

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

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

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

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

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 6 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 7 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017 | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016 | 9 |
|--------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 10 |
|----------------------------------|----|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 11 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 12 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 14 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 15 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 16 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017 | 17 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016 | 18 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 19 |
|----------------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 20 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 52 |
|--------------------|----|

| | |
|---|-----|
| Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes | 104 |
|---|-----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|-----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 105 |
|--|-----|

| | |
|---|-----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 106 |
|---|-----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Mil) | Trimestre Atual 30/09/2017 |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 76.310 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 76.310 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 1.202 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 1.202 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 1.966.792 | 2.020.533 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 1.481.187 | 1.567.589 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 197.967 | 184.225 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 544.113 | 632.321 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 544.113 | 632.321 |
| 1.01.04 | Estoques | 441.656 | 469.189 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 233.768 | 230.000 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 233.768 | 230.000 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 63.683 | 51.854 |
| 1.01.08.03 | Outros | 63.683 | 51.854 |
| 1.01.08.03.01 | Adiantamentos | 6.763 | 6.398 |
| 1.01.08.03.02 | Outros contas a receber | 56.920 | 45.456 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 485.605 | 452.944 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 47.995 | 52.906 |
| 1.02.01.03 | Contas a Receber | 5.874 | 6.599 |
| 1.02.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 5.874 | 6.599 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 18.180 | 22.633 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 18.180 | 22.633 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 341 | 341 |
| 1.02.01.08.02 | Créditos com Controladas | 341 | 341 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 23.600 | 23.333 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos Judiciais | 13.486 | 12.917 |
| 1.02.01.09.06 | Impostos a Recuperar | 4.244 | 4.546 |
| 1.02.01.09.07 | Ativo Disponível para Venda | 5.870 | 5.870 |
| 1.02.02 | Investimentos | 346.641 | 335.103 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 346.641 | 335.103 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 346.641 | 335.103 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 84.550 | 58.259 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 54.458 | 28.660 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 30.092 | 29.599 |
| 1.02.04 | Intangível | 6.419 | 6.676 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 6.419 | 6.676 |
| 1.02.04.01.02 | Marcas e Patentes | 14 | 14 |
| 1.02.04.01.03 | Software | 1.315 | 1.547 |
| 1.02.04.01.04 | Ágio | 3.985 | 3.985 |
| 1.02.04.01.05 | Software em Desenvolvimento | 30 | 34 |
| 1.02.04.01.08 | Outros | 1.075 | 1.096 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 1.966.792 | 2.020.533 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 902.705 | 917.758 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 610.913 | 687.409 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 610.913 | 687.409 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 42.014 | 40.237 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 9.518 | 6.794 |
| 2.01.03.01.02 | INSS a Recolher | 128 | 112 |
| 2.01.03.01.03 | Refis | 1.425 | 4.336 |
| 2.01.03.01.04 | Impostos retidos na Fonte | 628 | 1.151 |
| 2.01.03.01.07 | Outros | 7.337 | 1.195 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 32.364 | 33.322 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 132 | 121 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 226.441 | 171.535 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 226.441 | 171.535 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 58.335 | 46.469 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 168.106 | 125.066 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 23.337 | 18.577 |
| 2.01.05.02 | Outros | 23.337 | 18.577 |
| 2.01.05.02.04 | Salários e contribuições sociais | 20.215 | 13.659 |
| 2.01.05.02.05 | Instrumentos Financeiros | 2.388 | 2.406 |
| 2.01.05.02.06 | Outras contas a pagar | 734 | 2.512 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 292.689 | 343.819 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 266.031 | 301.654 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 266.031 | 301.654 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 248.304 | 186.394 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 17.727 | 115.260 |
| 2.02.04 | Provisões | 26.658 | 42.165 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 9.086 | 8.487 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 245 | 335 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 8.390 | 7.727 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 451 | 425 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 17.572 | 33.678 |
| 2.02.04.02.04 | Dívidas com pessoas ligadas | 97 | 118 |
| 2.02.04.02.05 | Instrumentos Financeiros | 5.551 | 2.667 |
| 2.02.04.02.06 | Outras contas a pagar | 261 | 261 |
| 2.02.04.02.07 | Impostos e Taxas | 11.663 | 30.632 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 771.398 | 758.956 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 826.549 | 726.852 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -9.284 | -9.284 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 7.040 | 7.040 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -16.367 | -16.367 |
| 2.03.02.07 | C.M. do Capital | 43 | 43 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 186.825 | 186.825 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 186.825 | 186.825 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -220.525 | -133.270 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -12.167 | -12.167 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.03.06.01 | Ágio em Transações de Capital | -12.167 | -12.167 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 933.954 | 2.829.367 | 936.152 | 2.729.916 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -853.614 | -2.573.445 | -841.871 | -2.445.848 |
| 3.02.02 | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos | -853.614 | -2.573.445 | -841.871 | -2.445.848 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 80.340 | 255.922 | 94.281 | 284.068 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -102.726 | -289.686 | -76.121 | -229.459 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -68.664 | -206.796 | -66.867 | -189.662 |
| 3.04.02.01 | Gerais e Administrativas | -22.644 | -68.105 | -21.475 | -62.291 |
| 3.04.02.02 | Comerciais e Marketing | -15.119 | -48.636 | -15.243 | -40.518 |
| 3.04.02.03 | Logística e Distribuição | -30.901 | -90.055 | -30.149 | -86.853 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 1.203 | 1.942 |
| 3.04.04.02 | Outras Receitas Operacionais | 0 | 0 | 1.203 | 1.942 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -11.681 | -12.458 | -2.040 | -21.974 |
| 3.04.05.01 | Depreciação e Amortização | -2.166 | -6.126 | -2.040 | -5.584 |
| 3.04.05.03 | Outras Despesas Operacionais | -9.515 | -6.332 | 0 | -16.390 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -22.381 | -70.432 | -8.417 | -19.765 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -22.386 | -33.764 | 18.160 | 54.609 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -20.263 | -66.718 | -29.543 | -64.437 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 4.717 | 15.957 | 5.571 | 22.056 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -24.980 | -82.675 | -35.114 | -86.493 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -42.649 | -100.482 | -11.383 | -9.828 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 7.360 | 13.228 | 1.854 | -489 |
| 3.08.01 | Corrente | 0 | 0 | 337 | -2.464 |
| 3.08.02 | Diferido | 7.360 | 13.228 | 1.517 | 1.975 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -1,41000 | -1,22400 | -0,15000 | -0,21100 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 58.819 | -149.502 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 44.215 | 71.480 |
| 6.01.01.01 | Lucro/Prejuízo Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | -100.486 | -9.828 |
| 6.01.01.02 | Provisão para Contingência | 598 | -1.266 |
| 6.01.01.04 | Depreciação e Amortizações | 6.128 | 5.584 |
| 6.01.01.08 | Resultado Equiv. Patrimonial | 70.432 | 19.765 |
| 6.01.01.09 | Juros sobre Empréstimos | 54.763 | 46.016 |
| 6.01.01.10 | Outros Ajustes ao Lucro | 7.885 | 8.129 |
| 6.01.01.11 | Provisão para Devedores Duvidosos | 4.895 | 3.080 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 14.604 | -220.982 |
| 6.01.02.01 | Duplicatas a Receber | 83.422 | -49.843 |
| 6.01.02.02 | Estoques | 26.416 | -9.262 |
| 6.01.02.03 | Impostos a Recuperar | -3.463 | 16.230 |
| 6.01.02.05 | Outros Ativos Operacionais | -12.553 | -26.052 |
| 6.01.02.06 | Fornecedores | -76.593 | -150.669 |
| 6.01.02.07 | Salários e Contribuições | 6.555 | 7.795 |
| 6.01.02.09 | Impostos a Recolher | -7.382 | -9.933 |
| 6.01.02.10 | Outros Passivos Operacionais | -1.798 | 752 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -114.262 | -100.526 |
| 6.02.01 | Adições - Imobilizado | -31.798 | -13.754 |
| 6.02.02 | Baixa - Imobilizado | 136 | 619 |
| 6.02.03 | Aumento de Investimento | -81.969 | -87.143 |
| 6.02.05 | Adições - Intangível | -631 | -248 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 69.185 | 178.884 |
| 6.03.01 | Empréstimos e Financiamentos - Captação | 168.990 | 346.726 |
| 6.03.04 | Aumento de Capital | 99.697 | 139.973 |
| 6.03.08 | Pagamentos de Juros | -59.354 | -52.965 |
| 6.03.09 | Empréstimos e Financiamentos - Amortização | -140.148 | -254.850 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 13.742 | -71.144 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 184.225 | 213.688 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 197.967 | 142.544 |

DFs Individuais / 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 |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 726.852 | -21.451 | 186.825 | -133.270 | 0 | 758.956 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 726.852 | -21.451 | 186.825 | -133.270 | 0 | 758.956 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 99.697 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99.697 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 99.697 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99.697 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -87.254 | 0 | -87.254 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -87.254 | 0 | -87.254 |
| 5.07 | Saldos Finais | 826.549 | -21.451 | 186.825 | -220.524 | 0 | 771.399 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(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 |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 586.879 | -21.451 | 186.825 | -84.307 | 0 | 667.946 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 586.879 | -21.451 | 186.825 | -84.307 | 0 | 667.946 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 139.973 | 0 | 0 | 0 | 0 | 139.973 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 139.973 | 0 | 0 | 0 | 0 | 139.973 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -10.317 | 0 | -10.317 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -10.317 | 0 | -10.317 |
| 5.07 | Saldos Finais | 726.852 | -21.451 | 186.825 | -94.624 | 0 | 797.602 |

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 3.259.688 | 3.122.384 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 3.264.583 | 3.125.464 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -4.895 | -3.080 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -2.709.546 | -2.578.880 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -2.573.445 | -2.445.848 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -136.101 | -133.032 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 550.142 | 543.504 |
| 7.04 | Retenções | -6.126 | -5.584 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -6.126 | -5.584 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 544.016 | 537.920 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | -49.611 | 7.573 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -70.432 | -19.758 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 20.821 | 27.331 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 494.405 | 545.493 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 494.405 | 545.493 |
| 7.08.01 | Pessoal | 107.875 | 96.035 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 82.168 | 74.830 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 20.270 | 16.367 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 5.437 | 4.838 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 407.661 | 392.461 |
| 7.08.02.01 | Federais | 43.567 | 43.262 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 364.038 | 349.199 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 56 | 0 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 66.123 | 67.314 |
| 7.08.03.01 | Juros | 51.252 | 52.242 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 14.871 | 15.072 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -87.254 | -10.317 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -87.254 | -10.317 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 2.635.955 | 2.712.233 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 1.637.918 | 1.692.956 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 250.623 | 205.506 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 455.489 | 527.268 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 455.489 | 527.268 |
| 1.01.04 | Estoques | 578.331 | 649.508 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 262.240 | 249.948 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 262.240 | 249.948 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 91.235 | 60.726 |
| 1.01.08.03 | Outros | 91.235 | 60.726 |
| 1.01.08.03.01 | Adiantamentos | 8.867 | 8.142 |
| 1.01.08.03.02 | Outras contas a receber | 82.368 | 52.584 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 998.037 | 1.019.277 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 70.454 | 102.314 |
| 1.02.01.03 | Contas a Receber | 6.697 | 7.643 |
| 1.02.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 6.697 | 7.643 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 28.560 | 59.840 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 28.560 | 59.840 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 35.197 | 34.831 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos Judiciais | 24.376 | 23.708 |
| 1.02.01.09.06 | Impostos a Recuperar | 4.951 | 5.253 |
| 1.02.01.09.07 | Ativo Disponível para Venda | 5.870 | 5.870 |
| 1.02.02 | Investimentos | 75.976 | 79.823 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 75.976 | 79.823 |
| 1.02.02.01.01 | Participações em Coligadas | 75.976 | 79.823 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 132.844 | 112.068 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 102.752 | 82.469 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 30.092 | 29.599 |
| 1.02.04 | Intangível | 718.763 | 725.072 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 718.763 | 725.072 |
| 1.02.04.01.02 | Marcas e Patentes | 116.896 | 116.896 |
| 1.02.04.01.03 | Software | 3.630 | 4.612 |
| 1.02.04.01.04 | Ágio | 490.742 | 489.228 |
| 1.02.04.01.05 | Software em Desenvolvimento | 30 | 34 |
| 1.02.04.01.06 | Direito de Distribuição | 0 | 1 |
| 1.02.04.01.09 | Ponto Comercial/Goodwill | 106.393 | 113.209 |
| 1.02.04.01.10 | Outros | 1.072 | 1.092 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 2.635.955 | 2.712.233 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 1.244.133 | 1.156.942 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 612.608 | 734.908 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 612.608 | 734.908 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 59.153 | 64.325 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 24.274 | 22.562 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 7.041 | 5.301 |
| 2.01.03.01.02 | Pis e Cofins a Recolher | 3.015 | 2.991 |
| 2.01.03.01.03 | INSS a Recolher | 165 | 134 |
| 2.01.03.01.04 | Refis | 10.355 | 5.741 |
| 2.01.03.01.05 | Impostos retidos na fonte | 2.139 | 1.726 |
| 2.01.03.01.07 | Outros | 1.559 | 6.669 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 34.564 | 41.470 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 315 | 293 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 446.676 | 246.314 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 446.676 | 246.314 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 97.186 | 75.758 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 349.490 | 170.556 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 125.696 | 111.395 |
| 2.01.05.02 | Outros | 125.696 | 111.395 |
| 2.01.05.02.04 | Salários e contribuições sociais | 53.297 | 42.246 |
| 2.01.05.02.05 | Instrumentos Financeiros | 11.292 | 9.319 |
| 2.01.05.02.06 | Outras contas a pagar | 61.107 | 59.830 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 620.424 | 796.335 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 308.959 | 362.393 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 308.959 | 362.393 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 269.799 | 178.187 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 39.160 | 184.206 |
| 2.02.04 | Provisões | 311.465 | 433.942 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 102.417 | 118.905 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 53.894 | 64.625 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 41.072 | 44.546 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 7.451 | 9.734 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 209.048 | 315.037 |
| 2.02.04.02.05 | Instrumentos Financeiros | 6.932 | 2.667 |
| 2.02.04.02.06 | Outras contas a pagar | 128.238 | 167.648 |
| 2.02.04.02.07 | Impostos e Taxas | 50.263 | 75.686 |
| 2.02.04.02.08 | IR e CS Diferidos | 23.615 | 69.036 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 771.398 | 758.956 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 826.549 | 726.852 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | -9.284 | -9.284 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 7.040 | 7.040 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -16.367 | -16.367 |
| 2.03.02.07 | C.M. do Capital | 43 | 43 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 186.825 | 186.825 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 186.825 | 186.825 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2017 | Exercício Anterior 31/12/2016 |
|------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | -220.525 | -133.270 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -12.167 | -12.167 |
| 2.03.06.01 | Ágio em Transações de Capital | -12.167 | -12.167 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 1.041.178 | 3.129.552 | 1.013.027 | 2.991.466 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -867.889 | -2.592.457 | -858.882 | -2.526.233 |
| 3.02.02 | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos | -867.889 | -2.592.457 | -858.882 | -2.526.233 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 173.289 | 537.095 | 154.145 | 465.233 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -187.277 | -544.124 | -129.970 | -378.702 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -156.294 | -494.489 | -119.963 | -351.728 |
| 3.04.02.01 | Gerais e Administrativas | -33.046 | -105.558 | -28.643 | -85.624 |
| 3.04.02.02 | Comerciais e Marketing | -89.569 | -290.364 | -60.127 | -175.944 |
| 3.04.02.03 | Logística e Distribuição | -33.679 | -98.567 | -31.193 | -90.160 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -29.806 | -45.788 | -7.288 | -22.317 |
| 3.04.05.01 | Depreciação e Amortização | -6.702 | -20.175 | -4.858 | -13.948 |
| 3.04.05.03 | Outras Despesas Operacionais | -23.104 | -25.613 | -2.430 | -8.369 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -1.177 | -3.847 | -2.719 | -4.657 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -13.988 | -7.029 | 24.175 | 86.531 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -32.393 | -111.943 | -38.706 | -92.571 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 5.767 | 17.404 | 5.845 | 22.893 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -38.160 | -129.347 | -44.551 | -115.464 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | -46.381 | -118.972 | -14.531 | -6.040 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | 11.092 | 31.718 | 5.002 | -4.277 |
| 3.08.01 | Corrente | -235 | -707 | -372 | -5.202 |
| 3.08.02 | Diferido | 11.327 | 32.425 | 5.374 | 925 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | -1,41000 | -1,22400 | -0,15000 | -0,21100 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2017 à 30/09/2017 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2016 à 30/09/2016 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | -35.289 | -87.254 | -9.529 | -10.317 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | -42.265 | -156.451 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 2.082 | 69.190 |
| 6.01.01.01 | Lucro/Prejuízo Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | -118.973 | -6.040 |
| 6.01.01.02 | Provisão para Contingência | -11.343 | -2.868 |
| 6.01.01.04 | Depreciação e Amortizações | 20.174 | 13.948 |
| 6.01.01.08 | Resultado Equiv. Patrimonial | 3.847 | 4.657 |
| 6.01.01.09 | Juros sobre Empréstimos | 77.321 | 63.218 |
| 6.01.01.10 | Outros Ajustes ao Lucro | 25.358 | -7.411 |
| 6.01.01.11 | Provisão para Devedores Duvidosos | 5.698 | 3.686 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -44.347 | -225.641 |
| 6.01.02.01 | Duplicatas a Receber | 66.190 | -40.023 |
| 6.01.02.02 | Estoques | 68.859 | -11.342 |
| 6.01.02.03 | Impostos a Recuperar | -11.988 | 12.904 |
| 6.01.02.05 | Outros Ativos Operacionais | -29.351 | -25.988 |
| 6.01.02.06 | Fornecedores | -122.371 | -159.835 |
| 6.01.02.07 | Salários e Contribuições | 11.050 | 16.601 |
| 6.01.02.09 | Impostos a Recolher | -20.425 | -18.195 |
| 6.01.02.10 | Outros Passivos Operacionais | -5.770 | 2.675 |
| 6.01.02.11 | Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos | -541 | -2.438 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -92.118 | -76.296 |
| 6.02.01 | Adições - Imobilizado | -37.060 | -18.678 |
| 6.02.02 | Baixa - Imobilizado | 137 | 1.242 |
| 6.02.03 | Aumento de Investimento | -50.588 | -57.475 |
| 6.02.05 | Adições - Intangível | -4.607 | -1.385 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 179.500 | 139.318 |
| 6.03.01 | Empréstimos e Financiamentos - Captação | 422.135 | 467.764 |
| 6.03.04 | Aumento de Capital | 99.697 | 139.973 |
| 6.03.07 | Pagamentos de Juros | -72.584 | -73.914 |
| 6.03.08 | Empréstimos e Financiamentos - Amortização | -269.748 | -394.505 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 45.117 | -93.429 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 205.506 | 253.048 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 250.623 | 159.619 |

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 | 726.852 | -21.451 | 186.825 | -133.270 | 0 | 758.956 | 0 | 758.956 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 726.852 | -21.451 | 186.825 | -133.270 | 0 | 758.956 | 0 | 758.956 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 99.697 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99.697 | 0 | 99.697 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 99.697 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99.697 | 0 | 99.697 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -87.254 | 0 | -87.254 | 0 | -87.254 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -87.254 | 0 | -87.254 | 0 | -87.254 |
| 5.07 | Saldos Finais | 826.549 | -21.451 | 186.825 | -220.524 | 0 | 771.399 | 0 | 771.399 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/09/2016**(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 | 586.879 | -21.451 | 186.825 | -84.307 | 0 | 667.946 | 0 | 667.946 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 586.879 | -21.451 | 186.825 | -84.307 | 0 | 667.946 | 0 | 667.946 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 139.973 | 0 | 0 | 0 | 0 | 139.973 | 0 | 139.973 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 139.973 | 0 | 0 | 0 | 0 | 139.973 | 0 | 139.973 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -10.317 | 0 | -10.317 | 0 | -10.317 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -10.317 | 0 | -10.317 | 0 | -10.317 |
| 5.07 | Saldos Finais | 726.852 | -21.451 | 186.825 | -94.624 | 0 | 797.602 | 0 | 797.602 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/09/2017 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/09/2016 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 3.628.289 | 3.397.874 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 3.634.568 | 3.401.784 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -6.279 | -3.910 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -2.807.075 | -2.727.075 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -2.577.180 | -2.521.378 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -227.197 | -194.976 |
| 7.02.03 | Perda/Recuperação de Valores Ativos | -1.532 | -1.068 |
| 7.02.04 | Outros | -1.166 | -9.653 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 821.214 | 670.799 |
| 7.04 | Retenções | -20.175 | -13.949 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -20.175 | -13.949 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 801.039 | 656.850 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 21.066 | 64.625 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -1.672 | 20.458 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 22.267 | 28.569 |
| 7.06.03 | Outros | 471 | 15.598 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 822.105 | 721.475 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 822.105 | 721.475 |
| 7.08.01 | Pessoal | 289.801 | 191.168 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 239.624 | 157.052 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 34.717 | 23.954 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 15.460 | 10.162 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 463.742 | 419.631 |
| 7.08.02.01 | Federais | 45.294 | 59.244 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 408.734 | 353.717 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 9.714 | 6.670 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 155.816 | 120.993 |
| 7.08.03.01 | Juros | 97.850 | 80.834 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 57.966 | 40.158 |
| 7.08.03.03 | Outras | 0 | 1 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | -87.254 | -10.317 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | -87.254 | -10.317 |

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Se por um lado os indicadores econômicos domésticos continuam a sinalizar tímida recuperação da atividade econômica, o lado político também mantém a rotina de incertezas e retomada de volatilidade. A inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) no acumulado dos últimos 12 meses encerrados em setembro registrou alta de 2,54%, marca inferior ao piso da meta de 3,0%. Com isso, a autoridade monetária manteve a política econômica expansionista com novo corte na taxa básica de juros que passou para 7,5%, o menor nível desde 2013 e próxima ao menor nível da história.

O trimestre é um marco importante para a Companhia pois concluímos a maior parte das ações iniciadas no trimestre anterior no sentido de aumentar a eficiência de cada plataforma – Varejo e Distribuição – seguindo a estratégia de normalizar as operações, buscando maximizar os diferenciais competitivos decorrentes do modelo integrado e assim continuar na evolução da rentabilidade e na criação de valor e resultados para os acionistas. Assim, a Companhia inicia o quarto trimestre com ambas operações mais produtivas e eficientes.

