,6	148,4	50,4	50,4
Outros bens	213,4	125,0	121,2	58,2
Total	6.391,9	6.111,8	2.405,9	2.391,4

EM MILHÕES DE R\$	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Perfumes e cosméticos	7.639,8	6.451,8	3.108,5	2.595,4
Confeitaria e alimentação	4.246,7	3.425,9	1.732,9	1.342,8
Vinhos e bebidas alcoólicas	3.637,4	3.074,0	1.443,0	1.206,9
Tabaco	2.844,0	2.264,0	1.189,2	917,3
Relógios, joias e acessórios	1.730,0	1.419,9	687,1	553,7
Moda, couros e bagagens	1.407,1	1.226,2	549,4	456,3
Eletrônicos	506,1	587,1	127,6	211,9
Souvenirs	628,3	505,0	256,5	195,9
Literatura e publicações	529,7	481,0	205,0	165,2
Outros bens	827,8	408,3	497,5	192,6
Total	23.996,9	19.843,3	9.796,7	7.837,9

Receita líquida de vendas por setor de mercado

EM MILHÕES DE CHF	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Sem impostos de importação ("Duty free")	3.930,7	3.763,9	1.437,1	1.461,3
Com impostos de importação ("Duty paid")	2.461,2	2.347,9	968,8	930,1
Total	6.391,9	6.111,8	2.405,9	2.391,4

EM MILHÕES DE R\$	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Sem impostos de importação ("Duty free")	14.724,8	12.212,7	6.073,0	5.047,5
Com impostos de importação ("Duty paid")	9.272,1	7.630,6	3.723,7	2.790,4
Total	23.996,9	19.843,3	9.796,7	7.837,9

Notas Explicativas

Receita líquida por canal

EM MILHÕES DE CHF	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Aeroportos	5.780,1	5.580,3	2.186,3	2.174,9
Fronteiras, Centro de cidades, hotéis e resorts	210,1	199,8	73,6	78,1
Navios de cruzeiro e portos marítimos	199,0	145,9	73,3	63,0
Estações ferroviárias e outros	202,7	185,8	72,7	75,4
Total	6.391,9	6.111,8	2.405,9	2.391,4

EM MILHÕES DE CHF	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Aeroportos	21.731,1	18.124,8	8.902,6	7.128,4
Fronteiras, Centro de cidades, hotéis e resorts	778,1	646,0	299,6	255,9
Navios de cruzeiro e portos marítimos	737,0	471,7	298,4	206,5
Estações ferroviárias e outros	750,7	600,8	296,0	247,1
Total	23.996,9	19.843,3	9.796,7	7.837,9

7. IMPOSTO DE RENDA

EM MILHÕES DE CHF	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Imposto de renda corrente	(105,2)	(93,4)	(45,6)	(45,1)
Imposto de renda diferido	12,8	56,3	-	8,6
Total	(92,4)	(37,1)	(45,6)	(36,5)

EM MILHÕES DE R\$	Não auditado 9M 2018	Não auditado 9M 2017	Não auditado T3 2018	Não auditado T3 2017
Imposto de renda corrente	(399,3)	(304,4)	(185,3)	(147,7)
Imposto de renda diferido	44,9	181,8	0,6	28,0
Total	(354,3)	(122,6)	(184,6)	(119,7)

O imposto de renda diferido para o período de 9 meses de 2018 apresenta uma receita de CHF 12.8 (BRL 47.4) milhões, CHF 43.5 (BRL 161.1) milhões menor que no mesmo período do ano anterior. A redução é resultado principalmente de reestruturações internas do grupo (CHF 14.7 (BRL 54.4)) milhões, por mudanças nas estimativas em relação às avaliações de ativos fiscais diferidos do ano anterior (CHF 12 (BRL 44.4)) e por um desenvolvimento cambial desfavorável em certos países emergentes, que afetou a avaliação dos ativos fiscais diferidos com prejuízos fiscais acumulados (CHF 11,1 BRL 41,1 milhões).