Desta forma, finalizamos no varejo: (i) aumento de produtividade nas lojas e na área corporativa do varejo, com *savings* anuais esperados de R\$ 21,1 milhões e com reflexos já observados neste trimestre, como a redução de 2.1 p.p. nas despesas de lojas e também de 1.4 p.p. no corporativo; (ii) otimização final da plataforma da Rosário com fechamento de 31 lojas no período com *savings* anuais de R\$ 5,7 milhões referentes às margens de contribuição negativas destas lojas.

Vale ressaltar as ações em lojas ainda em curso no varejo como a clusterização, reformas, ampliações e implantação da nova identidade visual, cujos cronogramas foram iniciados neste trimestre, resultando em 5 lojas reformadas na Rosário e 3 lojas ampliadas na Tamoio até o final de outubro, com expectativa de aumento de vendas de 10% a 20%.

Na Divisão Distribuição Farma, promovemos um ganho de produtividade nas áreas de logística e comercial, com *savings* anuais de R\$ 5,6 milhões, parte deste já observado na redução das despesas operacionais da divisão em 0.3 p.p. Além disso, é importante ressaltar a inauguração do novo CD do Rio de Janeiro, um projeto de três anos com investimentos de aproximadamente R\$ 35 milhões, com o dobro da capacidade do anterior e com nível de automação ainda maior que o CD anterior, inclusive para produtos de higiene pessoal & cosméticos. O início das operações se deu em meados de setembro e a conclusão em meados de outubro, e a Companhia projeta *savings* esperados já para o início de 2018 da ordem de R\$ 10 milhões/ano.

Mesmo levando em consideração os desafios da difícil situação fiscal do RJ, que tem impacto relevante nas duas divisões, a Companhia apresentou crescimento de 4,5% nas vendas consolidadas, principalmente relacionado à evolução de 58,7% na Divisão Varejo, tendo em vista a aquisição da Rede Rosário, realizada ao final de 2016, com o objetivo de consolidar a posição de destaque desta divisão, não só nos negócios da Companhia, como também nos mercados em que atua. A Rede Rosário, marca líder no centro-oeste e a maior em número de lojas, juntou-se à nossa plataforma d1000 varejo farma RJ, atualmente com 121 lojas e posicionada como a segunda maior no estado do Rio de Janeiro.

No 3T17, alcançamos no varejo também o nosso melhor resultado do ano. A plataforma d1000 varejo farma RJ performou Ebitda de R\$ 5,2 milhões e a Rosário já opera muito próxima ao *breakeven*, apresentando Ebitda negativo de R\$ 1,7 milhão, melhor resultado desde a aquisição, e que representa evolução de 91,1% quando

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



comparado ao Ebitda de dez/16. Cabe o destaque de que esta operação gerou no ano anterior, antes da aquisição, um Ebitda negativo da ordem de R\$ 62,3 milhões.

De fato, já refletindo parte das ações de aumento de produtividade e também em função do crescimento de vendas tanto na plataforma varejo RJ como varejo Centro-Oeste observamos um crescimento sustentável das margens de contribuição das lojas em ambas plataformas, tendo atingido média de 9% na plataforma do RJ. A performance das vendas da Divisão também foi destaque, com crescimento de 4,3% no RJ em relação ao 3T16 e 112,9% na Rede Rosário em relação a set/16.

Na Divisão Distribuição Farma, o Ebitda alcançou R\$ 13,1 milhões, 56,5% menor em relação ao ano anterior, em grande parte, em função do maior aumento de preços do setor dos últimos 10 anos, de 11,5%, ocorrido em 2016, cujos reflexos positivos ainda se fizeram presentes no 3T16. Neste ano, o aumento foi 69,6% menor, e com efeitos concentrados, como esperado, no 2T17, sem efeitos residuais no 3T17.

A Divisão Especialidades registrou R\$ 233,9 milhões de faturamento bruto, 3,1% abaixo do 3T16, também impactado pelo maior aumento de preços do setor ocorrido em 2016, e pela redução de vendas no setor privado, principalmente na categoria oncológicos.

Destaque neste trimestre também para a gestão de capital de giro, com redução de 16 dias no ciclo de caixa, que alcançou 35,2 dias, reflexo do desempenho positivo nas divisões Distribuição Farma e Varejo, com reduções de 14,3 e 18,3 dias, respectivamente.

A Companhia também apresentou neste trimestre seu melhor resultado líquido ajustado dos últimos 5 trimestres, atingindo lucro ajustado de R\$ 2,4 milhões, resultado R\$ 1,7 milhão melhor que o resultado do 3T16 e R\$ 0,9 milhão melhor que o trimestre anterior.

Neste trimestre, optamos por concentrar as ações de geração de eficiência operacional. O Resultado foi o dispêndio de R\$ 23,1 milhões, resultado das ações de melhoria operacional já descritas acima, sendo 71% delas referentes à Divisão Varejo – fechamento de 33 lojas e redução de quadro nas lojas e nas áreas corporativas – dos quais, 32% sem efeito caixa, relacionados principalmente a baixas de ativos nos fechamentos de lojas. Neste total, também está incluído o impacto negativo da adesão ao PERT (Programa Especial de Regularização Tributária) de R\$ 1,9 milhão, com ganhos da ordem de R\$ 33 milhões. Vale ressaltar que os *savings* estimados nos próximos três anos, gerados no montante total de R\$ 144 milhões por estas ações de melhorias operacionais, serão cerca de 7x maiores se comparadas às despesas não recorrentes geradas neste trimestre.

Estamos confiantes de que com as ações já concluídas bem como aquelas em curso buscando incremento de eficiência operacional nas divisões Varejo e Distribuição Farma, aliadas à perspectiva da menor de taxas de juros dos últimos quatro anos, a Companhia será capaz de apresentar em seus resultados operacionais os benefícios e vantagens do modelo integrado com conseqüente reflexo positivo nas taxas de retorno sobre o capital investido nos próximos períodos, premissa fundamental para geração de valor para nossos acionistas.

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

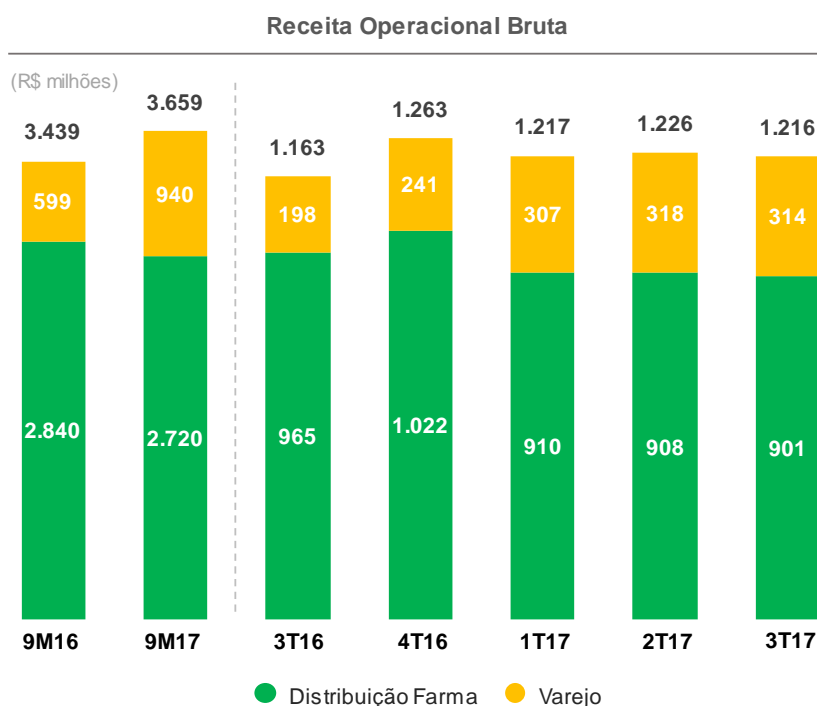
Earnings Release 3T17



Receita Operacional Bruta

No terceiro trimestre de 2017, a receita bruta consolidada alcançou R\$ 1,2 bilhão, evolução de 4,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. O crescimento está relacionado, principalmente, à Divisão Varejo com evolução de 58,7%, reflexo da rede Rosário, cujas vendas passaram a ser consolidadas a partir de dez/16.

Na comparação com o trimestre anterior, houve recuo de 0,9% na receita bruta devido às quedas de 0,5% e 1,2% nas vendas da Divisão Distribuição Farma e Divisão Varejo, respectivamente. Contudo, destaca-se que a participação da divisão varejo no total das vendas da Companhia aumentou 52,3%, passando de 17,0% no 3T16 para 25,9% no 3T17.



Lucro Bruto

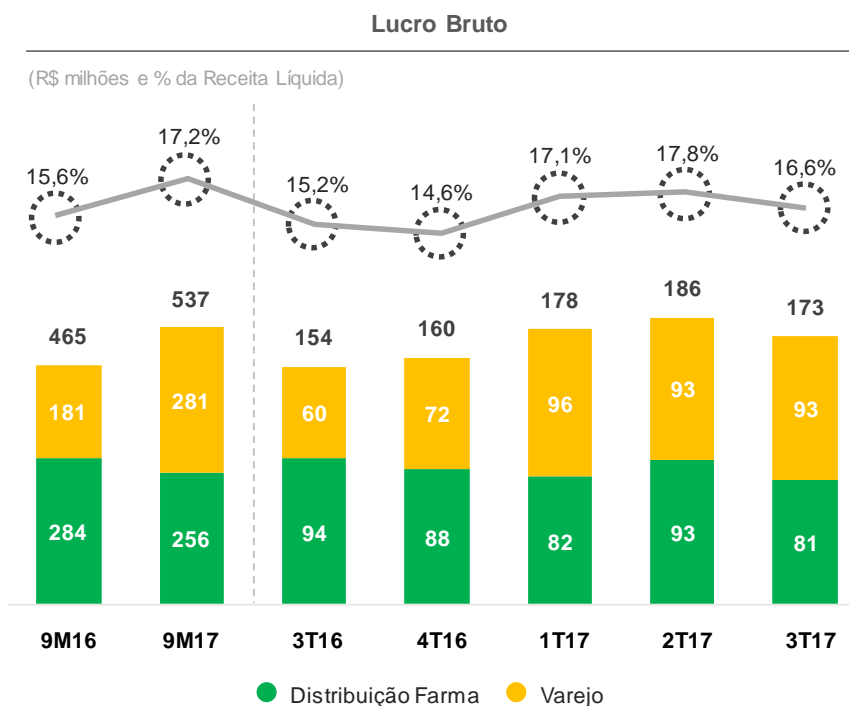
O lucro bruto consolidado no 3T17 atingiu R\$ 173,3 milhões, com margem bruta de 16,6%, 1.4 p.p. acima da margem bruta de 15,2% no mesmo período do ano anterior, principalmente em função da Divisão Varejo, cujo lucro bruto passou a representar 53,5% do total, comparado a 38,9% no 3T16.

Na comparação com o trimestre anterior, o lucro Bruto do 3T17 foi R\$ 12,5 milhões menor, assim como a margem bruta, 1.2 p.p. menor. Esta redução foi devida, em grande parte, ao impacto positivo do aumento de preços no 2T17, cujos reflexos são mais concentrados na Divisão Distribuição Farma.

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



Despesas Operacionais

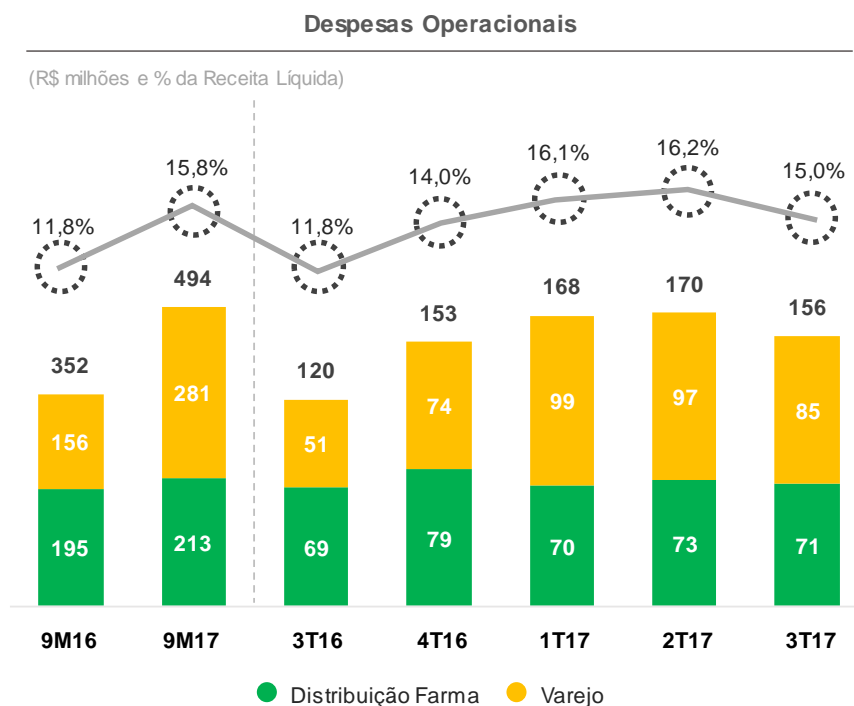
No terceiro trimestre de 2017, as despesas operacionais consolidadas, representadas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas), somaram R\$ 156,3 milhões ou 15,0% da receita operacional líquida. O resultado aponta aumento de 3.2 p.p. em relação ao 3T16, provocado, em grande parte, pela consolidação das despesas operacionais da rede de varejo Rosário a partir de dez/16, ainda em processo de maturação de vendas e de sinergias operacionais.

Na comparação com o trimestre anterior, as despesas operacionais recuaram 1.2 p.p., ou R\$ 13,5 milhões, principalmente, em função da melhora de 3.3 p.p. nas despesas operacionais da Divisão Varejo, R\$ 11,5 milhões, assim como na redução de 0.3 p.p. na Divisão Distribuição Farma, R\$ 2,0 milhões.

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



Outras Receitas / (Despesas) Operacionais

Considerando a análise de outras receitas / (despesas) operacionais, no 3T17, foi registrada despesa de R\$ 23,1 milhões, resultado R\$ 20,7 milhões e R\$ 19,3 milhões maior em relação às despesas de R\$ 2,4 milhões e R\$ 3,8 milhões no 3T16 e 2T17, respectivamente. Os aumentos foram devidos, principalmente, aos incrementos de R\$ 11,1 milhões e R\$ 9,8 milhões na Divisão Distribuição Farma, bem como os R\$ 9,5 milhões e R\$ 9,6 milhões adicionais na Divisão Varejo, quando comparado ao mesmo período do ano anterior e trimestre anterior, respectivamente, ambos relacionados diretamente ao aumento das despesas não recorrentes no 3T17.

Despesas Não Recorrentes (Operacionais)

As despesas não recorrentes atingiram R\$ 23,1 milhões no 3T17, R\$ 16,7 milhões maior quando comparadas ao mesmo período do ano anterior. Esta variação foi devida, essencialmente, ao incremento de R\$ 9,9 milhões na Divisão Distribuição Farma e de R\$ 7,5 milhões na Divisão Varejo.

Na Divisão Distribuição Farma os aumentos foram relacionados, em grande parte, à mudança do CD do Rio de Janeiro. Na Divisão Varejo foram relacionados, praticamente, ao fechamento de 33 lojas no período, assim como ao impacto da reestruturação de quadro nas lojas e na área corporativa, com objetivo de melhorar a produtividade em ambas as redes.

Neste trimestre, a Companhia aderiu ao PERT (Programa Especial de Regularização Tributária) em ambas divisões, gerando um impacto de R\$ 1,9 milhão de despesas não recorrentes, como resultado da inclusão de R\$ 73,7 milhões em processos provisionados e não provisionados, representando um ganho financeiro estimado em R\$ 33 milhões e desembolso de caixa de R\$ 12 milhões.

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



Por outro lado, é esperado que os *savings* estimados gerados por estas ações de melhorias operacionais nos próximos três anos sejam cerca de 7x maiores que as despesas não recorrentes ocorridas no trimestre, conforme quadro abaixo:

| Divisão | Ação | Savings Estimado (anual, exceto PERT) | Despesas Não Recorrentes 3T17 |
|-----------------------|--|--|----------------------------------|
| Distribuição Farma | Fechamento CD CE e Transferência ES para RJ | R\$ 4,2MM | R\$ 1,5MM |
| | Ganhos de produtividade - Comercial / Logística | R\$ 5,6 MM | R\$ 1,2MM |
| Varejo | Redução Opex Lojas RJ | R\$ 9,1MM | R\$ 3,1MM |
| | Redução Opex G&A Corporativo | R\$ 12,0MM | R\$ 2,1MM |
| | Fechamento 33 Lojas: Margem de Contribuição Negativa | R\$ 6,5MM | R\$ 11,3MM |
| Consolidado | Adesão ao PERT | R\$ 32,6MM | R\$ 1,9MM |
| Total | 3 Anos de Savings | R\$ 144,8MM | R\$ 21,2MM |

Ebitda

O Ebitda, no 3T17, alcançou R\$ 15,8 milhões (margem 1,5%), o que representa redução de R\$ 19,6 milhões (55,4%) em relação ao 3T16, quando atingiu R\$ 35,4 milhões (margem 3,5%). Esta redução foi devida, principalmente, ao recuo do Ebitda da Divisão Distribuição Farma em R\$ 16,9 milhões, seguida pela Divisão Varejo, com recuo de R\$ 3,6 milhões, incluindo R\$ 1,7 milhões de contribuição negativa da Rede Rosário, que ainda se encontra no estágio inicial de seu processo de recuperação. A involução nas duas divisões foi relacionada, principalmente, ao impacto positivo do maior aumento de preços do setor ocorrido em 2016 (11,5%), ainda com reflexo no 3T16, lembrando que em 2017 o reajuste de preços foi de apenas 3,5%, 69,6% menor, praticamente sem impacto positivo residual no 3T17.

Apesar do recuo de margem Ebitda, é importante mencionar as ações desenvolvidas ao longo do 3T17 com foco na melhoria operacional da Companhia, em ambas divisões. Na Divisão Distribuição Farma: (i) aumento de produtividade na área comercial e logística, representando *savings* anuais de R\$ 5,6 milhões; e (ii) início da operação do novo CD do Rio de Janeiro, dotado de níveis de automação ainda maiores que a operação anterior, com *savings* anuais estimados a partir do ano de 2018 na ordem de R\$ 9,6 milhões/ano. Na Divisão Varejo, as principais ações foram: (i) ganhos de produtividade na operação de lojas na d1000 varejo farma RJ, com *savings* anuais de R\$ 9,1 milhões; (ii) redução de despesas corporativas nas duas plataformas com *savings* anuais de R\$ 12,0 milhões; e (iii) fechamento de 33 lojas no trimestre, com *savings* anuais de R\$ 6,5 milhões, relacionados à margem de contribuição negativa destas lojas.

Comentário do Desempenho

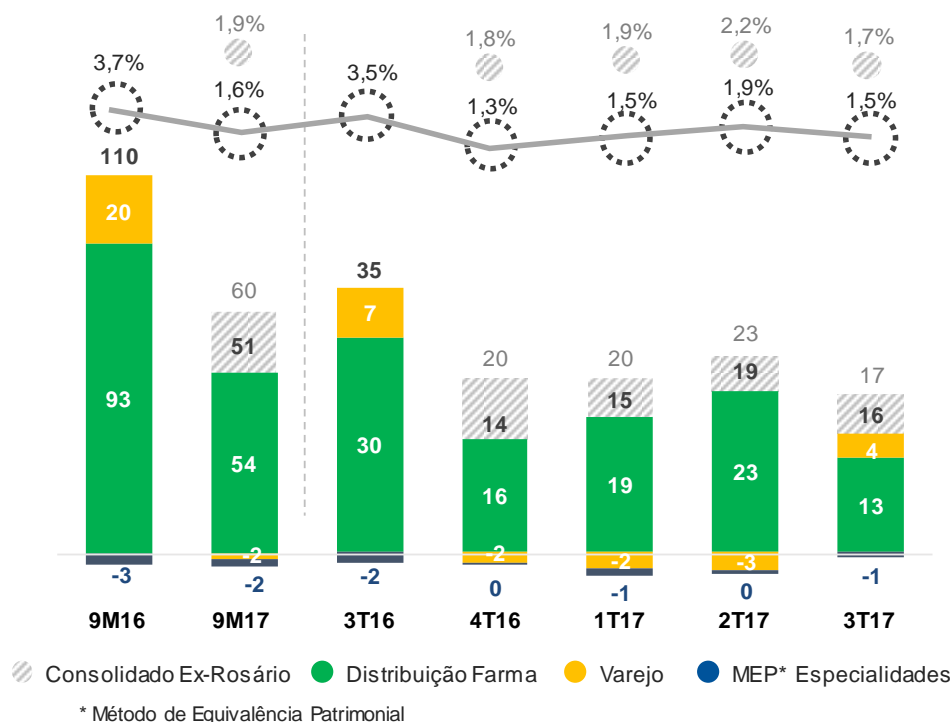
CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



Ebitda

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



Composição do Ebitda Ajustado

| (R\$ Milhões) | 3T17 | 3T16 | Var. % | 2T17 | Var. % |
|-------------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|------------------|
| Lucro Líquido | (35,3) | (9,5) | 270,3% | (24,8) | 42,1% |
| Despesas não-recorrentes | 23,1 | 6,3 | 264,8% | 8,5 | 172,1% |
| IR / CS | (11,1) | (5,0) | 121,8% | (9,9) | 12,5% |
| Despesas Financeiras | 32,4 | 38,7 | -16,3% | 38,9 | -16,8% |
| Depreciação e Amortização | 6,7 | 4,9 | 38,0% | 6,7 | -0,7% |
| Ebitda Ajustado | 15,8 | 35,4 | -55,4% | 19,4 | -18,9% |
| Margem Ebitda Ajustada | 1,5% | 3,5% | -2 p.p. | 1,9% | -0.4 p.p. |

Na comparação com o trimestre anterior, o Ebitda consolidado reduziu R\$ 3,7 milhões, essencialmente em função da evolução observada na Divisão Varejo, de R\$ 6,3 milhões, compensado pela queda na Divisão Distribuição Farma, de R\$ 9,5 milhões, esta última relacionada diretamente ao impacto positivo do reajuste de preços ocorrido no 2T17, já esperado pela Companhia.