Notas Explicativas

8. DÍVIDA FINANCEIRA

EM MILHÕES DE CHF E R\$	30.09.2018	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2017
	CHF	R\$	CHF	R\$
Dívida bancária (saldo descoberto)	13,0	53,1	10,8	36,4
Dívida bancária (empréstimos)	58,3	240,5	72,9	247,5
Empréstimos com terceiros	3,7	15,4	3,1	10,6
Dívida de curto prazo	75,0	309,0	86,8	294,5
Dívida bancária (empréstimos)	1.830,4	7.545,1	2.420,1	8.215,0
Notas seniores	1.695,8	6.990,8	1.737,6	5.898,3
Empréstimos com terceiros	11,9	49,2	7,4	25,1
Dívida de longo prazo	3.538,1	14.585,1	4.165,1	14.138,4
Total	3.613,1	14.894,1	4.251,9	14.432,9
COMPOSTA POR				
Dívida bancária	1.901,7	7.838,7	2.503,8	8.498,9
Notas seniores	1.695,8	6.990,8	1.737,6	5.898,3
Empréstimos com terceiros	15,6	64,6	10,5	35,7

DÍVIDA BANCÁRIA

EM MILHÕES DE CHF E R\$	30.09.2018	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2017
	CHF	R\$	CHF	R\$
Principais débitos bancários	1.840,6	7.586,8	2.433,0	8.258,6
Débitos bancários nas subsidiárias	72,3	298,0	87,7	297,7
Despesas bancárias diferidas	(11,2)	(46,2)	(16,9)	(57,4)
Total	1.901,7	7.838,7	2.503,8	8.498,9

NOTAS SENIORES

EM MILHÕES DE CHF E R\$	30.09.2018	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2017
	CHF	R\$	CHF	R\$
Notas seniores denominadas em Euro	1.710,0	7.049,2	1.753,8	5.953,3
Despesas bancárias diferidas	(14,2)	(58,5)	(16,2)	(55,0)
Total	1.695,8	6.990,8	1.737,6	5.898,3

Notas Explicativas

PRINCIPAIS LINHAS DE CRÉDITO BANCÁRIO

EM MILHÕES	MATURIDADE	MOEDA	LIMITE DE CRÉDITO NA MOEDA LOCAL	MONTANTE SACADO EM CHF	
				30.09.2018	31.12.2017
Financiamento comprometido de curto prazo	03.11.2018	EUR	500,0	-	584,6
Empréstimo comprometido em 5 anos	03.11.2022	USD	700,0	687,3	682,0
Empréstimo comprometido em 5 anos (moedas múltiplas)	03.11.2022	EUR	500,0	562,3	581,8
Linha de crédito rotativo em 5 anos (moedas múltiplas)	03.11.2022	EUR	1.300,0	591,0	584,6
Total				1.840,6	2.433,0

EM MILHÕES	MATURIDADE	MOEDA	LIMITE DE CRÉDITO NA MOEDA LOCAL	MONTANTE SACADO EM R\$	
				30.09.2018	31.12.2017
Financiamento comprometido de curto prazo	03.11.2018	EUR	500,0	-	1.984,4
Empréstimo comprometido em 5 anos	03.11.2022	USD	700,0	2.832,5	2.314,9
Empréstimo comprometido em 5 anos (moedas múltiplas)	03.11.2022	EUR	500,0	2.318,0	1.974,9
Linha de crédito rotativo em 5 anos (moedas múltiplas)	03.11.2022	EUR	1.300,0	2.436,3	1.984,4
Total				7.586,8	8.258,6

Em 9 de fevereiro de 2018, a Dufry pagou o empréstimo de curto prazo comprometido com vencimento em 3 de novembro de 2018, com recursos da transação do IPO da Hudson.