A melhora operacional na Divisão Varejo foi devida, principalmente, ao impacto positivo de parte das ações direcionadas para o aumento de produtividade nas lojas, da redução da área corporativa, conforme citadas anteriormente, refletindo em redução de 3.3 p.p. nas despesas operacionais.

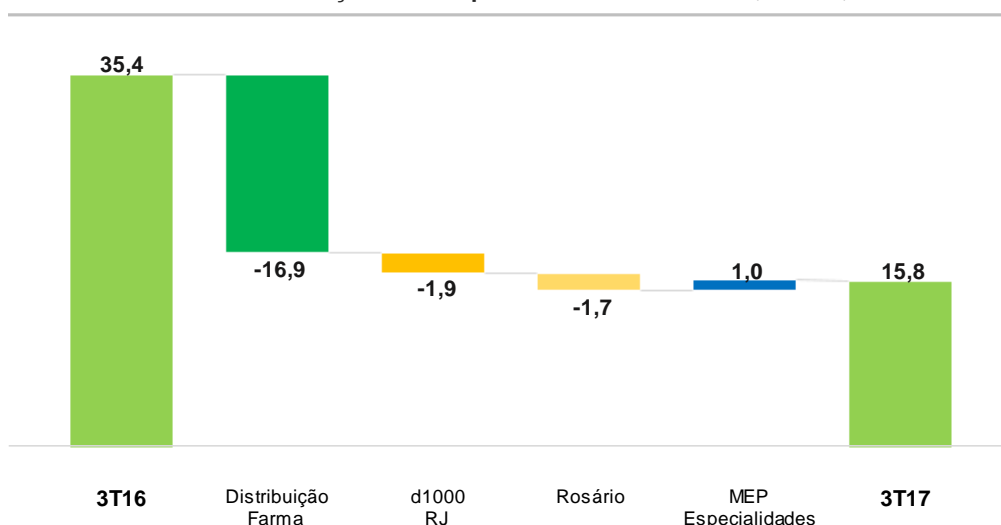
Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



Abertura Variações Ebitda por Divisão 3T17 vs 3T16 (R\$ milhões)



Resultado Financeiro

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 32,4 milhões no 3T17, queda de R\$ 6,3 milhões na comparação com o mesmo período do ano anterior. Para efeito de análise, deve-se excluir no 3T17 os efeitos financeiros dos investimentos na Divisão Varejo: (i) R\$ 4,6 milhões relacionados aos pagamento da 3ª parcela de Tamoio (R\$ 50,6 milhões no 1T17) e da parcela inicial da Rede Rosário somada aos aportes de capital de giro (R\$ 71,2 milhões em dez/16-jan/17); (ii) R\$ 1,2 milhão relativo a parcelamentos relacionados às renegociações de passivos com fornecedores da Rede Rosário anteriores à aquisição; e (iii) R\$ 4,1 milhões relativos ao endividamento médio da Rede Rosário no período.

Excluindo estes efeitos relativos ao varejo, totalizando R\$ 9,9 milhões, observa-se involução nas despesas financeiras líquidas de R\$ 16,2 milhões, em grande parte, relacionada a variação positiva de AVM (ajuste a valor de mercado, sem efeito caixa) no 3T17, de R\$ 7,9 milhões, e pela diminuição nas despesas financeiras de R\$ 7,1 milhões (ex-investimento varejo), em grande parte relacionadas à redução nas taxas de juros no período de 32,2%.

Lucro (Prejuízo) Líquido

Na análise comparativa do lucro líquido do 3T17 com o 3T16 e 2T17, deve-se levar em consideração o impacto do resultado da Rede Rosário, assim como as despesas financeiras relativas aos investimentos no varejo: (i) aquisição dos 50% remanescentes de Tamoio; e (ii) aquisição da Rede Rosário em dez/16 e aportes de capital de giro.

O quadro abaixo demonstra os efeitos relativos a estes eventos, assim como os impactos das despesas não recorrentes, principalmente, relacionados aos investimentos no varejo nos períodos comparados:

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

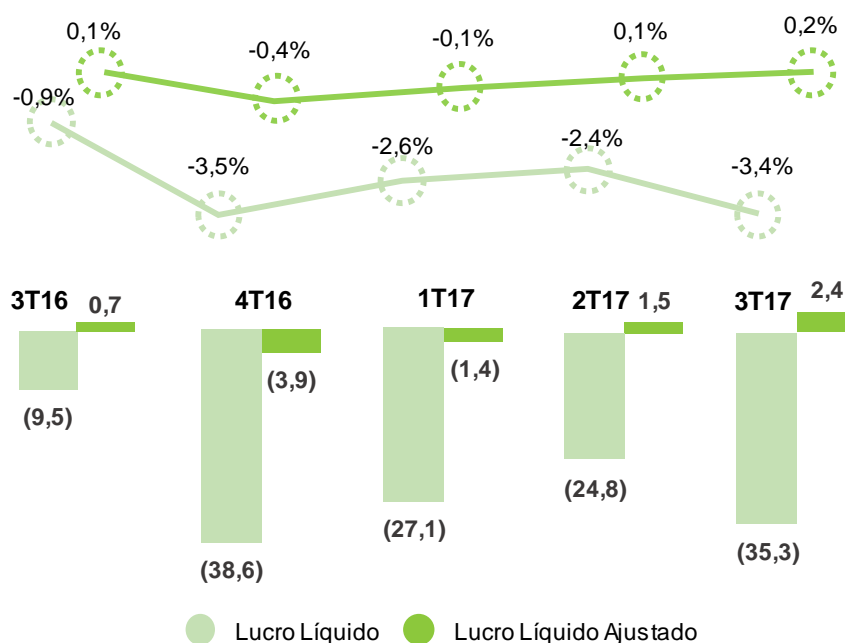
Earnings Release 3T17



| (R\$ Milhões) | 3T17 | 3T16 | 2T17 |
|---|---------|---------|---------|
| Receita Operacional Líquida | 1.041,2 | 1.013,0 | 1.045,5 |
| Lucro / (Prejuízo) Líquido | -35,3 | -9,5 | -24,8 |
| Margem Líquida (% Receita Líquida) | -3,4% | -0,9% | -2,4% |
| (+) Ajustes: Eventos Não Recorrentes Profarma | 23,1 | 6,3 | 8,5 |
| (+) Resultado Rosário Ajustado | 4,8 | - | 8,0 |
| (+) Despesas Financeiras Investimento Varejo | 9,8 | 3,9 | 9,8 |
| (=) Lucro / (Prejuízo) Líquido Ajustado | 2,4 | 0,7 | 1,5 |
| Margem Líquida Ajustado (% Receita Líquida) | 0,2% | 0,1% | 0,1% |

Lucro Líquido

(R\$ milhões e % da Receita Líquida)



Como pode-se observar, o lucro líquido ajustado do 3T17 foi o maior dos últimos 5 trimestres, totalizando R\$ 2,4 milhões: 71% das despesas não recorrentes de R\$ 23,1 milhões foram relacionados aos processos de reestruturação operacional na Divisão Varejo no trimestre, sendo 32% sem efeito caixa. Em relação ao mesmo período do ano passado, observa-se evolução de R\$ 1,7 milhão, relacionado ao aumento do resultado ajustado da Divisão Distribuição Farma, de R\$ 2,5 milhões e da Divisão Especialidades em R\$ 1,0 milhão, compensado pela redução na Divisão Varejo (d1000 varejo farma RJ), de R\$ 2,3 milhões.

Na comparação com o 2T17, a melhoria de R\$ 0,9 milhão está relacionada à evolução do resultado nas divisões Varejo e Especialidades, R\$ 2,6 milhões e R\$ 0,2 milhão, respectivamente, compensado pelo impacto da redução no lucro líquido da Divisão Distribuição Farma (R\$ 1,8 milhão).

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

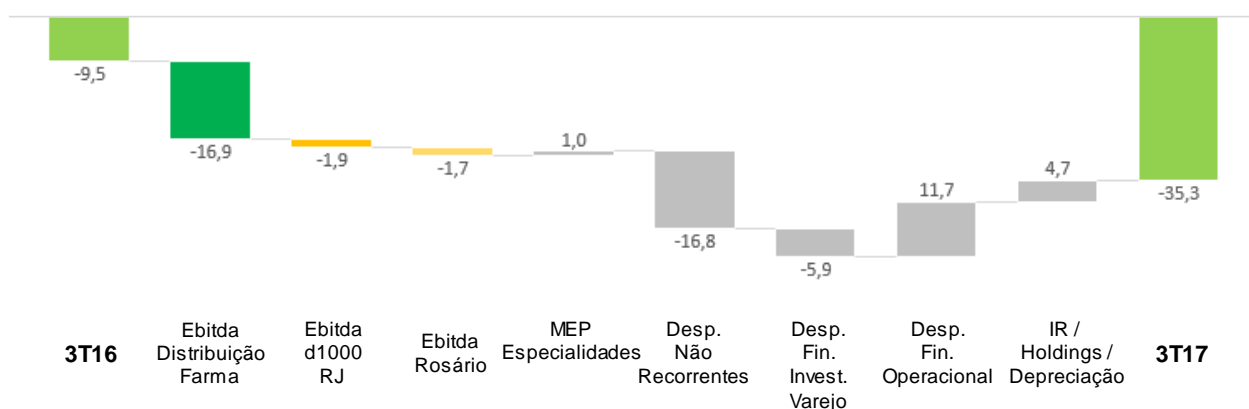
Earnings Release 3T17



Neste trimestre, a Companhia deu um passo importante no sentido de melhorar sua eficiência operacional com várias ações buscando aumentar a produtividade no Varejo e na Distribuição Farma e ao mesmo tempo otimizando de forma efetiva e definitiva a plataforma do Varejo.

Como consequência, o resultado da Companhia foi impactado no trimestre por despesas relativas a estes eventos, únicos e não recorrentes, no total de R\$ 23,1 milhões. Contudo, espera-se que os *savings* relativos a estes eventos nos próximos três anos sejam de cerca de 7x maiores comparados a este montante não recorrente de R\$ 23,1 milhões, conforme quadro apresentado anteriormente.

Abertura Variações Lucro Líquido Ajustado por Divisão 3T17 vs 3T16 (R\$ milhões)



Um ponto que vale ser destacado é o de que a perspectiva de redução das taxas de juros ao longo do ano de 2017 tem impacto significativo no resultado líquido da Companhia. Considerando um cenário de CDI básico em torno de 7,0% a.a., nos mesmos *spreads* atuais, o lucro líquido ajustado consolidado no 3T17 teria sido de R\$ 9 milhões, reflexo de diminuição estimada nas despesas financeiras em cerca de R\$ 7 milhões no período.

Endividamento

A posição da dívida líquida da Profarma, ao final de setembro de 2017, alcançou R\$ 395,6 milhões, praticamente em linha em relação a junho de 2017, quando somou R\$ 397,1 milhões e também em linha em relação ao 3T16, excluindo nos períodos comparados os impactos relativos à aquisição de Rosário (R\$ 118,9 milhões no 2T17 e R\$ 127,6 milhões no 3T17) e seus respectivos resultados. Desta forma, a relação dívida líquida / Ebitda da Profarma saiu de 4,0x (junho de 2017) para 4,9x ao final de setembro de 2017.

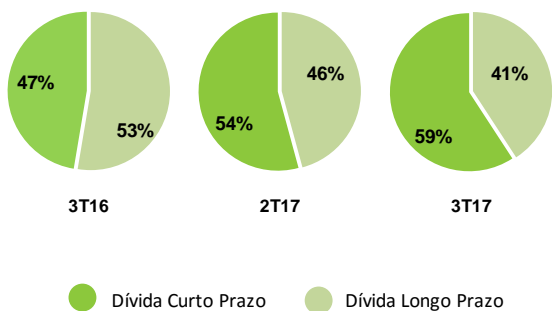
Este aumento foi devido à redução do Ebitda consolidado LTM, refletindo, principalmente, o menor reajuste de preços ocorrido no ano de 2017 (3,5%), quando comparado ao ano de 2016 (11,5%), com queda de 69,6%.

Comentário do Desempenho

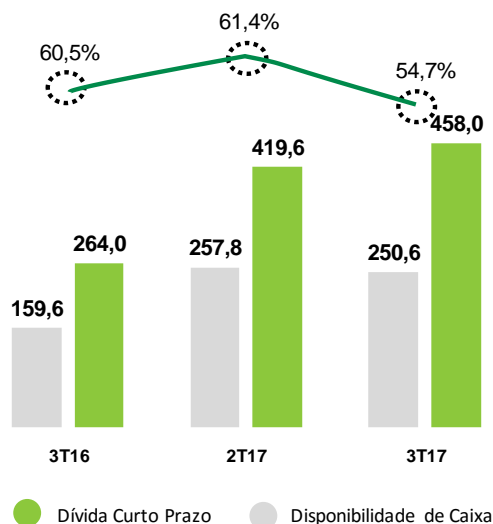
CONSOLIDADO
Earnings Release 3T17



Participação da Dívida de Curto e Longo Prazo (%)



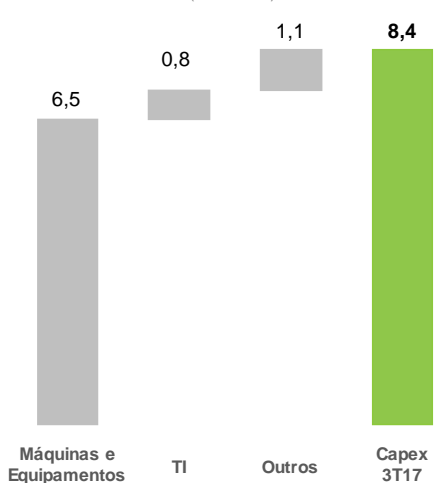
Disponibilidades / Dívida Curto Prazo (R\$ milhões)



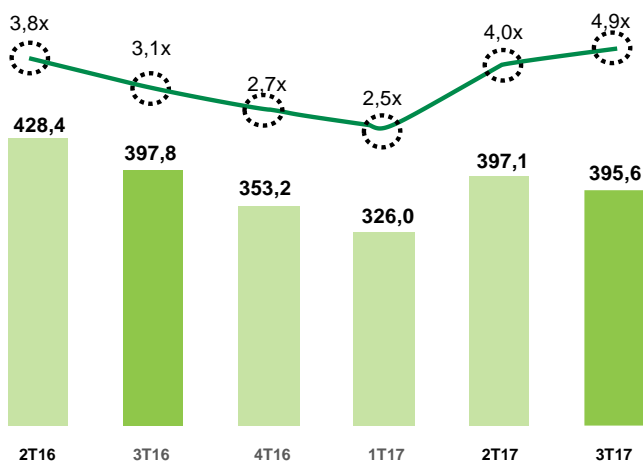
Ao final do 3T17, o perfil do endividamento da Companhia era representado por 41% do total no longo prazo, comparado com 53% no mesmo período do ano anterior.

Outro fator importante no perfil do endividamento é a posição de caixa como percentual da dívida de curto prazo. Ao final do terceiro trimestre de 2017, nossa posição de caixa era suficiente para cobrir 55% da dívida nos próximos 12 meses, enquanto no mesmo período do ano anterior esta cobertura era de 60%.

Capex (R\$ milhões)



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



Obs: Dados Ex-Rosário.

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



Capex

No 3T17, os investimentos somaram R\$ 8,4 milhões, sendo majoritariamente R\$ 6,4 milhões referentes à Divisão Distribuição Farma e R\$ 2,0 milhões referentes à Divisão Varejo. Na Distribuição Farma, os investimentos foram direcionados, essencialmente, à mudança para o novo CD no RJ. Na Divisão Varejo, os investimentos foram concentrados, basicamente, na ampliação de lojas.

Fluxo de Caixa

As disponibilidades de caixa da Companhia no 3T17 apresentaram queda de R\$ 7,2 milhões, decorrente de R\$ 22,2 milhões gerados nas atividades operacionais, compensados pelos R\$ 8,4 milhões aplicados nas atividades de investimento e pelos R\$ 20,9 milhões aplicados nas atividades de financiamento.

| (R\$ Milhões) | 3T17 | 3T16 | 2T17 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades Operacionais | 22,2 | 69,6 | (68,1) |
| Geração Interna de Caixa | (4,5) | 19,8 | 10,2 |
| Variação Ativos Operacionais | 26,6 | 49,8 | (78,3) |
| <i>Duplicatas a Receber</i> | 41,7 | 45,4 | 31,0 |
| <i>Estoque</i> | 67,1 | 50,6 | 13,7 |
| <i>Fornecedores</i> | (60,9) | (59,1) | (110,6) |
| <i>Outros</i> | (21,2) | 12,9 | (12,3) |
| Fluxo de Caixa (Aplicado) nas Atividades de Investimento | (8,4) | (10,2) | (24,6) |
| Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades de Financiamento | (20,9) | (30,9) | 57,2 |
| Acréscimo / (Decréscimo) Líquido de Caixa | (7,2) | 28,4 | (35,5) |

| | Consolidado ³ | | | Farma | | | Especialidades | | | Varejo ⁴ | | |
|-------------------------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|
| | 3T16 | 2T17 | 3T17 | 3T16 | 2T17 | 3T17 | 3T16 | 2T17 | 3T17 | 3T16 | 2T17 | 3T17 |
| Ciclo de Caixa | 51,2 | 39,1 | 35,2 | 46,7 | 34,3 | 32,4 | 46,3 | 60,5 | 54,8 | 39,8 | 29,7 | 21,5 |
| Contas a Receber ¹ | 40,2 | 36,6 | 33,7 | 46,3 | 48,4 | 45,3 | 56,7 | 61,9 | 59,3 | 15,3 | 19,4 | 18,1 |
| Estoque ² | 63,1 | 67,6 | 60,0 | 56,4 | 55,2 | 48,8 | 42,3 | 50,9 | 45,6 | 64,0 | 50,4 | 45,5 |
| Fornecedores ² | 52,1 | 65,1 | 58,5 | 55,9 | 69,4 | 61,7 | 52,7 | 52,3 | 50,1 | 39,5 | 40,1 | 42,1 |

(1) Base Média de Venda Bruta no Trimestre

(2) Base Média de CMV no Trimestre

(3) Cálculo baseado nas médias de venda bruta e CMV, excluindo a divisão Especialidades

(4) Cálculo baseado nas médias de venda bruta e CMV, excluindo a Rede Rosário

Os recursos gerados nas atividades operacionais, de R\$ 22,2 milhões e que refletem em parte a redução no ciclo de caixa consolidado de 3,9 dias, foram resultantes da variação positiva dos ativos operacionais da Companhia de R\$ 26,6 milhões, compensados pela geração interna de caixa negativa de R\$ 4,5 milhões.

Na análise da variação positiva dos ativos operacionais, a redução no saldo de fornecedores (R\$ 60,9 milhões) foi compensada pela queda no saldo de duplicatas a receber (R\$ 41,7 milhões), refletindo uma redução no prazo

Comentário do Desempenho

CONSOLIDADO

Earnings Release 3T17



médio de vendas de 2,9 dias, e pela diminuição no nível de estoques em R\$ 67,1 milhões, resultado de redução de 7,6 dias.

A geração interna de caixa foi menor em R\$ 24,3 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, em grande parte, pelo resultado negativo da Rede Rosário (R\$ 15,3 milhões) no período.

Os recursos aplicados nas atividades de financiamento (R\$ 20,9 milhões) foram resultantes, principalmente, do pagamento de juros no período, no montante de R\$ 20,6 milhões.

Os recursos aplicados nas atividades de investimento, de R\$ 8,4 milhões, foram essencialmente relacionados aos investimentos na Divisão Distribuição Farma, R\$ 6,4 milhões.

Comentário do Desempenho

DISTRIBUIÇÃO FARMA

Earnings Release 3T17



DIVISÃO DISTRIBUIÇÃO FARMA

Compreende as operações comerciais de atacado para o varejo farmacêutico, inclusive d1000, com a comercialização de medicamentos e produtos de higiene pessoal e cosméticos.

DESTAQUES DO TRIMESTRE

A Divisão Farma, no 3T17, apresentou evolução de vendas de 0,7% em relação ao mesmo período do ano anterior, mantendo o ritmo de crescimento diferenciado no segmento de clientes independentes, atingindo 8,6% no trimestre, reflexo da estratégia adotada há dois anos, de aumentar a participação da Companhia neste segmento, notadamente de melhores margens operacionais. Nos últimos dois anos, as vendas neste segmento cresceram 30,3%, passando a representar 54,1% das vendas e 65,8% do lucro bruto da divisão, comparado a 44,8% e 55,1% no 3T15, respectivamente.

O baixo crescimento verificado no período reflete a opção da Companhia em substituir a participação de grandes redes (queda de 43% x 3T16), pelas vendas para nossa própria rede, d1000 varejo farma, que apresentou evolução de 56,0% no mesmo período.

O Ebitda no 3T17 foi 56,5% menor quando comparado ao mesmo período do ano anterior, principalmente, em função do impacto do maior aumento de preços do setor ocorrido em mar/16, com reflexos ainda positivos ao longo do 3T16, ao contrário de 2017, cujo reajuste de apenas 3,5% não deixou praticamente nenhum resíduo de margem. De fato, ao se comparar as margens brutas dos três trimestres, excluindo os respectivos impactos dos aumentos de preços, observa-se uma margem estabilizada em torno de 8,7%.

Destaca-se a expressiva redução do ciclo de caixa de 14,3 dias, na comparação com o mesmo período de 2016. Aqui cabe salientar que parte desta diminuição também foi devida ao maior nível de estoque, no 3T16, de 6 dias, em função do aumento de preços maior, neste ano, de 11,5%.

Outro destaque no trimestre foi o início da mudança para o novo Centro de Distribuição do Rio de Janeiro, fruto de um projeto de três anos. Envolvendo investimentos totais de aproximadamente R\$ 35 milhões, que já projetam *savings* de despesas de cerca de R\$ 10,0 milhões anuais, a partir de 2018.