DÍVIDA LÍQUIDA

EM MILHÕES DE CHF	Caixa e equivalentes de caixa	Débito financeiro, corrente	Débito financeiro, não corrente	Dívida líquida
Dívida líquida em 1º de janeiro	565,0	86,8	4.165,1	3.686,9
Fluxo de caixa operativo, de atividades de financiamento e investimento	(51,6)	-	-	51,6
Custos de transação para emissão de instrumentos financeiros	-	-	(0,6)	(0,6)
Recursos provenientes de empréstimos bancários	-	(4,9)	193,5	188,6
Reembolsos de empréstimos bancários	-	(14,1)	(710,3)	(724,4)
Fluxo de caixa	(51,6)	(19,0)	(517,4)	(484,8)
Ajustes de variação cambial	(6,4)	7,1	(53,0)	(39,5)
Variação cambial não realizadas sobre empréstimos (não monetário)	18,5	0,1	(64,5)	(82,9)
Ajustes de variação cambial	12,1	7,2	(117,5)	(122,4)
Juros descontados (não monetário)	-	-	-	-
Amortização de taxas de acordo	-	-	7,9	7,9
Outros movimentos não monetários	-	-	7,9	7,9
Dívida líquida em 30 setembro 2018	525,5	75,0	3.538,1	3.087,6

EM MILHÕES DE R\$	Caixa e equivalentes de caixa	Débito financeiro, corrente	Débito financeiro, não corrente	Dívida líquida
Dívida líquida em 1º de janeiro	1.917,8	294,5	14.138,4	12.515,1
Fluxo de caixa operativo, de atividades de financiamento e investimento	(139,2)	-	-	139,2
Custos de transação para emissão de instrumentos financeiros	-	-	(2,1)	(2,1)
Recursos provenientes de empréstimos bancários	-	(5,6)	619,2	613,6
Reembolsos de empréstimos bancários	-	(47,3)	(2.433,2)	(2.480,5)
Fluxo de caixa	(139,2)	(52,9)	(1.816,1)	(1.729,8)
Ajustes de variação cambial	319,1	67,9	2.503,8	2.249,6
Variação cambial não realizadas sobre empréstimos (não monetário)	68,5	(0,1)	(269,7)	(335,3)
Ajustes de variação cambial	387,6	67,8	2.234,1	1.914,3
Juros descontados (não monetário)	-	(0,4)	-	(0,4)
Amortização de taxas de acordo	-	-	28,6	28,6
Outros movimentos não monetários	-	(0,4)	28,6	28,2
Dívida líquida em 30 setembro 2018	2.166,2	309,0	14.585,0	12.727,8

Notas Explicativas

9. AÇÕES EM TESOURARIA

	NÚMERO DE AÇÕES	EM MILHÕES DE CHF	EM MILHÕES DE R\$
Em 1º de janeiro de 2017	100.169	15,0	41,4
Prêmios atribuídos no programa Equity Awards	(15.979)	(2,5)	(8,4)
Em 31 de dezembro de 2017	84.190	12,5	33,0
Prêmios atribuídos no programa Equity Awards	(97.308)	(14,3)	(54,5)
Programa de reaquisição de ações	2.226.788	285,6	1.093,4
Venda de ações	877.666	120,7	454,4
Subtotal	3.007.146	392,0	1.493,3
Em 30 de setembro de 2018	3.091.336	404,5	1.526,3

10. IFRS 9

O grupo adotou a IFRS 9 a partir de 1º de janeiro de 2018, o que resultará em mudanças nas políticas contábeis. De acordo com as disposições transitórias da IFRS 9 (7.2.15) e (7.2.26), os valores comparativos não serão reapresentados.

10.1 CLASSIFICAÇÃO E MENSURAÇÃO DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Não houve impacto nos lucros acumulados do grupo em 1º de janeiro de 2018 devido à classificação e mensuração de instrumentos financeiros.

Em 1º de janeiro de 2018, a administração do grupo avaliou quais modelos de negócios se aplicavam aos ativos financeiros detidos pelo grupo na data da aplicação inicial da IFRS 9 (1º de janeiro de 2018) e classificou seus instrumentos financeiros nas categorias apropriadas da IFRS 9. Não houve efeito resultante dessa reclassificação.

Atualmente, o grupo não possui ativos financeiros classificados como disponíveis para venda, mantidos até o vencimento ou FVOCI. Os ativos e passivos financeiros atualmente classificados como FVTPL continuarão a atender aos critérios para tal, desde que não incluam qualquer tipo de derivativo. Portanto, não haverá alteração na contabilização desses ativos e passivos. Essas reclassificações não têm impacto sobre as categorias de mensuração.

Notas Explicativas

Na data da aplicação inicial, em 1º de janeiro de 2018, os instrumentos financeiros do grupo eram os seguintes, com quaisquer reclassificações anotadas:

EM MILHÕES DE CHF	CATEGORIA DE MENSURAÇÃO		VALOR CONTÁBIL	
	Original (IAS 39)	Novo (IFRS 9)	Original em milhões de CHF	Novo em milhões de CHF
Outros ativos não circulantes	Custos amortizados	Custos amortizados	136,5	136,5
Derivativos	FVTPL ¹	FVTPL	-	-
Ativos financeiros não circulantes			136,5	136,5
Recebíveis de clientes	Custos amortizados	Custos amortizados	82,5	82,5
Caixa e equivalentes de caixa	Custos amortizados	Custos amortizados	565,0	565,0
Outros recebíveis	Custos amortizados	Custos amortizados	246,0	246,0
Derivativos	FVTPL	FVTPL	10,0	10,0
Ativos financeiros circulantes			903,5	903,5
Derivativos	FVTPL	FVTPL	-	-
Passivos financeiros circulantes			-	-

EM MILHÕES DE R\$	CATEGORIA DE MENSURAÇÃO		VALOR CONTÁBIL	
	Original (IAS 39)	Novo (IFRS 9)	Original em milhões de R\$	Novo em milhões de R\$
Outros ativos não circulantes	Custos amortizados	Custos amortizados	562,7	562,7
Derivativos	FVTPL	FVTPL	-	-
Ativos financeiros não circulantes			562,7	562,7
Recebíveis de clientes	Custos amortizados	Custos amortizados	340,1	340,1
Caixa e equivalentes de caixa	Custos amortizados	Custos amortizados	2.329,1	2.329,1
Outros recebíveis	Custos amortizados	Custos amortizados	1.014,1	1.014,1
Derivativos	FVTPL	FVTPL	41,2	41,2
Ativos financeiros circulantes			3.724,5	3.724,5
Derivativos	FVTPL	FVTPL	-	-
Passivos financeiros circulantes			-	-

¹ FVTPL = valor justo através do resultado

10.2 DERIVATIVOS E ATIVIDADES DE HEDGING

As estratégias de gerenciamento de risco do grupo e a documentação de hedge estão alinhadas com os requisitos da IFRS 9 e são, portanto, tratadas como hedges contínuos.

Em 1º de janeiro de 2018, o grupo não designou o valor intrínseco dos contratos de opções de moeda estrangeira como instrumentos de hedge. Estes são atualmente contabilizados como derivativos na FVTPL.

Notas Explicativas

10.3 REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL DE ATIVOS FINANCEIROS

O grupo possui dois tipos de ativos financeiros sujeitos ao novo modelo de perda de crédito previsto na IFRS 9, contas a receber de clientes e recebíveis de receita de publicidade.

Contas a receber de clientes

O negócio de atacado do grupo inclui alguns parceiros duty free selecionados que trabalham em mercados não relevantes para a Dufry. Para limitar o risco de crédito, certos clientes são fornecidos apenas em termos de pagamento antecipado, enquanto o restante, que não é muito significativo, alcançou um saldo a receber em 30 de setembro de 2018 de CHF 57,0 (BRL 235.0) (31 de dezembro de 2017: 61,9 (BRL 210.1)) milhões. Entre esses clientes, há contas a receber de empresas coligadas, nas quais a Dufry tem influência significativa, com saldos em 30 de setembro de 2018 de CHF 14.8 (BRL 61.0) (31 de dezembro de 2017: CHF 10,5 (BRL 35.6)) milhões. O risco de crédito assumido para a parte restante é estabelecido com base em uma longa experiência comercial com esses parceiros comerciais e é revisado periodicamente caso a caso. O grupo já reconheceu no passado as provisões com base nas perdas esperadas futuras, uma vez que compreende apenas alguns clientes.