Comentário do Desempenho**DISTRIBUIÇÃO FARMA**
Earnings Release 3T17**DESEMPENHO ECONÔMICO FINANCEIRO**

| (R\$ Milhões) | 3T17 | 3T16 | Var. % | 2T17 | Var. % |
|---|---------|---------|----------|---------|----------|
| Dados Financeiros | | | | | |
| Receita Bruta | 1.047,9 | 1.040,6 | 0,7% | 1.042,5 | 0,5% |
| Branded | 619,6 | 661,2 | -6,3% | 628,4 | -1,4% |
| Genéricos | 84,1 | 93,5 | -10,1% | 83,9 | 0,2% |
| OTC | 200,0 | 186,2 | 7,4% | 190,6 | 4,9% |
| Higiene Pessoal e Cosméticos | 144,2 | 99,7 | 44,6% | 139,5 | 3,4% |
| Receita Líquida | 894,3 | 896,0 | -0,2% | 888,7 | 0,6% |
| Lucro Bruto | 80,5 | 94,2 | -14,5% | 93,1 | -13,5% |
| % Receita Líquida | 9,0% | 10,5% | -1,5 p.p | 10,5% | -1,5 p.p |
| Despesas SGA | -70,8 | -68,7 | 3,0% | -72,8 | -2,8% |
| % Receita Líquida | -7,9% | -7,7% | -0,2 p.p | -8,2% | 0,3 p.p |
| Outras Receitas / (Despesas) Operacionais | -8,2 | 2,9 | - | 1,6 | - |
| % Receita Líquida | -0,9% | 0,3% | -1,2 p.p | 0,2% | -1,1 p.p |
| Ebitda | 13,1 | 30,0 | -56,5% | 22,6 | -42,2% |
| Margem Ebitda (% Receita Líquida) | 1,5% | 3,3% | -1,8 p.p | 2,5% | -1 p.p |

Receita Operacional Bruta

A receita bruta das operações da divisão Distribuição Farma alcançou R\$ 1,0 bilhão no 3T17, 0,7% maior quando comparada ao mesmo período do ano anterior. Tal desempenho reflete, em grande parte, o crescimento de vendas de 8,6% no segmento de clientes independentes. As vendas em grandes redes (excluída a divisão Varejo Farma), apresentaram queda de 43,5% e 4,9% na comparação com mesmo período do ano anterior e trimestre anterior, respectivamente.

Na análise por região geográfica, os melhores desempenhos no 3T17 foram registrados na região Centro-Oeste e Sul, com adições de 97,8% e 10,4%, ante o registrado no mesmo período do ano anterior e trimestre anterior, respectivamente.

Considerando a análise por categoria, os destaques foram os segmentos de higiene pessoal & cosméticos e OTC, que apresentaram evolução de 44,6% e 4,9% na comparação com o 3T16 e 2T17, respectivamente.

Lucro Bruto

O lucro bruto da Divisão Distribuição Farma foi menor em 14,5% quando comparado ao lucro bruto do mesmo período do ano anterior, em grande parte, em função do recuo de 1.5 p.p. na margem bruta. Ressalta-se, no entanto, que o desempenho no período comparado, foi impactado de forma significativa pelo aumento de preços do ano anterior, o maior da série de reajustes, cujos impactos positivos se estenderam ao longo do 3T16. Ao mesmo tempo neste ano, o aumento de preços foi 69,6% menor, praticamente sem efeito positivo residual no 3T17.

Comentário do Desempenho

DISTRIBUIÇÃO FARMA

Earnings Release 3T17



Na comparação com o 2T17, também observa-se recuo de 1.5 p.p. na margem bruta, substancialmente, em função do impacto positivo do reajustes de preços ocorrido no 2T17. Na comparação do 3T17 com os dois trimestres comparados, excluindo os efeitos dos aumentos de preços, a margem bruta ficou praticamente em linha, na média de 8,7%.

Despesas Operacionais

No 3T17, as despesas operacionais, representadas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas), somaram R\$ 70,8 milhões, ou 7,9% da receita operacional líquida.

Apesar do crescimento das despesas abaixo da inflação (3%), o resultado aponta acréscimo de 0.2 p.p. quando comparado ao 3T16, quase em sua totalidade, em função do acréscimo de vendas de apenas 0,7%.

Na comparação com o trimestre anterior, a melhora de 0.3 p.p. foi devido, essencialmente, à redução nas despesas comerciais (0.3 p.p.), resultado de ações de ganho de produtividade na área de vendas, representando *savings* anuais de R\$ 5,6 milhões, em conjunto com melhorias de produtividade também na área de logística.

No 3T17, deu-se início a operação do novo CD do Rio de Janeiro dotado de níveis de automação ainda maiores que a operação anterior, inclusive para os produtos da categoria de HB. Este novo CD já deverá operar 100% normalizado a partir da 1ª quinzena de novembro e é esperado *savings* de cerca de R\$ 10,0 milhões/ano, já a partir de 2018.

Outras Receitas / (Despesas) Operacionais

Considerando a linha de outras receitas / (despesas) operacionais, no 3T17, foi registrada despesa de R\$ 8,2 milhões, montante R\$ 11,1 milhões e R\$ 9,8 milhões menor em relação às receitas de R\$ 2,9 milhões e R\$ 1,6 milhão registradas no 3T16 e 2T17, respectivamente.

Nos três períodos comparados estão incluídas despesas não recorrentes de R\$ 11,5 milhões, R\$ 1,6 milhão e R\$ 0,7 milhão, respectivamente. Excluindo-se estas despesas, observa-se receita operacional de R\$ 3,3 milhões no 3T17, R\$ 1,3 milhão menor em relação ao 3T16 e R\$ 1,0 milhão maior na comparação com o 2T17. As despesas não recorrentes no 3T17 foram devidas, principalmente, à adesão ao PERT (Programa Especial de Regularização Tributária) em R\$ 7,9 milhões e R\$ 2,9 milhões relacionados ao fechamento do Centro de Distribuição do Ceará e o novo Centro de Distribuição do Rio de Janeiro.

Comentário do Desempenho

DISTRIBUIÇÃO FARMA

Earnings Release 3T17



Ebitda

O Ebitda no 3T17 alcançou R\$ 13,1 milhões (margem 1,5%), o que indica recuo de 56,5% (1.8 p.p.) em relação ao mesmo período do ano anterior, em função de um lucro bruto menor, principalmente, resultado de uma margem bruta maior no 3T16, que ainda incluía os reflexos positivos do maior aumento de preços ocorrido no 2T16.

Na comparação com o trimestre anterior, a redução de 1.0 p.p. na margem Ebitda já era esperada, tendo em vista os impactos positivos do reajuste de preço anual, ocorrido no 2T17.

Comentário do Desempenho

ESPECIALIDADES

Earnings Release 3T17



DIVISÃO ESPECIALIDADES

Centraliza distribuição, farmácia de especialidades e suporte ao paciente. A partir do 3T14, a Divisão Especialidades passou a ser apresentada de forma não consolidada, tendo em vista a formação da *Joint Venture (50/50)* com a AmerisourceBergen. Desta forma, o resultado da Divisão Especialidades foi adicionado ao resultado da Profarma pelo método de equivalência patrimonial, representado por 50% do Resultado Líquido realizado na Divisão.

DESTAQUES DO TRIMESTRE

O desempenho de vendas da Divisão Especialidades, no 3T17, foi diretamente afetada por dois eventos distintos: (i) alguns produtos relevantes com nível de serviço da indústria abaixo do normal; e (ii) por um ambiente competitivo mais desafiador no período.

Os reflexos destes cenários se fizeram presentes tanto no desempenho de vendas (3,1% menor) como na margem bruta do período (1.4 p.p. menor) na comparação com 3T16. Embora as despesas operacionais tenham reduzido 14,9%, o resultado desta combinação fez com que o Ebitda do 3T17 apresentasse redução de 51,1%, atingindo R\$ 0,9 milhão no período.

Comentário do Desempenho**ESPECIALIDADES**
Earnings Release 3T17**DESEMPENHO ECONÔMICO FINANCEIRO**

| (R\$ Milhões) | 3T17 | 3T16 | Var. % | 2T17 | Var. % |
|---|-------|-------|----------|-------|----------|
| Dados Financeiros | | | | | |
| Receita Bruta | 233,9 | 241,5 | -3,1% | 233,9 | 0,0% |
| Receita Líquida | 208,8 | 221,2 | -5,6% | 211,5 | -1,2% |
| Lucro Bruto | 19,1 | 23,5 | -18,6% | 21,0 | -9,0% |
| % Receita Líquida | 9,2% | 10,6% | -1,4 p.p | 9,9% | -0,7 p.p |
| Despesas SGA | -17,0 | -20,0 | -14,9% | -18,4 | -7,3% |
| % Receita Líquida | -8,2% | -9,0% | 0,8 p.p | -8,7% | 0,5 p.p |
| Outras Receitas / (Despesas) Operacionais | -2,1 | -3,7 | -44,6% | -2,2 | -5,9% |
| % Receita Líquida | -1,0% | -1,7% | 0,7 p.p | -1,0% | 0 p.p |
| Ebitda | 0,9 | 1,9 | -51,1% | 2,3 | -59,1% |
| Margem Ebitda (% Receita Líquida) | 0,4% | 0,9% | -0,5 p.p | 1,1% | -0,7 p.p |
| Lucro Líquido | -2,4 | -5,4 | -56,2% | -2,6 | -9,1% |
| Margem Líquida (% Receita Bruta) | -1,1% | -2,4% | 1,3 p.p | -1,2% | 0,1 p.p |

Receita Operacional Bruta

A Divisão Especialidades apresentou receita bruta consolidada de R\$ 233,9 milhões, 3,1% abaixo da receita bruta registrada no 3T16 e em linha com o 2T17.

A redução nas vendas foi ocasionada, em grande parte, pelo recuo de 7,5% e de 1,7% ante o 3T16 e o 2T17, respectivamente, no setor privado, concentrado na categoria de oncológicos (18,9% e 6,9% respectivamente). Na visão por categoria, o destaque foi o segmento de vacinas, com acréscimo de 25,7% ante o mesmo período do ano anterior.

Lucro Bruto

O lucro bruto no 3T17, R\$ 19,1 milhões, foi 18,6% menor ante o 3T16, devido à redução de 3,1% nas vendas do período, assim como no recuo de 1.4 p.p. na margem bruta, relacionada principalmente à categoria de oncológicos.

Na comparação com o 2T17, o lucro bruto recuou 9,0%, diretamente relacionado ao recuo de 0.7 p.p. na margem bruta.

É preciso pontuar que a diminuição da margem bruta na comparação do 3T17 com o 3T16 e 2T17 foi devida, em grande parte, a dois eventos: (i) um ambiente competitivo mais acirrado; e (ii) um nível de serviço da indústria abaixo da média para alguns produtos relevantes.

Comentário do Desempenho

ESPECIALIDADES

Earnings Release 3T17



Despesas Operacionais

No 3T17, as despesas operacionais, representadas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas), somaram R\$ 17,0 milhões, ou 8,2% da receita operacional líquida, o que indica decréscimo de 0.8 p.p. quando comparado ao 3T16. Esta redução foi obtida com os recuos de 0.8 p.p. e 0.3 p.p. nas despesas comerciais e nas despesas administrativas, respectivamente.

Quando comparadas ao trimestre anterior, as despesas operacionais recuaram 0.5 p.p., basicamente, em função da redução de 0.6 p.p. nas despesas comerciais.

Outras Receitas / (Despesas) Operacionais

A conta outras receitas / (despesas) operacionais registrou, no 3T17, despesa de R\$ 2,1 milhões, R\$ 1,6 milhão menor em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente relacionado à redução de despesas não recorrentes no período, em R\$ 1,2 milhão.

Na comparação com o trimestre anterior, a conta outras receitas / (despesas) operacionais permaneceu praticamente em linha.

Ebitda

O Ebitda no 3T17 foi de R\$ 0,9 milhão (margem 0,9%), o que representa redução de 51,1% (0.5 p.p.) e 59,1% (0.7 p.p.) em relação ao 3T16 e 2T17, respectivamente.

Embora as despesas operacionais tenham reduzido cerca de 15% e 7%, a queda na margem bruta foi a principal responsável pela redução do Ebitda no 3T17 na comparação com o 3T16 e 2T17.

Lucro Líquido

A divisão apresentou resultado líquido negativo de R\$ 2,4 milhões no terceiro trimestre de 2017, redução de R\$ 3,0 milhões e R\$ 0,2 milhão em relação ao mesmo período do ano anterior e trimestre anterior, respectivamente. A diminuição do resultado negativo é explicada, substancialmente, pela redução da despesa financeira líquida no 3T17 em relação aos trimestres comparados, reflexo do impacto positivo da adesão ao PERT, de R\$ 1,1 milhão.

Comentário do Desempenho

d1000 varejo farma RJ Earnings Release 3T17



DIVISÃO VAREJO

Em dez/15 a Profarma adquiriu os 50% remanescentes de participação na Rede Tamoio. A partir de 2016, as operações da Rede Tamoio encontram-se consolidadas ao resultado da Profarma. Em nov/16 a Companhia adquiriu 100% da Rede Rosário cujo o resultado também passa a ser consolidado na Profarma. Para fins de comparação, apresentamos o quadro da Divisão Varejo sem Rosário – d1000 varejo farma RJ – e o resultado da Rede Rosário comentado separadamente.

DESTAQUES DO TRIMESTRE (d1000 varejo farma RJ)

Neste trimestre a plataforma d1000 varejo farma RJ obteve seu melhor resultado do ano, atingindo Ebitda de R\$ 5,2 milhões e margem de 2,6%, mesmo considerando a ainda deficitária situação financeira do estado do Rio de Janeiro, cujo mercado farmacêutico novamente apresentou evolução de quase metade do desempenho do mercado brasileiro.

Neste cenário, a plataforma do Rio cresceu 4.7 p.p. acima do crescimento de mercado nas respectivas áreas de atuação, segundo cálculo da Companhia com base nos dados do IMS (excluindo a abertura de novas lojas).

No desempenho operacional, as ações iniciadas ao final do 2T17 e finalizadas ao longo do trimestre se refletiram (ainda parcialmente) no resultado apresentado, contribuindo para que a margem de contribuição das lojas melhorasse de forma sustentável, atingindo na média do trimestre 9,0%, 1.9 p.p. acima da margem de contribuição do 2T17. Estas ações foram direcionadas para o aumento de produtividade tanto nas lojas como no corporativo, representado principalmente pela redução de quadro de cerca de 335 pessoas.

De fato, podemos observar a redução do SGA da plataforma na comparação com os dois trimestres, 1.0 p.p. em relação ao 3T16 e a mais significativa, de 2.3 p.p. em relação ao 2T17, sendo 1.3 p.p. nas despesas de lojas e 1.0 p.p. nas despesas corporativas, atingindo 19,6% nas lojas, em relação a venda bruta. Vale ressaltar que as reduções nas áreas corporativas da d1000 varejo farma RJ e da Rede Rosário, resultaram em uma despesa corporativa consolidada de 4,8%. Estas reduções geraram despesas não recorrentes da ordem de R\$ 5,9 milhões, cujos benefícios anuais podem ser estimados em torno de R\$ 21 milhões.

Como pudemos observar, no trimestre a plataforma do RJ apresentou significativa evolução operacional, de forma sustentável e recorrente, e conta ainda com as demais ações em andamento para reformas e ampliações de lojas assim como a implantação da nova identidade visual da rede Tamoio, de acordo com a pesquisa Focus Group realizada neste trimestre.

Comentário do Desempenho

d1000 varejo farma RJ

Earnings Release 3T17



DESEMPENHO ECONÔMICO FINANCEIRO (d1000 varejo farma RJ)

| (R\$ Milhões) | 3T17 | 3T16 | Var. % | 2T17 | Var. % |
|---|--------|--------|----------|--------|---------|
| Dados Financeiros | | | | | |
| Receita Bruta | 201,0 | 198,1 | 1,5% | 200,0 | 0,5% |
| Receita Líquida | 193,3 | 191,0 | 1,2% | 192,0 | 0,7% |
| Lucro Bruto | 57,4 | 60,0 | -4,3% | 56,9 | 0,9% |
| % Receita Bruta | 28,6% | 30,3% | -1,7 p.p | 28,5% | 0,1 p.p |
| Despesas SGA | -49,8 | -51,2 | -2,7% | -54,1 | -7,9% |
| % Receita Bruta | -24,8% | -25,8% | 1 p.p | -27,1% | 2,3 p.p |
| Outras Receitas / (Despesas) Operacionais | -3,0 | -5,4 | -44,4% | -6,3 | -52,5% |
| % Receita Bruta | -1,5% | -2,7% | 1,2 p.p | -3,1% | 1,6 p.p |
| Ebitda | 5,2 | 7,1 | -26,5% | 0,6 | 699,5% |
| Margem Ebitda (% Receita Bruta) | 2,6% | 3,6% | -1 p.p | 0,3% | 2,3 p.p |
| Lucro Líquido | 0,2 | -0,6 | -125,0% | -6,0 | -102,7% |
| Margem Líquida (% Receita Bruta) | 0,1% | -0,3% | 0,4 p.p | -3,0% | 3,1 p.p |

Receita Bruta

Na análise do desempenho de vendas da plataforma RJ é importante colocar em perspectiva a crise financeira do estado do Rio de Janeiro, que continua a impactar o desempenho do mercado farmacêutico do estado, que novamente cresceu metade do crescimento do mercado do Brasil, cerca de 5.0 p.p. abaixo.

Nas áreas de atuação da d1000 varejo farma RJ o mercado farmacêutico cresceu 8,6%, 5.6 p.p. abaixo do mercado brasileiro. Tão relevante quanto a evolução específica do mercado farmacêutico nas áreas de atuação da plataforma RJ é a comparação do crescimento da rede com o desempenho do mercado, medido excluindo-se a abertura de novas lojas – dado que a d1000 não abriu lojas nos últimos 12 meses. Nesta visão, a plataforma RJ cresceu 4.7 p.p. acima do desempenho do mercado nas mesmas bases.

No 3T17, a d1000 varejo farma RJ apresentou receita bruta de R\$ 201,0 milhões, 1,5% acima do mesmo período do ano anterior. Entre o 3T16 e o 3T17 dez lojas foram fechadas, das quais seis no estado de Minas Gerais no 4T16 – em função da aquisição da Rede Rosário naquele trimestre. Excluindo este impacto, o crescimento da receita bruta consolidada seria de 4,3%.

A venda média mensal das lojas maduras alcançou R\$ 579,0 mil, o que indica incremento de 2,7% se confrontado com o registrado no ano anterior, sendo ainda 6,2% maior que a média da Abrafarma (Associação Brasileira de Redes de Farmácias e Drogarias).

Na composição da receita bruta, o destaque foi o segmento *Branded*, que representou no 3T17, 31,7% do total das vendas, 1.7 p.p. acima da participação verificada no mesmo período do ano anterior.

Comentário do Desempenho

d1000 varejo farma RJ Earnings Release 3T17



Na comparação do 3T17 com o 2T17, observa-se incremento de 0,5% na receita bruta, em função das evoluções no *ticket* médio (1,9%) e na venda média mensal das lojas maduras (1,6%).

Na comparação das vendas mesmas lojas maduras (3T17 vs 3T16) observa-se acréscimo de 2,2% no período em análise, sem abertura de lojas novas neste período.

Lucro Bruto

No 3T17, a margem bruta atingiu 28,6%, 1.7 p.p. abaixo da margem observada no ano anterior e 0.1 p.p. acima quando comparada ao trimestre anterior. A queda na margem em relação ao ano anterior esteve relacionada principalmente aos efeitos residuais do maior aumento de preço do setor, 11,8% ocorrido em 2016, significativamente maior que o reajuste de preço de 2017, de 3,5%.

Despesas Operacionais

As despesas operacionais totais registraram R\$ 49,8 milhões no 3T17, equivalente a 24,8% da receita bruta, com recuos de 1 p.p. em relação ao ano anterior e significativos 2.3 p.p. em relação ao trimestre anterior.

Na comparação das despesas das lojas, se atingiu no 3T17 o menor nível dos últimos 12 meses, 19,6% da receita bruta, 1.9 p.p. abaixo dos 21,5% observados no 2T17, resultado das ações de ganho de produtividade nas lojas e também de reduções de despesas com contratos e em estruturas.

Nas despesas gerais administrativas corporativas, também observa-se redução, de um 1.0 p.p., que contribuiu de forma significativa para que as despesas G&A consolidadas com Rosário atingissem 4,8%.

Como resultado destas ações e com a estabilidade da margem bruta em torno de 28,6%, a margem de contribuição das lojas atingiu 9,0% em relação as vendas brutas, contribuindo de forma definitiva para a evolução do desempenho operacional neste trimestre.

Outras Receitas / (Despesas) Operacionais

A conta outras receita/(despesas) operacionais inclui as despesas não recorrentes nos períodos comparados. No 3T17, as despesas não recorrentes líquidas totalizaram R\$ 0,6 milhão, sendo basicamente R\$ 5,9 milhões de despesas relativas as ações de redução de pessoal e fechamento de 2 lojas, compensadas em parte pelo efeito positivo da adesão ao PERT (Novo Programa de Parcelamento de Débitos Federais) de R\$ 6,0 milhões.

Comentário do Desempenho

d1000 varejo farma RJ Earnings Release 3T17



No 2T17, as despesas não recorrentes totalizaram R\$ 4,1 milhões e no 3T16 R\$ 3,7 milhões. Excluindo-se os efeitos das despesas não recorrentes nos trimestres comparados, observamos Outras Despesas Operacionais praticamente em linha, sendo R\$ 2,4 milhões no 3T17, R\$ 2,2 milhões no 2T17 e R\$ 1,7 milhão no 3T16.

Ebitda

No 3T17, a d1000 varejo farma RJ apresentou seu melhor resultado no ano, atingindo Ebitda de R\$ 5,2 milhões e margem de 2,6%, cerca de 9 vezes maior que o Ebitda do 2T17, em grande parte, relacionado às melhorias de eficiência obtidas nas estruturas das operações de lojas e também do corporativo, todas recorrentes e com reflexos positivos nos resultados dos meses seguintes.

A redução do Ebitda em relação ao ano anterior foi devida essencialmente à margem bruta menor, reflexo do maior aumento de preços do setor, ocorrido em 2016, de 11,5%.

Lucro (Prejuízo) Líquido

A d1000 varejo farma RJ apresentou lucro líquido ajustado pelas despesas não recorrentes de R\$ 0,8 milhão no 3T17, R\$ 2,3 milhões menor na comparação com o 3T16 e R\$ 2,7 milhões melhor quando comparado ao trimestre anterior, todos na mesma base.