Recebíveis de receita de serviços de publicidade

O grupo espera recuperar certos valores a receber por serviços de publicidade de nossos fornecedores normais de mercadorias. Para programas de publicidade finalizados, os valores são faturados e devidos com base em termos contratuais, enquanto para serviços prestados, de programas ainda não finalizados, os valores são provisionados. O saldo a receber em 30 de setembro de 2018 era de CHF 155.8 (BRL 642.3) (31 de dezembro de 2017: CHF 159,1 (BRL 540.0)) milhões. Consideramos que o risco de crédito em relação a esses saldos é limitado devido às relações comerciais contínuas com esses fornecedores. A provisão para esses recebíveis reflete incertezas em relação à obtenção de certos limites (provisões), que somente serão confirmados no futuro. Os saldos são revisados mensalmente, individualmente, para assegurar que os possíveis ajustes negativos futuros na data do balanço não excedam a provisão.

11. PRINCIPAIS TAXAS CAMBIAIS UTILIZADAS NA AVALIAÇÃO E CONVERSÃO

EM CHF	TAXAS MÉDIAS	TAXA DE FECHAMENTO		TAXA DE TRANSAÇÃO
	9M 2018	30.09.2018		31.01.2018
1 USD	0,9726	0,9819		0,9312
1 EUR	1,1611	1,1400		1,1568
1 BRL	0,2700	0,2426		0,2945
1 GBP	1,3138	1,2797		1,3218
	9M 2017	30.09.2017	31.12.2017	
1 USD	0,9834	0,9680	0,9743	
1 EUR	1,0950	1,1438	1,1692	
1 BRL	0,3093	0,3056	0,2946	
1 GBP	1,2548	1,2969	1,3170	

Notas Explicativas



To the Board of Directors of
Dufroy AG, Basel

Basel, 30 October 2018

Report on the review of interim consolidated financial statements



Introduction

We have reviewed the interim consolidated financial statements (income statement, statement of comprehensive income, statement of financial position, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes, pages 4 to 30) of Dufroy AG, Basel for the period from 1 January 2018 to 30 September 2018. The Board of Directors is responsible for the preparation and presentation of these interim consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on these interim consolidated financial statements based on our review.



Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.



Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the interim consolidated financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 "Interim Financial Reporting".

Ernst & Young Ltd

Christian Krämer
Licensed audit expert
(Auditor in charge)

Philipp Baumann
Licensed audit expert

Notas Explicativas



(Tradução livre da versão originalmente emitida em inglês)

Ao Conselho de Administração da
Dufry AG, Basileia

Basileia, 30 de outubro de 2018

Relatório de revisão das demonstrações financeiras consolidadas interinas



Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras consolidadas interinas (demonstração do resultado, demonstração do resultado abrangente, balanço patrimonial, demonstração das mutações do patrimônio líquido, demonstração dos fluxos de caixa e notas explicativas, páginas 4 a 30) da Dufry AG, Basileia para o período de 1 de janeiro de 2018 a 30 de setembro de 2018. O Conselho de Administração é responsável pela elaboração e apresentação destas demonstrações financeiras consolidadas interinas de acordo com a Norma Internacional de Contabilidade IAS 34 "Informações Financeiras Intermediárias". Nossa responsabilidade é expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras consolidadas interinas com base em nossa revisão.



Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Revisão 2410, "Revisão de Informações Financeiras Intermediárias realizada pelo Auditor Independente da Entidade. Uma revisão de informações financeiras intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras consolidadas interinas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a Norma Internacional de Contabilidade IAS 34 "Informações Financeiras Intermediárias".