Ciclo de Caixa e Capital de Giro

O modelo de suprimento da d1000 varejo farma RJ está baseado, em sua maior parte, na distribuição da Profarma com atendimento logístico loja a loja. Desta forma, o nível médio de estoques e, por consequência, o ciclo de caixa é menor quando comparados às grandes redes que compram majoritariamente direto da indústria e, portanto, fazem sua própria distribuição.

No 3T17, o ciclo de caixa foi de 21,5 dias, cerca de 8 dias menor que o 2T17, o que representa capital de giro médio de R\$ 45,9 milhões, em linha com a estratégia da Companhia para necessidade de capital de giro da Divisão Varejo no trimestre.

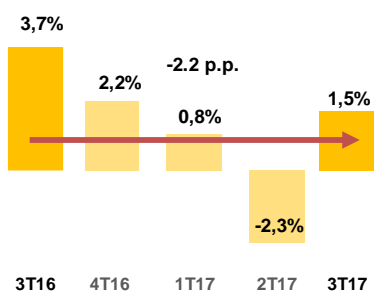
Comentário do Desempenho

d1000 varejo farma RJ Earnings Release 3T17

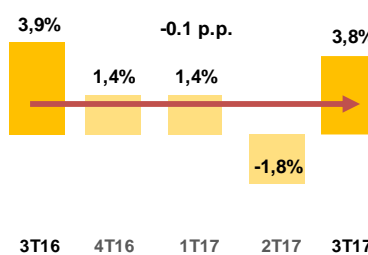


DESEMPENHO OPERACIONAL (d1000 varejo farma RJ)

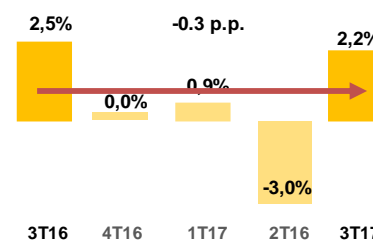
Crescimento de Vendas Total (%)



Same Store Sales (%)



SSS Lojas Maduras (%)

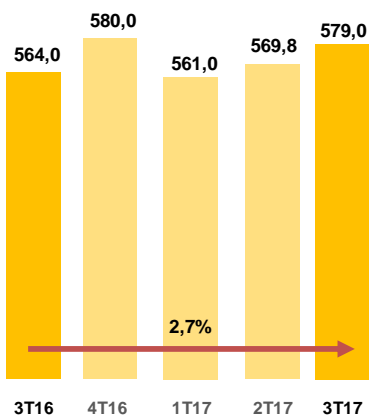


Rede de Lojas e Expansão

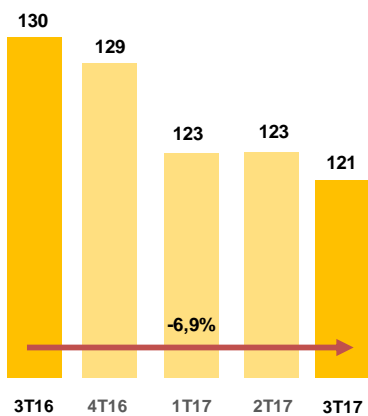
A d1000 varejo farma RJ encerrou o 3T17 com 121 pontos de venda, resultado do encerramento de duas lojas no trimestre. Ao final do período, 17% das lojas Drogasmil, Farmalife e Tamoio estavam em estágio de maturação, não tendo, portanto, atingido o seu potencial de vendas e de rentabilidade.

Nos últimos 12 meses foram reformadas 5 lojas na plataforma d1000 varejo farma RJ, sendo 4 em 2017 e adicionalmente às reformas, foram realizadas 3 ampliações de lojas, com impactos relevantes nas vendas médias destas lojas, assim como nas respectivas margens de contribuição.

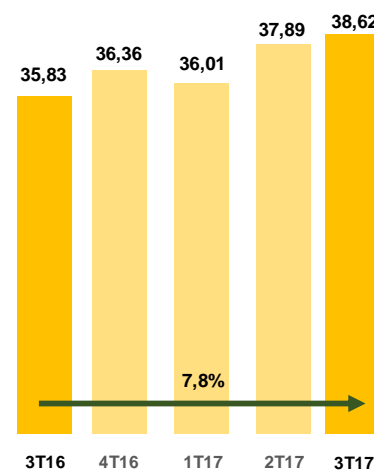
Venda Média Lojas Mês (maduras) (R\$ mil)



Número de Lojas (unidades)



Ticket Médio (R\$)



Comentário do Desempenho

VAREJO REDE ROSÁRIO

Earnings Release 3T17



REDE ROSÁRIO

Adquirida pela Companhia, em novembro de 2016, o desempenho da rede está em *ramp up* e, por isso, para fins de comparação, apresentamos o resultado da Rede Rosário comentado separadamente.

DESTAQUES DO TRIMESTRE (Rosário)

Neste trimestre a Rede Rosário apresentou seu melhor resultado desde a aquisição, quase atingindo *breakeven* de Ebitda (R\$ 1,7 milhão negativo), fruto da reversão da margem de contribuição de lojas de -17% em nov/16 para 3,4% neste 3T17, combinada com a redução nas despesas operacionais administrativas em 13,4% ou R\$ 4,4 milhões em relação ao 2T17.

Este resultado também esteve relacionado ao fechamento no trimestre de 31 lojas que apresentavam margens de contribuição negativas, gerando um *saving* anual de resultado esperado de R\$ 5,7 milhões. De fato, na comparação da margem de contribuição do 3T17 x 2T17 já se observa evolução significativa, de 2.2 p.p. Esta otimização final da plataforma foi realizada já utilizando as ferramentas e informações de análise de mercado potencial, além dos resultados de cada loja.

As vendas totais atingiram R\$ 113,4 milhões, com redução de 4,0% em relação ao 2T17, porém tendo em vista o elevado número de lojas deficitárias fechadas neste trimestre, a melhor avaliação do desempenho da rede está refletida na evolução da venda média/loja/mês de cerca de 112,9% em relação a set/16.

Destaca-se também o desempenho da rede em relação ao seu mercado de atuação. Nele pode-se observar a evolução de forma recorrente das vendas da Rosário, já a partir de dez/16, passando a crescer acima do mercado – mesmo sem abertura de lojas novas – a partir de junho deste ano, atingindo em setembro 54,6% de crescimento frente ao mesmo período do ano anterior.

Nos meses de setembro e outubro foram reformadas 5 lojas, estando programadas para o final deste ano mais 3 lojas. Para estas reformas, cujos reflexos serão aumentos de vendas mais sustentáveis e recorrentes nos próximos períodos, o ROIC marginal é ainda maior quando comparado ao ROIC marginal de uma loja nova, com base em dados do mercado, conforme quadro abaixo.

Comentário do Desempenho

VAREJO REDE ROSÁRIO

Earnings Release 3T17



| R\$ mil | ROIC Marginal - Lojas Novas Varejo Farma Base 100 | |
|-----------------------------|---|--|
| | Mercado √ Não inclui Invest. em CD √ Não inclui Invest. no Estoque do CD | Rede Rosário - Modelo Integrado Ramp up Vendas 12 m |
| Receita Bruta | 100 | 100 |
| Margem Bruta | 30,1 | 31,0 |
| Despesa Operacional Loja | 16,5 | 1 |
| Margem Contribuição Loja | 13,6 | 30,0 |
| NOPAT | 10,1 | 21,2 |
| Capex | 15,7 | 20,8 |
| Capital de Giro | 6,5 | 3,1 |
| Despesa Pré Operacional | 2,4 | |
| Total Investimento | 24,6 | 23,9 |
| ROIC % Marginal (IR padrão) | 40,9% | 88,8% |

Considerando o Capex das reformas em média de R\$ 250 mil e aumento de vendas em 12 meses de 30%, o ROIC marginal das reformas/crescimento de vendas é de cerca de 90%, comparado aos 40% do ROIC marginal de mercado (que não inclui: investimentos em CDs e estoque CDs) de uma loja nova após maturação.

Como pode ser observado no trimestre, a Rede Rosário apresentou significativa evolução operacional, resultado de várias ações iniciadas no 2T17 que se desdobraram no trimestre, cujo reflexo pode ser percebido mês a mês ao longo destes últimos dois trimestres.

As ações de reforma programadas em 3 lojas e as reduções de despesas adicionais previstas para os próximos trimestres (estimados em R\$ 6 milhões referente ao fechamento do Centro de Distribuição da rede até o final do ano) vão se traduzir em novas etapas de evolução dos resultados operacionais da rede, confirmando a expectativa positiva da Companhia com relação ao ativo que foi adquirido em nov/16.

Comentário do Desempenho

VAREJO REDE ROSÁRIO

Earnings Release 3T17



DESEMPENHO ECONÔMICO FINANCEIRO

| (R\$ Milhões) | 3T17 | 2T17 | Var. % |
|---|--------|--------|-----------|
| Dados Financeiros | | | |
| Receita Bruta | 113,4 | 118,2 | -4,0% |
| Receita Líquida | 91,5 | 97,5 | -6,2% |
| Lucro Bruto | 35,4 | 35,8 | -1,1% |
| % Receita Bruta | 31,2% | 30,3% | 0,9 p.p |
| Despesas SGA | -35,7 | -42,8 | -16,8% |
| % Receita Bruta | -31,4% | -36,2% | 4,8 p.p |
| Outras Receitas / (Despesas) Operacionais | -11,9 | 1,0 | - |
| % Receita Bruta | -10,5% | 0,8% | -11,3 p.p |
| Ebitda | -1,7 | -3,4 | -50,5% |
| Margem Ebitda (% Receita Bruta) | -1,5% | -2,9% | 1,4 p.p |
| Lucro Líquido | -15,3 | -10,7 | 42,6% |
| Margem Líquida (% Receita Bruta) | -13,5% | -9,1% | -4,4 p.p |

Receita Bruta

Na análise do desempenho da Rede Rosário neste trimestre, é importante considerar que foram fechadas 31 lojas, praticamente finalizando o processo de otimização da plataforma, que fechou o trimestre com 105 lojas. Desta forma, considerando que a Rede Rosário ainda está em fase de recuperação de vendas, na base SSS o crescimento atingiu 112,9% em relação a set/16.

Na comparação do desempenho da rede em relação ao mercado, em sua área de atuação, pode-se observar evolução recorrente nas vendas, sendo acima do mercado já a partir de junho/17, tendo atingido 54,6% em set/17, na comparação com o mesmo período do ano anterior.

A evolução das vendas esteve relacionada diretamente ao aumento de 1,9% no *ticket* médio da rede, em função do incremento do peso de venda de produtos *branded* e OTC (0.7 p.p. e 0.5 p.p., respectivamente) no período. Cabe mencionar também o incremento de 1.9 p.p. no nível de serviço da rede em relação ao 2T17, atingindo 92,6% neste trimestre, fruto da mudança operacional relacionada ao abastecimento de medicamentos direto às lojas pelo CD no Centro-Oeste da Divisão Distribuição Farma.

A venda média mensal da rede atingiu R\$ 353,4 mil, com crescimento de 112,9% na comparação com o mês de set/16, sendo destaque a categoria de genéricos com evolução de 62% no período.

Lucro Bruto

A margem bruta no 3T17 atingiu 31,2%, 0.9 p.p. acima da margem bruta no trimestre anterior, resultando em lucro bruto de R\$ 35,4 milhões, praticamente em linha com o 2T17.

Comentário do Desempenho

VAREJO REDE ROSÁRIO

Earnings Release 3T17



Despesas Operacionais

As despesas operacionais totais somaram R\$ 35,7 milhões, ou 31,4% da receita bruta, 16,8% ou 4.8 p.p. menores quando comparadas ao trimestre anterior.

Na comparação das despesas de lojas atingimos no 3T17 o menor nível dos últimos três trimestres, alcançando 26,7% da receita bruta, 6.5 p.p. abaixo dos 33,2% observados no 1T17, resultado dos planos de ação de ganhos de produtividade nas lojas e do fechamento das lojas com margem de contribuição negativa no período.

Nas despesas corporativas, também observa-se significativa redução, alcançando 4,7% da receita bruta, 1.9 p.p. abaixo dos 6,6% observados no 1T17, e contribuindo de forma relevante para que as despesas corporativas consolidadas atingissem 4,8% das vendas brutas no trimestre.

Como resultado destas reduções de despesas e com a recuperação recorrente do nível de vendas a cada trimestre, a margem de contribuição da rede atingiu 3,4% neste trimestre, comparado a uma margem de contribuição negativa de 17,6% em nov/16, contribuindo de forma significativa para a reversão do desempenho operacional da rede.

Outras Receitas / (Despesas) Operacionais

A conta outras receitas / (despesas) inclui as despesas não recorrentes nos períodos comparáveis. No 3T17, as despesas não recorrentes totalizaram R\$ 10,5 milhões, principalmente relacionadas ao fechamento de lojas (R\$ 8,6 milhões) e reduções de quadro relativos ao ganho de produtividade operacional nas lojas e no corporativo (R\$ 1,7 milhão).

Excluindo-se os efeitos das despesas não recorrentes nos trimestres comparados, outras receitas / (despesas) no 3T17 foram despesas de R\$ 1,7 milhão, relacionadas às despesas com ajustes de inventário.

Ebitda

A combinação de uma evolução de vendas de 112,9% desde set/16 com a expressiva redução de despesas de 4.8 p.p. neste trimestre resultou em uma margem Ebitda 1.4 p.p. maior quando comparado ao trimestre anterior e 15.0 p.p. na comparação com dez/16.

No trimestre, a contínua melhoria da margem de contribuição das lojas ao longo do período, assim como a evolução quando ampliada a base comparativa desde o mês de nov/16. Neste mês a margem de contribuição foi de -17,6% enquanto no 1T17, -0,7%, passando por 1,1% no 2T17 para atingir 3,4% no 3T17.

Comentário do Desempenho

VAREJO REDE ROSÁRIO

Earnings Release 3T17



De fato, considerando aumento de 10% nas vendas, aliado à redução de despesas relativas ao fechamento do CD da Rosário, a margem de contribuição das lojas da Rede Rosário poderá atingir média de 7% nos próximos meses.

Lucro (Prejuízo) Líquido

A Rede Rosário apresentou prejuízo líquido de R\$ 15,3 milhões no 3T17, principalmente em função das despesas não recorrentes relacionadas ao fechamento de lojas no período. Excluindo-se os efeitos das despesas não recorrentes, o prejuízo líquido ajustado teria sido de R\$ 4,8 milhões, 40,2% melhor quando comparado ao prejuízo líquido ajustado do 2T17, de R\$ 8,1 milhões.

Rede de Lojas e Expansão

A Rede Rosário encerrou o 3T17 com 105 lojas, resultado do fechamento de 31 lojas neste trimestre, com o objetivo principal de melhorar o resultado consolidado da plataforma de forma recorrente nos próximos trimestres. A qualidade dos ativos adquiridos e a capacidade de recuperação das vendas e resultado da Rede Rosário podem ser comprovadas quando comparada sua curva de evolução da venda média mensal/loja com a performance da rede d1000 no Rio de Janeiro no início de suas operações: embora ambas tenham sido adquiridas com praticamente a mesma venda média/mês por loja, na Rede Rosário levou-se seis meses para atingir o mesmo nível de venda média mensal por loja que na d1000 levou-se seis trimestres para ser alcançado.

Comentário do Desempenho

Earnings Release 3T17



MERCADO DE CAPITAIS

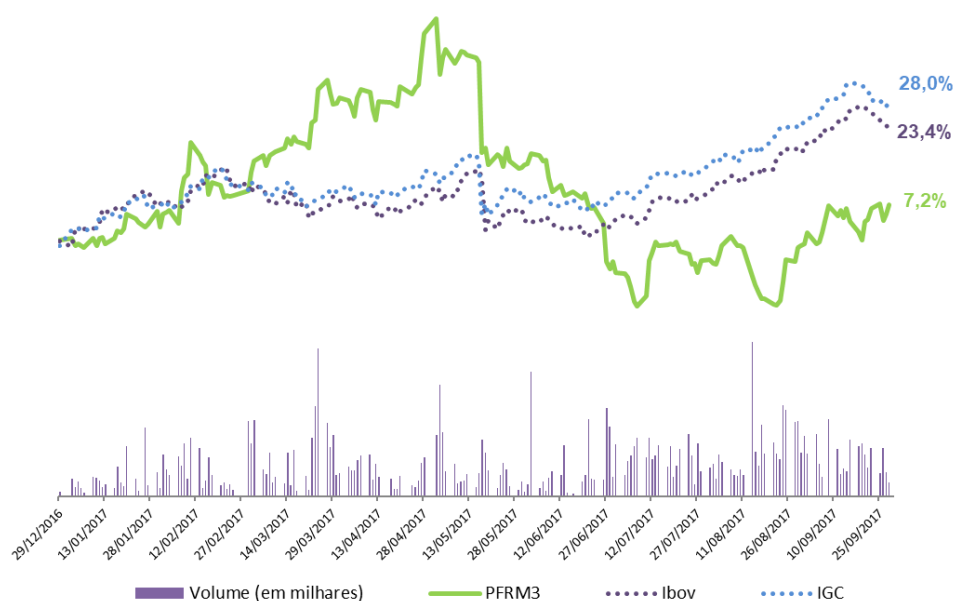
Performance da Ação

A cena política brasileira permaneceu conturbada no terceiro trimestre de 2017, com o encaminhamento de uma segunda denúncia à Câmara contra o atual Presidente da República, já derrubada pelo congresso. Por outro lado, o esboço de recuperação na atividade econômica somada a inflação corrente baixa, motivou a manutenção do ritmo de corte da taxa Selic pelo Banco Central. Dessa forma, o Índice Ibovespa, que mede a variação percentual das ações com maior volume de negociação na Bolsa Brasil Balcão – B3, recuperou-se da queda registrada em meados de maio e apresentou valorização acumulada de 23,4% desde o início do ano.

Evolução Comparativa das Ações da Profarma (PFRM3)

| |  PROFARMA | Ibovespa ⁽¹⁾ | IGC ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|--|-------------------------|--------------------|
| Preço da Ação 31/12/2016 | R\$ 8,20 | 60.227 | 9.042 |
| Preço da Ação 30/09/2017 | R\$ 8,79 | 74.293 | 11.571 |
| Varição (%) | 7,2% | 23,4% | 28,0% |

Desempenho 2017
(base 100 = 30/12/2016 a 30/09/2017)



Nota (1): Evolução comparativa em pontos-base do Índice

Comentário do Desempenho

Earnings Release 3T17



As ações da Profarma (B3: PFRM3) acompanharam parte da recuperação dos mercados e encerraram o 3T17 cotadas a R\$ 8,79, alta de 7,2% no acumulado do ano. Considerando esse mesmo período, o volume médio diário negociado totalizou R\$ 1.210,2 mil com média de 260 negócios realizados, manutenção frente o registrado no trimestre anterior. Ao final do trimestre, o valor de mercado atingiu R\$ 670,8 milhões com *free float* de 52,4%.

RELACIONAMENTO COM OS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento à Instrução CVM nº. 381, de 14 de janeiro de 2003, sobre a necessidade de divulgação pelas Entidades auditadas de informações sobre a prestação de outros serviços pelo auditor independente que não sejam auditoria externa, a Profarma informa que a política da Companhia na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa com os seus auditores independentes visa a assegurar que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade e se baseiam nos princípios que preservam a independência do auditor.

O trabalho de revisão do trimestre findo em 30 de setembro de 2017 foi realizado pela KPMG Auditores Independentes, que não prestou serviços não relacionados à auditoria no período.

PRÓXIMOS EVENTOS

- **Teleconferência – Resultados do 3º Trimestre de 2017**

Data: **Quinta-feira, 16 de novembro de 2017.**

Português com Tradução Simultânea

11:00 (horário de Brasília)

Telefone:

Brasil: **+55 11 2820-4001** ou **11 3193-1001**

Toll Free EUA: **+1 (800) 492-3904** | Outros países / Dial in EUA: **+1 (786) 924-6977**

Código: **PROFARMA**

Replay PT: +55 (11) 3193-1012 **ou** (11) 2820-4012 | Código: 1307325#

Replay EN: +55 (11) 3193-1012 **ou** (11) 2820-4012 | Código: 4961338#

Transmissão ao vivo pela internet: <http://www.profarma.com.br/ri>

Notas Explicativas

Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Trimestre findo em 30 de Setembro de 2017

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma).

1 Contexto operacional

A Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. (“Profarma” ou “Companhia”) “é uma Companhia de capital aberto, fundada em maio de 1961, com sede na Avenida Ayrton Senna, 2.150 bloco P, 3º andar, no Estado do Rio de Janeiro, e possui como objeto social o comércio atacadista e a distribuição de produtos farmacêuticos, cosméticos e similares, produtos de perfumaria e participação no capital de outras sociedades, independentemente do setor econômico.

Através de sua área de logística, a Companhia distribui seus produtos nas regiões Sul, Sudeste, Nordeste e Centro-oeste, alcançando cobertura de, aproximadamente, 95% do mercado nacional.

São 10 (dez) Centros de Distribuição (CD) localizados em regiões estratégicas do país, sendo 4 (quatro) totalmente automatizados e a sede corporativa no Rio de Janeiro.

A controladora e suas controladas (Grupo) atuam, principalmente, na atividade de distribuição e venda no varejo de produtos farmacêuticos e hospitalares.

2 Aquisições de investimento

Aquisição da Rosário e Centro Oeste Farma

Em 25 de setembro de 2016 a Profarma adquiriu, através de sua controlada D1000 Varejo, participação de 100% de ações, com direito a voto, das Drogaria Rosário S.A. e Centro Oeste Farma Distribuidora de Medicamentos Ltda. O controle foi efetivamente celebrado em 03 de novembro de 2016, após aprovação do CADE.

A seguir estão descritos os tipos de contraprestações transferidas e os valores reconhecidos como ativos decorrentes desta aquisição e o ágio apurado (em bases provisórias, conforme permitido pelo CPC 15.45):

| <u>Contraprestação Transferida</u> | <u>Valor Justo</u> |
|------------------------------------|--------------------|
| Aporte Secundário | 133.484 |
| Earn out | 15.000 |
| Total | 148.484 |

Notas Explicativas

A forma de pagamento dos aportes está abaixo descrita:

Aporte secundário - os pagamentos serão feitos da seguinte forma: R\$ 32.000 em dinheiro, R\$ 101.484 em 16 de novembro de 2019 e *Earn out* - R\$ 15.000 em 16 de novembro de 2019 (dependente do desempenho da receita bruta da Rosário por 36 meses a partir de 1º de novembro de 2016). Os saldos a pagar somam o montante de R\$ 116.484 estão registrados na rubrica "Outras contas a pagar".