Ernst & Young Ltd

Christian Krämer
Auditor licenciado
(Auditor responsável)

Philipp Baumann
Auditor licenciado

Notas Explicativas



TATICCA Auditores Independentes S.S.
Av. Nove de Julho, 5.966, 2º andar cj.21
Jardim Paulista - São Paulo - SP
CEP - 01406-200 - Tel: 011 3062-3000
www.taticca.com.br

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Dufry AG

São Paulo, 31 de outubro de 2018

RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL DOS AUDITORES INDEPENDENTES

1. Efetuamos uma revisão especial em conformidade com o descrito no parágrafo 3 abaixo, das informações contábeis contidas nas demonstrações financeiras consolidadas da Dufry AG, compreendendo o balanço patrimonial consolidado em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de nove e três meses findo naquela data preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS") aprovadas pela "International Accounting Standard Board - IASB", elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração em atendimento às disposições previstas na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM 480/09 alterada pelas Instruções CVM 488/10, CVM 509/11 e CVM 511/11, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento ao Programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários ("Brazilian Depository Receipts" - BDRs).
2. As demonstrações financeiras consolidadas da Dufry AG relativas ao período de nove e três meses findo em 30 de setembro de 2018, elaboradas em Francos Suíços, que serviram de base para a preparação das informações contábeis descritas no parágrafo 1 acima, foram preparadas de acordo com as International Financial Reporting Standards - IFRS e foram objeto de auditoria pelos auditores independentes da Dufry AG. O relatório dos auditores da Dufry AG foi emitido sem ressalvas pela Ernst & Young Ltd. na Suíça.
3. Nossa revisão especial para atendimento ao programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários referida no parágrafo 1 compreendeu:
 - a) A leitura das demonstrações financeiras consolidadas, originais emitidas no idioma inglês, bem como sua versão em português, e leitura do relatório dos auditores independentes referido no parágrafo 2 e a discussão com os administradores da Dufry AG e com seus auditores independentes, sobre suas operações e a elaboração das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as IFRS.
 - b) A conferência quanto à exatidão aritmética da conversão dos valores expressos em Francos Suíços para Reais, conforme critério descrito na nota explicativa 2 e,
 - c) A leitura das demonstrações financeiras consolidadas quanto à descrição e classificação das contas e divulgações adicionais constantes nas notas explicativas.
4. Com base em nossa revisão especial e em conformidade com o descrito no parágrafo 3 acima, não temos conhecimento de qualquer modificação relevante que deva ser feita nas demonstrações financeiras consolidadas referidas no parágrafo 1, para que estas atendam às normas expedidas pela CVM, especificamente aplicáveis à elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as disposições na Instrução CVM 480/09 alterada pelas Instruções CVM 488/10, CVM 509/11 e CVM 511/11, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento ao Programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários.
5. Nossa revisão especial não representa um exame de acordo com as normas brasileiras ou internacionais de auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas relativas ao período de nove e três meses findo em 30 de setembro de 2018 referidas no parágrafo 1.

TATICCA Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP-03.22.67/O-1

Aderbal Alfonso Hoppe
Sócio
Contador CRC 1SC-020036/O-8-T-SP

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

(Tradução livre da versão originalmente emitida em inglês)

Ao Conselho de Administração da

Dufry AG, Basileia

Basileia, 30 de outubro de 2018

Relatório de revisão das demonstrações financeiras consolidadas interinas

Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras consolidadas interinas (demonstração do resultado, demonstração do resultado abrangente, balanço patrimonial, demonstração das mutações do patrimônio líquido, demonstração dos fluxos de caixa e notas explicativas, páginas 4 a 29) da Dufry AG, Basileia para o período de 1 de janeiro de 2018 a 30 de setembro de 2018. O Conselho de Administração é responsável pela elaboração e apresentação destas demonstrações financeiras consolidadas interinas de acordo com a Norma Internacional de Contabilidade IAS 34 "Informações Financeiras Intermediárias". Nossa responsabilidade é expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras consolidadas interinas com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Revisão 2410, "Revisão de Informações Financeiras Intermediárias realizada pelo Auditor Independente da Entidade. Uma revisão de informações financeiras intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras consolidadas interinas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a Norma Internacional de Contabilidade IAS 34 "Informações Financeiras Intermediárias".