O Grupo realizou custos relacionados à aquisição de R\$ 3.845 com honorários legais. Essas despesas sensibilizaram o grupo de Outras receitas/despesas operacionais.

Resumo da Operação

| | |
|--|----------|
| Valor total da contraprestação transferida | 148.484 |
| Valor justo dos investimentos líquido de IR diferido | (51.019) |
| Ágio | 199.503 |

Ativos Identificáveis Adquiridos e

Passivos Assumidos a Valor Justo

Em 10/11/2016

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| Caixa e equivalentes de caixa | 1.802 |
| Contas a receber e outros créditos | 131.788 |
| Estoques | 77.480 |
| Imobilizado/Intangível | 22.065 |
| Marca - Valor Justo | 22.045 |
| Ponto Comercial - Valor Justo | 53.749 |
| Fornecedores e outras contas a pagar | (243.857) |
| Impostos a recolher | (22.271) |
| Provisão para riscos | (66.536) |
| Outras contas a pagar | (1.514) |
| Imposto de Renda Diferido | (25.770) |
| Acervo Líquido - 100% | (51.019) |

O ágio atribuível a esta transação refere-se principalmente à inserção regional e às sinergias que se espera que sejam alcançadas desde a integração da empresa ao segmento de varejo existente.

- Mensuração do valor justo

As técnicas de avaliação utilizadas para medir o valor justo dos ativos foram as seguintes:

- Marcas comerciais: *Relief from royalty method* - considera os pagamentos de royalties estimados com desconto que devem ser evitados como resultado das patentes e marcas registradas de propriedade.
- Ponto Comercial: pesquisa sobre preços de mercado de imóveis de arrendamento comercial na mesma região.
- Provisão para contingências: com base no resultado estimado dos processos judiciais existentes.

Notas Explicativas

- Outros ativos / passivos: com base nos critérios de reconhecimento e mensuração das IFRS, que não diferem significativamente dos respectivos valores justos.

Apesar de a contabilização da compra ser provisória, o valor justo dos ativos e passivos descritos acima, exceto principalmente por ativos intangíveis e contingências, são calculados com base final. Caso as novas informações obtidas no prazo de um ano a partir da data de aquisição sobre fatos e circunstâncias que existissem na data da aquisição identifiquem os ajustes aos valores acima mencionados, ou quaisquer provisões adicionais que existiam na data de aquisição, a contabilização da aquisição ser revisado.

3 Base de preparação

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo IASB os padrões CVM que se aplicam a informações trimestrais. Eles não incluem todas as informações necessárias para um conjunto completo de demonstrações financeiras da IFRS. No entanto, as notas explicativas selecionadas são incluídas para explicar eventos e transações que são significativas para a compreensão das mudanças na posição financeira e desempenho do Grupo desde as últimas demonstrações financeiras anuais.

As informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016, preparadas de acordo com as normas brasileiras, incluindo as disposições da lei societária brasileira e as normas e procedimentos de divulgação emitidos pela CVM e CPC, e com a demonstrações financeiras consolidadas preparadas de acordo com a IFRS e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Em 06 de novembro de 2017, a Administração da Companhia autorizou a conclusão e divulgação das informações trimestrais referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2017.

3.1 Principais políticas contábeis

Na elaboração destas informações trimestrais referentes aos nove meses findos em 30 de setembro de 2017, as políticas contábeis adotadas são uniformes àquelas utilizadas quando da preparação das Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2016.

Normas e interpretações novas e revisadas

- **Reconhecimento de Impostos Diferidos Ativos para Perdas Não Realizadas (Alterações ao CPC 32 / IAS 12)**

As alterações esclarecem a contabilização de impostos diferidos ativos para perdas não realizadas em instrumentos de dívida mensurados a valor justo.

As alterações são efetivas para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2017, com adoção antecipada permitida somente para demonstrações financeiras de acordo com as IFRSs.

O Grupo está avaliando o potencial impacto em suas demonstrações financeiras. Até agora, o Grupo não espera qualquer impacto significativo.

Notas Explicativas

Em vigor para períodos anuais iniciados em ou após 1º de janeiro de 2018:

- **IFRS 15 – Receitas de Contratos com Clientes**

Define 5 passos para serem aplicado aos contratos firmados com clientes para fins de reconhecimento de receita e divulgação. Substituirá os pronunciamentos atualmente em vigor sobre o assunto (IAS 18 e IAS 11) e interpretações sobre o tema (IFRIC 13, IFRIC 15 e IFRIC 18). No ano de 2016, a Companhia realizou uma avaliação preliminar da IFRS 15, que está sujeita a alterações devido a uma análise mais detalhada dos contratos em andamento. As análises preliminares não indicaram impactos materiais potenciais nas demonstrações financeiras. Além disso, a Companhia pretende adotar a IFRS 15 quando o padrão entrar em vigor.

- **IFRS 9 - Instrumentos Financeiros**

Nova norma que introduz novas exigências para a classificação, mensuração, impairment, hedge accounting e desreconhecimento de ativos e passivos financeiros.

O impacto efetivo da adoção da IFRS 9 nas demonstrações financeiras da Companhia em 2018 não pode ser estimado com confiança, pois dependerá dos instrumentos financeiros detidos pela Companhia e das condições econômicas em 2018, bem como nas decisões contábeis e julgamentos que fará no futuro. O novo padrão exigirá que a Companhia analise seus processos contábeis e de controle interno relacionados à classificação e mensuração de instrumentos financeiros e essas alterações ainda não foram finalizadas.

A IFRS 9 também exigirá novas divulgações extensivas, em particular sobre hedge accounting, risco de crédito e perdas de crédito esperadas. A avaliação preliminar da Companhia incluiu uma análise para identificar as lacunas de dados em relação aos processos atuais e a Companhia planeja implementar o sistema e controlar as mudanças que acredita que serão necessárias para capturar os dados necessários.

A Companhia planeja adotar esses padrões quando eles entrarem em vigor. As análises preliminares não indicam impactos materiais potenciais nas demonstrações financeiras.

Em vigor para períodos iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019:

- **A IFRS 16 – Arrendamento**

Introduz um modelo único de contabilização de arrendamentos no balanço patrimonial para arrendatários. Um arrendatário reconhece um ativo de direito de uso quer e apresenta o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções opcionais estão disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A contabilidade do arrendador permanece semelhante à norma atual, isto é, os arrendadores continuam a classificar os arrendamentos em financeiros ou operacionais.

A IFRS 16 substitui as normas de arrendamento existentes, incluindo o CPC 06 (IAS 17) Operações de Arrendamento Mercantil e o ICPC 03 (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27) Aspectos Complementares das Operações de Arrendamento Mercantil.

Notas Explicativas

A adoção antecipada é permitida somente para demonstrações financeiras de acordo com as IFRS e somente pelas empresas que aplicam a IFRS 15 – Receita de contratos com clientes. A empresa não pretende aplicar a adoção antecipada da IFRS 16.

A Companhia deve aplicar a IFRS 16 inicialmente em 1º de janeiro de 2019.

A Companhia está no processo de uma avaliação inicial do impacto potencial em suas demonstrações financeiras. Até o momento, é provável que reconheça novos ativos e passivos por seus aluguéis operacionais varonil de armazéns e lojas. Além disso, a natureza das despesas relacionadas a esses arrendamentos será alterada, uma vez que a IFRS 16 substitui a rubrica despesa de locação operacional devido à depreciação do direito de uso e juros sobre o passivo do arrendamento. O Grupo ainda não decidiu usar as isenções opcionais.

A Companhia ainda não definiu como a transição para o novo processo será aplicada.

- **IFRIC 23 – Incertezas sobre o tratamento dos impostos e contribuições sobre o lucro líquido**

Essa interpretação aborda a determinação do lucro tributável (prejuízo fiscal), bases tributárias, prejuízos fiscais e créditos tributários não utilizados e taxas quando sobre os tratamentos fiscais de acordo com o IAS 12. Considera especificamente: (i) se os tratamentos fiscais devem ser considerados coletivamente; (ii) pressuposto de que as autoridades fiscais tem o direito de examinar qualquer montante reportado; (iii) determinação do lucro tributável (prejuízo fiscal), bases tributárias, prejuízos fiscais e créditos tributários não utilizados e taxas; e (iv) efeito das mudanças nos fatos e circunstâncias.

A adoção antecipada é permitida somente para demonstrações financeiras de acordo com as IFRS. A empresa não pretende aplicar a adoção antecipada do IFRIC 23.

3.2 Reapresentação da nota explicativa de segmentos operacionais

A Companhia alterou sua divulgação sobre os segmentos operacionais na nota 26, para apresentar informações separadas sobre o segmento operacional "Especialidades", um investimento em joint venture, que se qualifica como segmento operacional de acordo com o CPC 22 / IFRS 8. Como o principal tomador de decisões operacionais Recebe demonstrações contábeis consolidadas desse investimento em joint venture, a Companhia divulga a informação financeira do investimento em joint venture conforme relatado nas demonstrações financeiras consolidadas dos investimentos em joint venture. A diferença entre os valores reportados na divulgação do segmento aos valores reportados nas demonstrações financeiras da Companhia será incluída nos itens de reconciliação. A atualização da divulgação dos segmentos operacionais tem como objetivo proporcionar uma apresentação mais adequada de acordo com a abordagem de gerenciamento, com base na forma como organiza os segmentos dentro da entidade para tomar decisões operacionais e na avaliação do desempenho e alinhados com os Segmentos Operacionais CPC 22 / IFRS 8.

Notas Explicativas

Informações sobre Segmento Operacionais divulgadas anteriormente:

Informações trimestrais findo em 30 de setembro de 2016.

Demonstração de Resultado por Segmento de Negócio:

| | Periodos de três meses findos em 30.09.2016 | | | | |
|---|---|---------------------|------------------------|---------|-------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Operações Intercompany | Outros | Consolidado |
| Receita Bruta | 1.080.679 | 198.108 | (115.947) | - | 1.162.840 |
| Receita Líquida | 936.030 | 191.043 | (114.047) | - | 1.013.027 |
| Lucro Bruto | 94.161 | 59.984 | - | - | 154.145 |
| Depreciação | (2.040) | (1.956) | - | (862) | (4.858) |
| Despesa Operacional (SGA) | (68.705) | (51.213) | - | (45) | (119.963) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais | 2.943 | (5.370) | - | (2.722) | (5.149) |
| Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 26.359 | 1.445 | - | (3.629) | 24.175 |

| | Periodos de nove meses findos em 30.09.2016 | | | | |
|---|---|---------------------|------------------------|---------|-------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Operações Intercompany | Outros | Consolidado |
| Receita Bruta | 3.162.402 | 598.807 | (322.718) | - | 3.438.491 |
| Receita Líquida | 2.729.626 | 579.514 | (317.674) | - | 2.991.466 |
| Lucro Bruto | 283.779 | 181.454 | - | - | 465.233 |
| Depreciação | (5.584) | (5.776) | - | (2.588) | (13.948) |
| Despesa Operacional (SGA) | (195.104) | (156.569) | - | (55) | (351.728) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto | (1.731) | (13.910) | - | 2.615 | (13.026) |
| Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 81.360 | 5.200 | - | (29) | 86.531 |

Demonstrações de ativos e passivos por segmento:

| | Saldos em 31.12.2016 | | |
|--------------|----------------------|---------------------|---------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Total |
| Clientes | 632.747 | 45.651 | 678.398 |
| Estoque | 469.190 | 180.319 | 649.509 |
| Fornecedores | 680.091 | 205.945 | 886.036 |

Notas Explicativas

Informações do segmento de negócios reapresentada:

Informações trimestrais finda em 30 de setembro de 2016:

| | Períodos de três meses findos em 30.09.2016 | | | | | | Consolidado |
|---|---|---------------------|--------------------|------------------------|--|---------|-------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades (*) | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | Outros | |
| Receita Bruta | 1.080.679 | 198.108 | 241.465 | (115.947) | (241.465) | - | 1.162.840 |
| Receita Líquida | 936.030 | 191.043 | 221.181 | (114.047) | (221.181) | - | 1.013.027 |
| Lucro Bruto | 94.161 | 59.984 | 23.516 | - | (23.516) | - | 154.145 |
| Depreciação | (2.040) | (1.956) | (740) | - | 740 | (862) | (4.858) |
| Despesa Operacional (SGA) | (68.705) | (51.213) | (19.998) | - | 19.998 | (45) | (119.963) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto | 2.943 | (5.370) | (3.717) | - | 3.717 | (2.722) | (5.149) |
| Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 26.359 | 1.445 | (939) | - | 939 | (3.629) | 24.175 |

Informações dos nove meses findo em 30 de setembro de 2016:

| | Períodos de nove meses findos em 30.09.2016 | | | | | | Consolidado |
|---|---|---------------------|--------------------|------------------------|--|---------|-------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades (*) | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | Outros | |
| Receita Bruta | 3.162.402 | 598.807 | 718.958 | (322.718) | (718.958) | - | 3.438.491 |
| Receita Líquida | 2.729.626 | 579.514 | 657.459 | (317.674) | (657.459) | - | 2.991.466 |
| Lucro Bruto | 283.779 | 181.454 | 78.429 | - | (78.429) | - | 465.233 |
| Depreciação | (5.584) | (5.776) | (2.090) | - | 2.090 | (2.588) | (13.948) |
| Despesa Operacional (SGA) | (195.104) | (156.569) | (58.568) | - | 58.568 | (55) | (351.728) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto | (1.731) | (13.910) | (11.276) | - | 11.276 | 2.615 | (13.026) |
| Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 81.360 | 5.200 | 6.495 | - | (6.495) | (28) | 86.532 |

Demonstrações de ativos e passivos por segmento:

| | Saldo em 31.12.2016 | | | | | | Total Consolidado |
|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------------|--|--|-------------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | | |
| Clientes | 632.747 | 45.651 | 157.942 | (151.129) | (157.942) | | 527.268 |
| Imposto a Recuperar | 230.094 | 19.854 | 27.025 | - | (27.025) | | 249.948 |
| Estoque | 469.189 | 180.319 | 101.556 | - | (101.556) | | 649.508 |
| Fornecedores | 680.091 | 205.945 | 144.163 | (151.129) | (144.163) | | 734.908 |
| Impostos a Recolher | 71.189 | 137.858 | 10.488 | - | (10.488) | | 209.046 |

(*) O segmento operacional "Especialidades" apresenta informações sobre um investimento em joint venture, que se qualifica como segmento operacional. As informações são apresentadas conforme mencionado nas informações financeiras consolidadas de investimentos em joint venture, pois assim é como a administração toma as decisões operacionais por segmentos. A diferença com o valor contábil do empreendimento de joint venture contabilizado pelo método de equivalência patrimonial na demonstração contábil consolidada da Companhia é apresentada como eliminações em controladas em conjunto.

Notas Explicativas

4 Informações Financeiras Consolidadas

| | Participação (%) | |
|---|------------------|------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Controladas diretas | | |
| Farmadacta Informática Ltda. | 99,95% | 99,95% |
| Promovendas Representações Ltda. | 99,98% | 99,98% |
| Locafarma Soluções de Transportes e Logística Ltda. | 100,00% | 100,00% |
| D1000 Varejo Farma Participações S/A | 100,00% | 100,00% |

| | Participação (%) | |
|--|------------------|--------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Controladas indiretas | | |
| | D1000 | D1000 |
| Nice RJ Participações S/A | 100,00% | 100,00% |
| | Nice | Nice |
| Itamaraty S/A | 100,00% | 100,00% |
| CSB Drogarias S/A | 100,00% | 100,00% |
| Drogaria Rosário S.A. | 100,00% | 100,00% |
| Centro Oeste Farma Distribuidora de Medicamentos Ltda (COF | 100,00% | 100,00% |

| | Participação (%) | |
|-----------------------------------|------------------|------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Controladas em conjunto | | |
| Cannes RJ Participações S/A (*) | 50,00% | 50,00% |
| Supernova Comércio Atacadista S/A | 35,00% | 35,00% |

(*) *Holding*, com participação direta de 100% na Profarma Specialty Farmacêutica S/A e 100% na Arp Med S/A, Arp Med Serviços S/A e Integra Medical Consultoria S/A.

Descrição dos principais procedimentos de consolidação

- Eliminação dos saldos das contas de ativo e passivo entre as empresas consolidadas;
- Eliminação das participações no capital, nas reservas e nos lucros (prejuízos) acumulados das empresas controladas;
- Eliminação dos saldos de receitas e despesas, bem como de lucros não realizados, decorrentes de negócios entre as empresas. Perdas não realizadas são eliminadas da mesma maneira, mas apenas quando não há evidências de problemas de recuperação dos ativos relacionados;
- Eliminação dos encargos de tributos sobre a parcela de lucros não realizados apresentados como tributos diferidos no balanço patrimonial consolidado;
- As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme em todas as empresas consolidadas e consistem com aquelas utilizadas no exercício anterior.

Notas Explicativas

5 Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Caixa e bancos | 6.541 | 11.051 | 15.522 | 23.793 |
| Aplicações financeiras | 191.426 | 173.174 | 235.101 | 181.713 |
| | 197.967 | 184.225 | 250.623 | 205.506 |

Os equivalentes de caixa referem-se a investimentos de curto prazo altamente líquidos, com vencimentos originais de até três meses que são facilmente convertidos em um valor conhecido de caixa e estão sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor.

Em 30 de setembro de 2017, as aplicações financeiras referem-se a certificados de depósitos bancários do Banco do Brasil, Santander, Itaú, HSBC, Bradesco, Safra, Citibank e Caixa Econômica Federal, remunerado a taxa entre 90% a 101% do Certificado de Depósito Interbancário-CDI (97% a 101% em 31 de dezembro de 2016).

A exposição do grupo a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa nº 25.

6 Contas a receber de clientes

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Clientes | 562.936 | 651.245 | 474.364 | 546.380 |
| Ajuste a valor presente | (272) | (381) | (274) | (383) |
| | 562.664 | 650.864 | 474.090 | 545.997 |
| Provisão créditos de liquidação duvidosa | (18.551) | (18.543) | (18.601) | (18.729) |
| | 544.113 | 632.321 | 455.489 | 527.268 |

Em 30 de setembro de 2017, o prazo médio do contas a receber (calculados dividindo o valor das contas a receber pela receita do período e multiplicando o resultado pelo número de dias no período) foi de 34 dias (38 dias em 31 de dezembro de 2016).

Notas Explicativas

Segue a posição dos saldos:

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| A Vencer | 517.516 | 597.520 | 426.248 | 486.531 |
| Vencidos de 1 a 30 dias | 12.682 | 21.705 | 14.541 | 26.601 |
| Vencidos de 31 a 60 dias | 1.911 | 4.006 | 2.489 | 4.130 |
| Vencidos de 61 a 90 dias | 997 | 2.060 | 1.024 | 2.107 |
| Vencidos de 91 a 180 dias | 2.810 | 5.307 | 2.920 | 5.492 |
| Vencidos de 181 a 360 dias | 7.869 | 6.925 | 7.991 | 7.797 |
| Vencidos acima de 361 dias | 19.151 | 13.722 | 19.151 | 13.722 |
| | 562.936 | 651.245 | 474.364 | 546.380 |

O valor da provisão de crédito para liquidação duvidosa da controladora e suas controladas leva em consideração o histórico de perdas. Anualmente a Companhia verifica as perdas efetivas frente ao faturamento realizado e o índice obtido é utilizado para estimar a PCLD mensal. Adicionalmente são feitas análise dos vencimentos dos títulos, garantias envolvidas, renegociações e a atual situação financeira da contraparte. O valor da provisão é considerado suficiente pela Administração para fazer face às eventuais perdas na realização dos créditos. Cabe ressaltar que a Companhia não possui seguro de créditos.

Segue movimentação para devedores duvidosos:

| Movimentação de PCLD | Controladora | Consolidado |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| Em 31 de Dezembro de 2015 | 10.415 | 11.045 |
| Adições | 9.789 | 10.970 |
| Baixas / Reversões | (1.661) | (3.286) |
| Em 31 de Dezembro de 2016 | 18.543 | 18.729 |
| Adições | 4.895 | 6.019 |
| Baixas / Reversões | (4.887) | (6.147) |
| Em 30 de Setembro de 2017 | 18.551 | 18.601 |

Os valores foram ajustados a valor presente considerando a taxa média de endividamento da Companhia como taxa de desconto de 1,1274% a.m. em 30 de setembro de 2017 (1,3271% a.m. em 31 de dezembro de 2016).

Notas Explicativas**7 Estoques**

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Medicamentos | 357.015 | 392.717 | 469.003 | 542.933 |
| Perfumaria | 84.601 | 78.701 | 111.138 | 108.804 |
| Provisão para perda | (715) | (3.010) | (2.563) | (3.010) |
| Outros | 755 | 781 | 753 | 781 |
| | 441.656 | 469.189 | 578.331 | 649.508 |

A provisão para perda é calculada com base no histórico de baixa por perda da Companhia.

Segue movimentação de provisão para perda em estoques:

| Movimentação | Controladora | Consolidado |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| Em 31 de Dezembro de 2015 | 2.920 | 2.920 |
| Adições | 2.233 | 2.233 |
| Baixas / Reversões | (2.143) | (2.143) |
| Em 31 de Dezembro de 2016 | 3.010 | 3.010 |
| Adições | 754 | 4.728 |
| Baixas / Reversões | (3.049) | (5.175) |
| Em 30 de Setembro de 2017 | 715 | 2.563 |

8 Impostos a recuperar

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Circulante | | | | |
| ICMS | 192.140 | 191.205 | 201.010 | 200.886 |
| IR e CSLL | 20.962 | 20.035 | 30.174 | 28.124 |
| PIS e COFINS | 19.666 | 18.713 | 26.036 | 20.747 |
| Outros | 1.000 | 47 | 5.020 | 191 |
| | 233.768 | 230.000 | 262.240 | 249.948 |
| Não Circulante | | | | |
| PIS e COFINS | 4.244 | 4.546 | 4.244 | 4.546 |
| IR e CSLL | - | - | 707 | 707 |
| | 4.244 | 4.546 | 4.951 | 5.253 |

O ICMS a recuperar refere-se, substancialmente, a substituição tributária sobre o valor dos estoques da Companhia.