Ernst & Young Ltd

Christian Krämer Philipp Baumann

Auditor licenciado Auditor licenciado

(Auditor responsável)

RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da

Dufry AG

1. Efetuamos uma revisão especial em conformidade com o descrito no parágrafo 3 abaixo, das informações contábeis contidas nas demonstrações financeiras consolidadas da Dufry AG, compreendendo o balanço patrimonial consolidado em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, para o período de nove e três meses findo naquela data preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("International Financial Reporting Standards - IFRS") aprovadas pela "International Accounting Standard Board - IASB", elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração em atendimento às disposições previstas na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários - CVM 480/09 alterada pelas Instruções CVM 488/10, CVM 509/11 e CVM 511/11, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento ao Programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários ("Brazilian Depository Receipts" - BDRs).

2. As demonstrações financeiras consolidadas da Dufry AG relativas ao período de nove e três meses findo em 30 de setembro de 2018, elaboradas em Francos Suíços, que serviram de base para a preparação das informações contábeis descritas no parágrafo 1 acima, foram preparadas de acordo com as International Financial Reporting Standards - IFRS e foram objeto de auditoria pelos auditores independentes da Dufry AG. O relatório dos auditores da Dufry AG foi emitido sem ressalvas pela Ernst & Young Ltd. na Suíça.

3. Nossa revisão especial para atendimento ao programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários referida no parágrafo 1 compreendeu:

- a) A leitura das demonstrações financeiras consolidadas, originais emitidas no idioma inglês, bem como sua versão em português, e leitura do relatório dos auditores independentes referido no parágrafo 2 e a discussão com os administradores da Dufry AG e com seus auditores independentes, sobre suas operações e a elaboração das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as IFRS.
- b) A conferência quanto à exatidão aritmética da conversão dos valores expressos em Francos Suíços para Reais, conforme critério descrito na nota explicativa 2 e,
- c) A leitura das demonstrações financeiras consolidadas quanto à descrição e classificação das contas e divulgações adicionais constantes nas notas explicativas.

4. Com base em nossa revisão especial e em conformidade com o descrito no parágrafo 3 acima, não temos conhecimento de qualquer modificação relevante que deva ser feita nas demonstrações financeiras consolidadas referidas no parágrafo 1, para que estas atendam às normas expedidas pela CVM, especificamente aplicáveis à elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as disposições na Instrução CVM 480/09 alterada pelas Instruções CVM 488/10, CVM 509/11 e CVM 511/11, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento ao Programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários.

5. Nossa revisão especial não representa um exame de acordo com as normas brasileiras ou internacionais de auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas relativas ao período de nove e três meses findo em 30 de setembro de 2018 referidas no parágrafo 1.

São Paulo, 31 de outubro de 2018.

TATICCA Auditores Independentes S.S.

CRC 2SP-03.22.67/O-1

Aderbal Alfonso Hoppe

Sócio

Contador CRC 1SC-020036/O-8-T-SP

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Parecer do Conselho Fiscal

Por ser uma companhia suíça, a constituição e funcionamento da Dufroy AG são regulados pela legislação aplicável em seu país de origem, conforme disposto no art. 11 do Decreto Lei nº 4.657/42, que instituiu a Lei de Introdução às Normas do Direito Brasileiro. Adicionalmente, não há no direito Suíço a figura do conselho fiscal, definida na legislação brasileira pelos arts. 161 a 165 da Lei nº 6.404/76, razão pela qual não é possível para a Dufroy AG apresentar as informações previstas no inciso III do artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM Nº 480/09, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no relatório de revisão especial dos auditores independentes relativo ao período de nove meses e trimestre findo em 30 de setembro de 2018.