Notas Explicativas

9 Ativos disponíveis para venda

Composto por imóveis recebidos na quitação de contas a receber de clientes no valor de R\$ 5.870 (R\$ 5.870 em 31 de dezembro de 2016) que estão disponíveis para venda. A Companhia está em negociação para a venda de tais ativos. O valor justo dos bens disponíveis para venda encontra-se suportados por laudo de avaliação imobiliária.

10 Outras contas a receber

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Circulante | | | | |
| Despesas antecipadas de seguros | 1.905 | 985 | 2.538 | 1.202 |
| Verbas a receber (b) | 48.410 | 40.849 | 64.945 | 44.800 |
| Outras despesas antecipadas | 6.605 | 3.622 | 14.885 | 6.582 |
| | 56.920 | 45.456 | 82.368 | 52.584 |
| Não Circulante | | | | |
| Outros ativos (a) | 5.874 | 6.599 | 6.695 | 7.643 |
| | 5.874 | 6.599 | 6.695 | 7.643 |

(a) Composto, principalmente, por aplicações no montante de R\$ 3.968 do Banco BRB (R\$ 3.642 em 31 de dezembro de 2016) vinculadas como garantia ao financiamento de longo prazo obtido no mesmo banco. No consolidado há o valor de R\$ 524, referente a Crédito com Precatórios da CSB.

(b) Refere-se, principalmente, a saldo de recomposição de custos a receber de fornecedores relativos a operações logísticas estruturadas visando fomentar a venda de determinados produtos em conjunto com a indústria. A Profarma realiza venda com descontos adicionais para seus clientes e é ressarcida pelos seus fornecedores com descontos adicionais na compra.

11 Partes relacionadas

A Companhia e suas controladas, relacionadas na nota explicativa nº 4, operam em conjunto. A composição acionária da controladora está demonstrada na nota explicativa nº 21.

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de setembro de 2017, assim como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Controladora e suas controladas e controlada em conjunto.

As transações comerciais de compra e venda de produtos, matérias-primas e contratação de serviços (vencíveis no curto prazo, sem incidência de juros) entre a controladora e suas controladas e controlada em conjunto estão demonstradas abaixo:

Notas Explicativas

| | 30.09.2017 | | | | | | | 31.12.2016 | |
|------------------------|------------|-------------|--------|--------------------|--------|-----------|-----------|------------|---------|
| | Farmadacta | Promovendas | COF | Profarma Specialty | CSB | Itamaraty | Locafarma | Total | Total |
| Contas a receber | - | - | 38.121 | 17.306 | 32.680 | 34.167 | - | 122.274 | 165.376 |
| Fornecedores | (1.010) | (2.272) | (273) | (247) | - | - | (1.441) | (5.243) | (7.371) |
| Ativo não circulante | - | - | - | - | - | - | 341 | 341 | 341 |
| Passivo não circulante | (70) | (27) | - | - | - | - | - | (97) | (118) |

| | 30.09.2017 | | | | | | | 30.09.2016 | |
|------------------|------------|-------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| | Farmadacta | Promovendas | COF | Profarma Specialty | CSB | Itamaraty | Locafarma | Total | Total |
| Receitas líquida | - | - | (207.178) | (143.520) | (171.523) | (176.732) | - | (698.953) | (318.738) |
| Despesas | 40 | 16 | 7.464 | - | - | - | 4.005 | 11.525 | 5.808 |

Os saldos e as transações entre a Companhia e suas controladas, que são suas partes relacionadas, foram eliminados na consolidação. As transações entre partes relacionadas que impactam as informações consolidadas são aquelas mantidas entre a controladora e suas controladas em conjunto.

12 Remuneração do pessoal chave da Administração

No período, a remuneração dos membros do Conselho de Administração foi de R\$ 2.063 (R\$ 2.343 em 30 de setembro de 2016) e da Diretoria R\$ 469 (R\$ 591 em 30 de setembro de 2016). Os encargos sociais sobre estas remunerações totalizaram R\$ 506 (R\$ 587 em 30 de setembro de 2016). Além da remuneração, seguro saúde e de vida no montante de R\$ 93 (R\$ 139 em 30 de setembro de 2016), previdência privada no montante de R\$ 10 (R\$ 15 em 30 de setembro de 2016).

13 Investimentos

a. Informações das controladas, controladas em conjunto e coligadas

| | Capital Social | | Qtde de Quotas (lote mil) | | Patrimônio Líquido | | Resultado do Período | | Participação em % | | Participação PL | |
|--|----------------|------------|---------------------------|------------|--------------------|------------|----------------------|------------|-------------------|------------|-----------------|----------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| | | | | | | | | | | | | |
| Controladas | | | | | | | | | | | | |
| Farmadacta Informática Ltda. | 8 | 8 | 8 | 8 | 1.183 | 2.618 | (1.435) | (1.318) | 99,95% | 99,95% | 1.183 | 2.617 |
| Promovendas Representações Ltda. | 8 | 8 | 8 | 8 | 2.288 | 3.350 | (1.062) | (1.476) | 99,98% | 99,98% | 2.287 | 3.349 |
| Locafarma Soluções e Transporte Ltda. | 50 | 50 | 50 | 50 | 1.125 | 1.688 | (563) | (83) | 100,00% | 100,00% | 1.125 | 1.688 |
| D1000 Varejo Farma Participações S/A (**) | 314.310 | 239.928 | 314.310 | 239.928 | 266.070 | 247.626 | (63.526) | (35.343) | 100,00% | 100,00% | 266.070 | 247.626 |
| Controlada em Conjunto | | | | | | | | | | | | |
| Cannes RJ Participações S/A (*) | 173.000 | 160.541 | 173.000 | 160.541 | 120.482 | 128.114 | (7.632) | (11.140) | 50,00% | 50,00% | 60.242 | 64.089 |
| Cannes RJ Avaliação a valor justo (****) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 15.734 | 15.734 |
| Total Investimentos | | | | | | | | | | | 346.641 | 335.103 |
| Controlada em Conjunto | | | | | | | | | | | | |
| Supernova Comércio Atacadista S/A (***) | 300 | 300 | 300 | 300 | (538) | (538) | - | - | 35,00% | 35,00% | (188) | (188) |
| Total de Provisão para Perda em Investimentos | | | | | | | | | | | (188) | (188) |

(*) Holding com participação direta de 100% na Profarma Specialty Farmacêutica S/A e participação de 100% na Arpméd S/A, classificada como empreendimento controlado em conjunto.

Notas Explicativas

(**) *Holding* com participação indireta de 100% na Itamaraty S/A (Rede de Drogarias Tamoio), 100% na CSB Drogarias S/A (Rede Drogasmil), 100% na Drogaria Rosário S.A. e 100% na Centro Oeste Farma Distribuidora de Medicamentos Ltda (COF).

(***) A provisão para perda em investimentos na Supernova Comércio Atacadista S/A constitui parte do saldo de outras contas a pagar apresentado no passivo não circulante da Companhia.

(****) A Profarma sendo detentora de controle em conjunto (Joint Venture) com a Amerisource (50%/50%) do grupo Cannes, avaliou a valor justo no terceiro trimestre de 2015 a parcela remanescente de seu investimento, gerando um ajuste positivo de R\$ 15.734.

b. Movimentação dos investimentos no período findo em 30 de setembro de 2017.

Controladora

| | <u>Farmadacta</u> | <u>Promovendas</u> | <u>Locafarma Soluções</u> | <u>Cannes (*)</u> | <u>Super Nova</u> | <u>d1000 (**)</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Saldo em 31.12.15 | 3.933 | 4.824 | 1.771 | 58.522 | (188) | 173.467 | 242.329 |
| Equivalência patrimonial | (1.316) | (1.475) | (83) | (5.571) | - | (35.343) | (43.788) |
| Aumento de Investimento | - | - | - | 26.872 | - | 109.502 | 136.374 |
| Saldo em 31.12.16 | 2.617 | 3.349 | 1.688 | 79.823 | (188) | 247.626 | 334.914 |
| Equivalência patrimonial | (1.434) | (1.062) | (563) | (3.847) | - | (63.526) | (70.432) |
| Aumento de Investimento | - | - | - | - | - | 81.970 | 81.970 |
| Saldo em 30.09.17 | 1.183 | 2.287 | 1.125 | 75.976 | (188) | 266.070 | 346.453 |

Consolidado

| | <u>Cannes</u> |
|--------------------------|----------------------|
| | <u>Investimento</u> |
| Saldo em 31.12.15 | 58.522 |
| Equivalência patrimonial | (5.571) |
| Aumento de Investimento | 26.872 |
| Saldo em 31.12.16 | 79.823 |
| Equivalência patrimonial | (3.847) |
| Saldo em 30.09.17 | 75.976 |

Notas Explicativas

Em 19 de janeiro de 2017 foi aprovado o aumento de capital social da empresa D1000 varejo Farma Participações S.A. no valor de R\$ 80.588, com objetivo de efetuar o pagamento da terceira parcela do preço de aquisição da Itamaraty Empreendimentos S.A. e realizar investimentos na Drograria Rosário S.A..

O ramo de atividade das controladas e controladas em conjunto são os destacados abaixo:

Entidades controladas:

Farmadacta – Prestadora de serviço de tecnologia da informação;
 Locafarma Soluções – Planejamento e controle de cargas e transportes;
 Promovendas – Promoção de vendas e pesquisa de mercado;
 CSB (Rede de Drogarias Dragasmil e Farmalife) - Comércio varejista de produtos farmacêuticos;
 Itamaraty (Rede de DrogariasTamoio) - Comércio varejista de produtos farmacêuticos;
 Drograria Rosário - Comércio varejista de produtos farmacêuticos;
 Centro Oeste Farma Distribuidora de Medicamento Ltda (COF) – Distribuidora de produtos farmacêuticos.

Entidades controladas em conjunto:

Profarma Specialty – distribuição de produtos farmacêuticos / hospitalares;
 Supernova (joint venture controlada em conjunto) - distribuição de produtos farmacêuticos;
 Arpmed - comércio de produtos farmacêuticos / hospitalares.

Todas as empresas do Grupo têm sede no Brasil.

c. Informações financeiras das controladas em conjunto.

Balanco Patrimonial Consolidado Cannes RJ Participações S.A.
Periodo Findo em 30 de setembro de 2017

| Ativo | 30.09.2017 | Passivo | 30.09.2017 |
|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Circulante: | <u>330.065</u> | Circulante: | <u>261.442</u> |
| Não Circulante | <u>13.399</u> | Não Circulante | <u>13.387</u> |
| Imobilizado | 8.826 | | |
| Intangível | <u>43.020</u> | Patrimônio Líquido : | <u>120.482</u> |
| Total do Ativo | <u><u>395.310</u></u> | Total do Passivo | <u><u>395.310</u></u> |

Notas Explicativas

Balanco Patrimonial Consolidado Cannes RJ Participações S.A. Exercício Findo em 31 de dezembro de 2016

| Ativo | 31.12.2016 | Passivo | 31.12.2016 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Circulante: | <u>320.701</u> | Circulante: | <u>229.226</u> |
| Não Circulante | <u>11.851</u> | Não Circulante | <u>29.027</u> |
| Imobilizado | 10.077 | | |
| Intangível | <u>43.738</u> | Patrimônio Líquido : | <u>128.114</u> |
| Total do Ativo | <u>386.367</u> | Total do Passivo | <u>386.367</u> |

Demonstração do Resultado Cannes RJ Participações S.A. Nove meses findo em 30 de setembro de 2017

| | |
|--|-----------------------|
| Receita Bruta | 728.294 |
| Receita Líquida | 657.293 |
| Lucro Bruto | 63.546 |
| Depreciação | (2.412) |
| Despesa Operacional (SGA) | (53.195) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais | (9.794) |
| Lucro Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | (1.855) |
| Resultado Financeiro | (12.059) |
| Lucro(Prejuízo) antes IR/CS | (13.914) |
| IR/CS Corrente | (288) |
| IR/CS Diferido | 6.570 |
| Lucro (Prejuízo) do Período | <u>(7.632)</u> |

Notas Explicativas

Demonstração do Resultado Cannes RJ Participações S.A. nove meses findo em 30 de setembro de 2016

| | |
|--|----------------|
| Receita Bruta | 718.958 |
| Receita Líquida | 657.458 |
| Lucro Bruto | 78.429 |
| Depreciação | (2.090) |
| Despesa Operacional (SGA) | (66.943) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais | (2.902) |
| Lucro Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 6.494 |
| Resultado Financeiro | (13.115) |
| Lucro(Prejuízo) antes IR/CS | (6.621) |
| IR/CS Corrente | (2.319) |
| IR/CS Diferido | (310) |
| Lucro (Prejuízo) do Período | (9.250) |

- Cannes RJ Participações S.A.

A Cannes é uma *holding* constituída para controlar as empresas do segmento de especialidades farmacêuticas. A seguir algumas informações financeiras relativas ao período findo em 30 de setembro de 2017 das controladas e controladas em conjunto da Cannes:

| | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Lucro líquido (Prejuízo) | Receita Bruta | Tipo de Controle | Participação no capital total e votante (%) |
|-------------------------|---------|---------|--------------------|--------------------------|---------------|---------------------|---|
| Profarma Specialty (*) | 348.483 | 253.022 | 95.461 | -6.197 | 677.863 | Controlada indireta | 100 |
| Arpmed (*) | 72.366 | 47.334 | 25.032 | -1.086 | 52.093 | Controlada indireta | 100 |

(*) Operacional

14 Imobilizado

| | Controladora | | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2016 | | | 30.09.2017 | | | 31.12.2016 | | |
| | Taxa | Custo | Adições | Baixa | Transf. | Custo | Depreciações Acumuladas | Valor Líq. | Valor Líq. |
| Benfeitorias | 10% | 19.446 | 2 | (273) | 21.595 | 40.770 | (13.761) | 27.009 | 6.644 |
| Móveis e utensílios | 10% | 14.765 | 3.267 | (1.023) | 1.203 | 18.212 | (8.438) | 9.774 | 6.429 |
| Veículos | 20% | 5.250 | 17 | (627) | - | 4.640 | (2.028) | 2.612 | 3.326 |
| Hardware | 20% | 13.656 | 2.429 | (229) | - | 15.856 | (9.946) | 5.910 | 4.890 |
| Máquinas e equipamentos | 10% | 23.200 | 797 | (186) | 2.223 | 26.034 | (16.879) | 9.155 | 7.371 |
| Imobilizado em andamento | - | 29.599 | 25.512 | - | (25.021) | 30.090 | - | 30.090 | 29.599 |
| | | 105.916 | 32.024 | (2.338) | - | 135.602 | (51.052) | 84.550 | 58.259 |

Notas Explicativas

| Consolidado | | | | | | | | | |
|--------------------------|------------|----------------|---------------|-----------------|----------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2016 | | | 30.09.2017 | | | | 31.12.2016 | |
| | Taxa | Custo | Adições | Baixa | Transf. | Custo | Depreciações Acumuladas | Valor Líq. | Valor Líq. |
| Benfeitorias | 10% | 67.611 | 3.322 | (7.645) | 21.595 | 84.883 | (34.328) | 50.555 | 34.469 |
| Móveis e utensílios | 10% | 34.776 | 4.286 | (3.466) | 1.203 | 36.799 | (13.277) | 23.522 | 21.940 |
| Veículos | 20% | 6.462 | 17 | (1.213) | - | 5.266 | (2.166) | 3.100 | 3.937 |
| Hardware | 20% | 26.332 | 4.697 | (1.289) | - | 29.740 | (18.336) | 11.404 | 9.720 |
| Máquinas e equipamentos | 10% | 29.977 | 1.640 | (568) | 2.223 | 33.272 | (19.099) | 14.173 | 12.403 |
| Imobilizado em andamento | - | 29.599 | 25.512 | - | (25.021) | 30.090 | - | 30.090 | 29.599 |
| | | 194.757 | 39.474 | (14.181) | - | 220.050 | (87.206) | 132.844 | 112.068 |

| Controladora | | | | | | | | | |
|--------------------------|----------|---------------|---------------|-----------------|----------|----------------|-------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.15 | | | 31.12.16 | | | | 31.12.15 | |
| | Taxa | Custo | Adições | Baixa | Transf. | Custo | Depreciações Acumuladas | Valor Líq. | Valor Líq. |
| Benfeitorias | 10% | 16.265 | 2 | (4) | 3.183 | 19.446 | (12.802) | 6.644 | 4.825 |
| Móveis e utensílios | 10% | 13.719 | 1.927 | (881) | - | 14.765 | (8.336) | 6.429 | 5.717 |
| Veículos | 20% | 1.552 | 3.568 | - | 130 | 5.250 | (1.924) | 3.326 | 4 |
| Hardware | 20% | 18.619 | 2.944 | (7.902) | (5) | 13.656 | (8.766) | 4.890 | 3.508 |
| Máquinas e equipamentos | 10% | 28.125 | 570 | (5.510) | 15 | 23.200 | (15.829) | 7.371 | 8.601 |
| Imobilizado em andamento | - | 17.404 | 16.112 | (594) | (3.323) | 29.599 | - | 29.599 | 17.404 |
| | | 95.684 | 25.123 | (14.891) | - | 105.916 | (47.657) | 58.259 | 40.059 |

| Consolidado | | | | | | | | | | |
|--------------------------|----------|----------------|---------------|-----------------------|-----------------|----------|----------------|-------------------------|----------------|---------------|
| | 31.12.15 | | | 31.12.16 | | | | 31.12.15 | | |
| | Taxa | Custo | Adições | Adições por aquisição | Baixa | Transf. | Custo | Depreciações Acumuladas | Valor Líq. | Valor Líq. |
| Benfeitorias | 10% | 55.220 | 3.392 | 6.489 | (639) | 3.149 | 67.611 | (33.142) | 34.469 | 25.154 |
| Móveis e utensílios | 10% | 24.488 | 3.024 | 8.131 | (881) | 14 | 34.776 | (12.836) | 21.940 | 12.939 |
| Veículos | 20% | 2.578 | 3.964 | - | (210) | 130 | 6.462 | (2.525) | 3.937 | 315 |
| Hardware | 20% | 29.059 | 4.006 | 1.168 | (7.903) | 2 | 26.332 | (16.612) | 9.720 | 7.062 |
| Máquinas e equipamentos | 10% | 32.725 | 922 | 1.819 | (5.517) | 28 | 29.977 | (17.574) | 12.403 | 11.968 |
| Imobilizado em andamento | - | 17.404 | 16.112 | - | (594) | (3.323) | 29.599 | - | 29.599 | 17.405 |
| | | 161.474 | 31.420 | 17.607 | (15.744) | 0 | 194.757 | (82.689) | 112.068 | 74.843 |

Indicações de redução ao valor recuperável foram identificadas para algumas das subsidiárias e o teste realizado em conjunto com o teste de impairment do ágio conforme descrito na nota explicativa nº 15.

Notas Explicativas**Depreciação sobre imobilizado**

| Controladora | | | | | |
|-------------------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| | | 31.12.2016 | 30.09.2017 | | |
| | | Depreciações | | | |
| | Taxa | Saldo Inicial | Adições | Baixa | Saldo Final |
| Benfeitorias | 10% | (12.802) | (1.200) | 241 | (13.761) |
| Móveis e utensílios | 10% | (8.336) | (1.107) | 1.005 | (8.438) |
| Veículos | 20% | (1.923) | (542) | 437 | (2.028) |
| Hardware | 20% | (8.766) | (1.403) | 223 | (9.946) |
| Máquinas e equipamentos | 10% | (15.829) | (1.233) | 183 | (16.879) |
| | | (47.657) | (5.485) | 2.089 | (51.052) |

| Consolidado | | | | | |
|-------------------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| | | 31.12.2016 | 30.09.2017 | | |
| | | Depreciações | | | |
| | Taxa | Saldo Inicial | Adições | Baixa | Saldo Final |
| Benfeitorias | 10% | (33.142) | (5.041) | 3.854 | (34.329) |
| Móveis e utensílios | 10% | (12.836) | (2.795) | 2.354 | (13.277) |
| Veículos | 20% | (2.525) | (614) | 973 | (2.166) |
| Hardware | 20% | (16.612) | (2.813) | 1.089 | (18.336) |
| Máquinas e equipamentos | 10% | (17.573) | (1.862) | 337 | (19.098) |
| | | (82.689) | (13.125) | 8.607 | (87.206) |

Notas Explicativas

| Controladora | | | | | |
|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| | 31.12.2015 | | 31.12.2016 | | |
| | Depreciações | | | | |
| | Taxa | Saldo Inicial | Adições | Baixa | Saldo Final |
| Benfeitorias | 10% | (11.441) | (1.365) | 4 | (12.802) |
| Móveis e utensílios | 10% | (8.002) | (1.217) | 883 | (8.336) |
| Veículos | 20% | (1.548) | (375) | - | (1.923) |
| Hardware | 20% | (15.111) | (1.532) | 7.877 | (8.766) |
| Máquinas e equipamentos | 10% | (19.523) | (1.803) | 5.497 | (15.829) |
| | | (55.626) | (6.292) | 14.261 | (47.657) |

| Consolidado | | | | | |
|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| | 31.12.2015 | | 31.12.2016 | | |
| | Depreciações | | | | |
| | Taxa | Saldo Inicial | Adições | Baixa | Saldo Final |
| Benfeitorias | 10% | (30.163) | (3.206) | 227 | (33.142) |
| Móveis e utensílios | 10% | (11.617) | (2.102) | 883 | (12.836) |
| Veículos | 20% | (2.244) | (447) | 166 | (2.525) |
| Hardware | 20% | (21.998) | (2.492) | 7.878 | (16.612) |
| Máquinas e equipamentos | 10% | (20.811) | (2.265) | 5.503 | (17.573) |
| | | (86.834) | (10.512) | 14.657 | (82.689) |

15 Intangível

| Controladora | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| | 31.12.2016 | | | | | 30.09.2017 | | | 31.12.2016 |
| | Taxa | Custo | Adições | Baixas | Transf. | Custo | Amortizações | | Valor Líquido |
| | | | | | | | Acumuladas | Valor Líquido | Valor Líquido |
| Marcas e Patentes | | 14 | - | - | - | 14 | - | 14 | 14 |
| Software | 20% | 14.116 | 355 | - | 34 | 14.504 | (13.190) | 1.314 | 1.547 |
| Ágio (a) | | 3.985 | - | - | - | 3.985 | - | 3.985 | 3.985 |
| Outros | | 1.108 | - | - | - | 1.108 | (33) | 1.075 | 1.096 |
| Direito de Distribuição | 20% | 2.247 | - | - | - | 2.247 | (2.247) | 0 | - |
| Software em Desenvolvimento | | 34 | 30 | - | (34) | 30 | - | 30 | 34 |
| | | 21.504 | 385 | - | - | 21.889 | (15.470) | 6.419 | 6.676 |

Notas Explicativas

| Consolidado | | | | | | | | | |
|-----------------------------|---------|----------------|--------------|----------------|----------|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 31.12.2016 | | | 30.09.2017 | | | | 31.12.2016 | | |
| Taxa | Custo | Adições | Baixas | Transf. | Custo | Amortizações Acumuladas | Valor Líquido | Valor Líquido | |
| Marcas e Patentes | 116.896 | - | - | - | 116.896 | - | 116.896 | 116.896 | |
| Software | 20% | 20.344 | 516 | (73) | 34 | 20.820 | (17.190) | 3.630 | 4.611 |
| Outros | | 1.104 | - | - | - | 1.104 | (32) | 1.072 | 1.092 |
| Ponto Comercial | | 126.740 | 300 | (3.590) | - | 123.450 | (17.057) | 106.393 | 113.209 |
| Ágio (b / c / d) | | 489.228 | 1.514 | - | - | 490.742 | - | 490.742 | 489.228 |
| Direito de Distribuição | 20% | 2.247 | - | - | - | 2.247 | (2.247) | 0 | 1 |
| Software em desenvolvimento | | 34 | 30 | - | (34) | 30 | - | 30 | 34 |
| | | 756.593 | 2.359 | (3.664) | - | 755.288 | (36.526) | 718.763 | 725.072 |

| Controladora | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------|---------------|------------|------------|-------------------------|-----------------|---------------|--------------|
| 31.12.15 | | | 31.12.16 | | | | 31.12.15 | |
| Taxa | Custo | Adições | Baixas | Custo | Amortizações Acumuladas | Valor Líquido | Valor Líquido | |
| Marcas e Patentes | | 14 | - | - | 14 | - | 14 | 14 |
| Software | 20% | 14.024 | 97 | (5) | 14.116 | (12.569) | 1.547 | 2.410 |
| Ágio (a) | | 3.985 | - | - | 3.985 | - | 3.985 | 3.985 |
| Outros | | 969 | 139 | - | 1.108 | (12) | 1.096 | 969 |
| Direito de Distribuição | 20% | 2.247 | - | - | 2.247 | (2.247) | - | 327 |
| Software em Desenvolvimento | | 20 | 14 | - | 34 | - | 34 | 20 |
| | | 21.259 | 250 | (5) | 21.504 | (14.828) | 6.676 | 7.724 |

| Consolidado | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 31.12.15 | | | 31.12.16 | | | | 31.12.15 | | |
| Taxa | Custo | Adições | Adições por aquisição | Baixas | Custo | Amortizações Acumuladas | Valor Líquido | Valor Líquido | |
| Marcas e Patentes | | 94.851 | - | 22.045 | - | 116.896 | - | 116.896 | 94.851 |
| Software | 20% | 18.620 | 259 | 1.470 | (5) | 20.344 | (15.733) | 4.611 | 4.689 |
| Outros | | 969 | 135 | - | - | 1.104 | (12) | 1.092 | 969 |
| Ponto Comercial | | 75.792 | 1.125 | 56.103 | (6.280) | 126.740 | (13.531) | 113.209 | 71.722 |
| Ágio (b / c / d) | | 259.737 | 31.503 | 197.989 | - | 489.228 | - | 489.228 | 255.752 |
| Direito de Distribuição | 20% | 2.247 | - | - | - | 2.247 | (2.246) | 1 | 326 |
| Software em desenvolvimento | | 20 | 14 | - | - | 34 | - | 34 | 20 |
| | | 452.235 | 33.037 | 277.607 | (6.285) | 756.593 | (31.522) | 725.072 | 428.329 |

Notas Explicativas**Amortização sobre intangível**

| Controladora | | | | | |
|-------------------------|-------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| | | 31.12.2016 | 30.09.2017 | | |
| | | Amortizações | | | |
| | Taxa | Saldo Inicial | Adições | Baixas | Saldo Final |
| Software | 20% | (12.569) | (621) | - | (13.190) |
| Outros | 20% | (12) | (21) | - | (33) |
| Direito de Distribuição | 20% | (2.247) | - | - | (2.247) |
| | | (14.828) | (642) | - | (15.470) |

| Consolidado | | | | | |
|-------------------------|-------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| | | 31.12.2016 | 30.09.2017 | | |
| | | Amortizações | | | |
| | Taxa | Saldo Inicial | Adições | Baixas | Saldo Final |
| Software | 20% | (15.733) | (1.503) | 45 | (17.190) |
| Outros | | (12) | (20) | - | (32) |
| Direito de Distribuição | 20% | (2.246) | (1) | - | (2.247) |
| Ponto Comercial | | (13.531) | (4.925) | 1.399 | (17.057) |
| | | (31.522) | (6.448) | 1.444 | (36.526) |

| Controladora | | | | | |
|----------------------------|-------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| | | 31.12.2015 | 31.12.2016 | | |
| | | Amortizações | | | |
| | Taxa | Saldo Inicial | Adições | Baixas | Saldo Final |
| Software | 20% | (11.613) | (961) | 5 | (12.569) |
| Goodwill-Fundo de comércio | 20% | - | (12) | - | (12) |
| Direito de Distribuição | 20% | (1.921) | (326) | - | (2.247) |
| | | (13.534) | (1.299) | - | (14.828) |

Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | |
|-------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| | 31.12.2015 | | 31.12.2016 | | |
| | Amortizações | | | | |
| | Taxa | Saldo Inicial | Adições | Baixas | Saldo Final |
| Software | 20% | (14.144) | (1.593) | 5 | (15.733) |
| Direito de Distribuição | 20% | (1.921) | (325) | - | (2.246) |
| Ponto Comercial | | (8.054) | (5.625) | 136 | (13.543) |
| | | (24.119) | (7.544) | 141 | (31.522) |

a. Ágio na aquisição dos ativos da Dimper

Para o saldo de R\$ 3.985, referente à aquisição dos ativos da Dimper ocorrida em 2009, foi efetuado o teste de recuperabilidade do ágio em 31/12/2016, considerando o fluxo de caixa descontado de 10 anos a taxa de 14 % a.a, com base no orçamento anual para o exercício de 2017 e o planejamento de longo prazo até 2025, com crescimento projetado de 5,5% em regime de perpetuidade.

b. Ágio na aquisição da rede de drogarias Tamoio

O saldo de R\$ 178.540, refere-se à aquisição de 100% da Rede de Drogarias Tamoio, em 23 de dezembro de 2015. Foi efetuado o teste de recuperabilidade do ágio em 31/12/2016, considerando o fluxo de caixa descontado a taxa de 14 % a.a, e crescimento projetado de 5,5% em regime de perpetuidade. Esta análise sustenta a recuperação do ágio nessa mesma data.

c. Ágio na aquisição da CSB

O saldo de R\$ 108.714, referente à aquisição da CSB Drogarias S.A., ocorrida em setembro de 2013, refere-se a expectativa de benefícios econômicos futuros. Foi efetuado o teste de recuperabilidade do ágio em 31/12/2016, considerando o fluxo de caixa descontado a taxa de 14% a.a, e crescimento projetado de 5,5% em regime de perpetuidade. Esta análise sustenta a recuperação do ágio nessa mesma data.

d. Ágio na aquisição da rede de drogaria Rosário e Centro Oeste Farma

O saldo de R\$ 199.503, refere-se à aquisição de 100% da Rede de Drogaria Rosário e Centro Oeste Farma (COF), efetivada em novembro de 2016, conforme descrito na nota 2.

Notas Explicativas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Fornecedores-Mercadorias para Revenda | 603.457 | 678.500 | 604.065 | 725.810 |
| Fornecedores-Mercadorias não Revenda | 8.858 | 10.424 | 9.945 | 10.612 |
| Ajuste a Valor Presente | (1.402) | (1.515) | (1.402) | (1.514) |
| | 610.913 | 687.409 | 612.608 | 734.908 |

A Companhia possui uma política de gerenciamento de risco financeiro para assegurar que contas a pagar sejam liquidadas dentro do prazo.

Em 30 de setembro de 2017, o prazo médio de pagamento a fornecedores (valor das dívidas comerciais dividido pelo custo de vendas do período e multiplicando o resultado pelo número de dias no período) foi de 59 dias, 67 dias em 31 de dezembro de 2016.

A exposição do Grupo a riscos de liquidez relacionados a contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar é divulgada na nota explicativa nº 25.

Segue a posição dos saldos a pagar por vencimento dos fornecedores revenda e não revenda:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| De 01 a 60 dias | 497.252 | 560.553 | 498.561 | 572.933 |
| De 61 a 90 dias | 79.963 | 91.532 | 80.349 | 93.586 |
| De 91 a 360 dias | 35.100 | 36.839 | 35.100 | 38.460 |
| Títulos com prazo em negociação | - | - | - | 31.443 |
| | 612.315 | 688.924 | 614.010 | 736.422 |

Os títulos vencidos da rede de drogaria Rosário e Centro Oeste Farma (COF) foram renegociados junto aos fornecedores e liquidados no ano de 2017.

Notas Explicativas

17 Empréstimos e Financiamentos

| Instituições | Indexador | Juros | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------|-----------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Banco Santander | CDI | 137,9 % a.a. | - | - | 244 | 367 |
| Banco Safra | CDI | 136,61% do CDI | 35.336 | 49.704 | 35.336 | 49.704 |
| HSBC | CDI | 100% do CDI + 1% a.a. | - | - | - | 13.798 |
| Banco Pine | CDI | 121,20% do CDI | - | - | 15.230 | - |
| Banco Guanabara | CDI | 135,00% do CDI | - | - | 9.989 | - |
| Banco Banrisul | CDI | 125,0% do CDI | - | - | 3.918 | 6.475 |
| Banco do Brasil | CDI | 131,2% do CDI | 268.079 | 181.283 | 288.320 | 181.283 |
| Banco Bradesco | CDI | | - | - | 10.540 | - |
| Banco Itaú | | 1,55% a.m. | - | - | 184 | - |
| Banco ABC (*) | | 4,95% a.a. (US\$) | - | - | 13.680 | - |
| Banco BBM (*) | | 6,24 % a.a. (US\$) | 6.246 | 15.639 | 6.246 | 15.639 |
| Banco BRB | | 2,43 % a.a. | 3.224 | 1.876 | 3.224 | 1.876 |
| Banco Safra (*) | | 6,4560% a.a. (US\$) | 15.917 | 17.067 | 76.419 | 47.788 |
| Banco Itaú (*) | | 4,3664% a.a. (US\$) | 24.211 | 53.116 | 130.498 | 104.703 |
| Banco Santander (*) | | 5,8855% a.a. (US\$) | 60.277 | 80.417 | 82.625 | 109.617 |
| HSBC (*) | | 5,9935 % a.a (US\$) | 79.182 | 74.087 | 79.182 | 77.458 |
| | | | 492.472 | 473.189 | 755.635 | 608.707 |
| Circulante | | | 226.441 | 171.535 | 446.676 | 246.314 |
| Não circulante | | | 266.031 | 301.654 | 308.959 | 362.393 |

(*) *Fair Value Option*

Por se tratar de custos de obtenção de recursos financeiros para financiamento de aquisição de investimentos e de bens, os juros pagos estão classificados como fluxo de caixa das atividades de financiamento.

Para empréstimos em moeda estrangeira, a empresa aplica *hedge accounting* (tipo de valor justo). Consequentemente, todos os empréstimos em moeda estrangeira e instrumentos de *hedge* relacionados - as operações de swap, classificados como Derivativos, são contabilizados pelo valor justo, a fim de gerenciar melhor a volatilidade nos lucros e prejuízos.

Das operações dos empréstimos e financiamentos consolidados acima descritas, 43% são garantidos por recebíveis, totalizando R\$ 326.407, e investimentos de curto prazo, o último no caso de financiamento do Banco de Brasília - BRB (R\$ 3.968). As outras transações não possuem colaterais ou garantias.

Os contratos de financiamento celebrados com o Banco do Brasil, Santander e Itaú contêm termos e condições - covenants - relacionados ao nível de liquidez da Companhia.

Notas Explicativas

Os índices exigidos por covenants relacionados ao nível de liquidez da Companhia, que podem levar ao vencimento acelerado dos empréstimos, se não forem atendidos, estão descritos abaixo:

| | <u>Divida Líquida / Ebitda</u> |
|---|--------------------------------|
| Banco do Brasil (150 milhões / 60 milhões / 35 milhões) | = < 4,8 |
| Santander | = < 3 |
| Itaú (47 milhões) | = < 4 |

Em caso do não atendimento às condições, as instituições financeiras têm a opção de solicitar a liquidação antecipada de tais empréstimos.

De acordo com os contratos de empréstimos, as operações de R\$ 150 e R\$ 35 milhões com Banco do Brasil devem ser apuradas ao final de cada semestre a partir de dezembro de 2016, a operação de R\$ 47 milhões com banco Itaú tem medição ao final de cada exercício social e as operações com o Santander tem medição para o final deste exercício social e trimestralmente a partir do ano de 2018. Em 31 de dezembro de 2016, todos os indicadores solicitados pelos contratos de empréstimos encontram-se dentro das faixas estabelecidas. De acordo com os contratos de empréstimos em vigor, não há medição prevista de indicadores para o período findo em 30 de setembro de 2017.

A Companhia está apresentando os saldos dos empréstimos em moeda estrangeira a valor justo, pela adoção da metodologia *Hedge Accounting* e *Fair Value option*, com objetivo de apresentar os saldos na mesma base dos instrumentos contratados como *Hedge*.

As parcelas dos financiamentos vencíveis a longo prazo tem o seguinte cronograma de desembolso:

| Ano | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>30.09.2017</u> | <u>30.09.2017</u> |
| 2018 | 24.713 | 55.952 |
| 2019 | 99.631 | 111.320 |
| 2020 | 81.712 | 81.712 |
| 2021 | 56.751 | 56.751 |
| 2034 | 2.108 | 2.108 |
| 2036 | 1.116 | 1.116 |
| | <u>266.031</u> | <u>308.959</u> |

Notas Explicativas

18 Obrigações Fiscais

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Circulante | | | | |
| ICMS | 31.582 | 32.336 | 34.564 | 41.470 |
| IR e CSLL | - | - | 7.041 | 5.301 |
| PIS e COFINS | - | - | 3.015 | 2.991 |
| Parcelamento - ICMS | 98 | 107 | 1.118 | 107 |
| Parcelamento - REFIS | 1.425 | 4.336 | 2.723 | 5.741 |
| Parcelamento - PERT (*) | 7.307 | - | 7.632 | - |
| Outros | 1.602 | 3.458 | 3.060 | 8.715 |
| | 42.014 | 40.237 | 59.153 | 64.325 |
| Não Circulante | | | | |
| Parcelamento - ICMS | 261 | 799 | 13.309 | 13.840 |
| Parcelamento - REFIS | 9.136 | 29.833 | 34.688 | 61.846 |
| Parcelamento - PERT (*) | 2.266 | - | 2.266 | - |
| | 11.663 | 30.632 | 50.263 | 75.686 |

(*) Em setembro de 2017 a Companhia e suas controladas aderiram ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) regulamentado pela Medida Provisória no. 783, de 31 de maio de 2017 e prorrogada pela Medida Provisória no 798, de 30 de agosto de 2017. Os débitos tributários base para adesão ao programa (PERT) são oriundos de programas de parcelamentos federais anteriores (REFIS) e contingências tributárias classificadas como de perdas possíveis e prováveis, sendo as de maior relevância divulgadas em notas explicativas. O valor global envolvido é de, aproximadamente, R\$ 64,6 milhões, sendo que, aproximadamente, R\$ 12,1 milhões serão pagos ainda em 2017 (destes R\$ 4,8 milhões foram pagos no terceiro trimestre do ano de 2017 e R\$ 7,3 milhões será pago no quarto trimestre do ano de 2017, R\$ 50 milhões com utilização de prejuízos fiscais e o restante em 145 (cento e quarenta e cinco) parcelas mensais a partir de janeiro de 2018, nos termos da Medida Provisória.

O impacto na Demonstração de Resultados da Companhia será uma despesa de, aproximadamente, R\$ 1,9 milhões, apresentado na linha de outras despesas operacionais, sem impacto no EBITDA.

19 Provisão para contingências

A Companhia e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas e aspectos cíveis.

Notas Explicativas

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como se segue:

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Tributárias | 245 | 335 | 53.894 | 64.625 |
| Cíveis | 451 | 425 | 7.451 | 9.734 |
| Trabalhistas | 8.390 | 7.727 | 41.072 | 44.546 |
| | 9.086 | 8.487 | 102.417 | 118.905 |

Segue Movimentação da Provisão:

| | Controladora | | | |
|----------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| | Tributárias | Cíveis | Trabalhistas | Total |
| Em 31 de Dezembro de 2015 | 101 | 375 | 8.946 | 9.422 |
| Adições | 468 | 398 | 9.127 | 9.993 |
| Utilizações e Baixas | (234) | (348) | (10.346) | (10.928) |
| Em 31 de Dezembro de 2016 | 335 | 425 | 7.727 | 8.487 |
| Adições | 362 | 716 | 8.602 | 9.680 |
| Utilizações e Baixas | (452) | (690) | (7.939) | (9.081) |
| Em 30 de Setembro de 2017 | 245 | 451 | 8.390 | 9.086 |

| | Consolidado | | | |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| | Tributárias | Cíveis | Trabalhistas | Total |
| Em 31 de Dezembro de 2015 | 23.400 | 531 | 15.584 | 39.514 |
| Adições | 12.055 | 7.850 | 11.831 | 31.735 |
| Adições por Aquisição | 33.163 | 2.799 | 29.751 | 65.713 |
| Utilizações e Baixas | (3.993) | (1.446) | (12.619) | (18.057) |
| Em 31 de Dezembro de 2016 | 64.625 | 9.734 | 44.546 | 118.905 |
| Adições | 3.289 | 3.250 | 20.460 | 26.999 |
| Utilizações e Baixas | (14.020) | (5.533) | (23.934) | (43.487) |
| Em 30 de Setembro de 2017 | 53.894 | 7.451 | 41.072 | 102.417 |

As principais causas trabalhistas provisionadas na controladora e consolidado estão pulverizadas e têm origem em solicitações de horas extras, questões de FGTS e vínculo empregatício.

Notas Explicativas

As principais causas tributárias provisionadas na posição consolidada, são pela aquisição da rede Rosário e têm origem em diferenças de recolhimento de ICMS, Imposto de Renda e Contribuição Social das controladas, originadas em períodos anteriores a aquisição.

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível, no montante aproximado de R\$ 163.090, no consolidado, (R\$ 170.493 em 31 de dezembro de 2016) para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRS não requerem sua contabilização. As contingências possíveis são pulverizadas, as principais causas referem-se a:

- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., em 2010, pela Secretaria de Fazenda do Distrito Federal referente a suposto recolhimento a menor decorrente da apuração de diferença na base de cálculo de ICMS substituição tributária, no montante de R\$ 58.221 em 30 de setembro de 2017 (R\$ 56.206 em 31 de dezembro de 2016). A Administração da Companhia, baseada na posição de seus assessores jurídicos, considera a chance de perda possível.
- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., pela Receita Federal, no montante de R\$ 5.920 em 30 de setembro de 2017 (R\$ 5.801 em 31 de dezembro de 2016) relativo a aquisição de crédito de IPI para compensação de débitos de IRPJ e CSLL ano de 2002.
- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., em 2014, pela Secretaria de Fazenda do Estado de São Paulo referente a suposta ausência de recolhimento de ICMS em operações de transferências interestaduais, no montante de R\$ 4.856 em 30 de setembro de 2017 (R\$ 4.549 em 31 de dezembro de 2016).
- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., em 2014, pela Secretaria de Fazenda do Estado de São Paulo referente a suposto recolhimento a menor decorrente da apuração de diferença na base de cálculo de ICMS substituição tributária em operações de transferência, no montante de R\$ 9.338 em 30 de setembro de 2017 (R\$ 6.674 em 31 de dezembro de 2016). A Administração da Companhia, baseada na posição de seus assessores jurídicos, considera a chance de perda possível.

Notas Explicativas

20 Imposto de renda e contribuição social

a. Conciliação da taxa efetiva

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social, debitada em resultado, é demonstrada como segue:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|--------------|---------------|----------------|
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social | (100.482) | (9.828) | (118.972) | (6.040) |
| Alíquota fiscal combinada | 34% | 34% | 34% | 34% |
| Imposto de renda e contribuição social: | | | | |
| Pela alíquota fiscal combinada | 34.164 | 3.342 | 40.450 | 2.054 |
| Exclusões: | | | | |
| Equivalência patrimonial | (23.947) | (6.720) | (1.308) | (1.584) |
| Subvenções governamentais | 633 | 1.588 | 633 | 1.588 |
| Efeito empresas controladas - Lucro Presumido | - | - | (1.456) | (1.084) |
| Efeito IR do Prejuízo fiscal das controladas não reconhecido | - | - | (5.505) | (9.241) |
| Outras adições/exclusões permanentes | 2.378 | 1.301 | (1.096) | 3.989 |
| Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício | 13.228 | (489) | 31.718 | (4.277) |
| Alíquota efetiva | 13% | -5% | 27% | -71% |

As empresas Farmadacta Informática Ltda., Locafarma Soluções de Transportes e Logística Ltda (controladas diretas), optaram pelo regime de tributação de lucro presumido.

A Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A.(controladora), D1000 Varejo Farma Participações S.A., Itamaraty, CSB drogarias, Drogaria Rosário S.A. e Centro Oeste Farma Distribuidora de Medicamentos Ltda (COF) optaram pelo regime de tributação de lucro real mensal.

b. Composição dos ativos fiscais diferidos

O IRPJ e a CSLL diferidos, são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis:

- (i) às diferenças temporárias, entre a base fiscal de contas do resultado e seus respectivos registros contábeis em regime de competência. (ii) aos prejuízos fiscais incorridos, considerados recuperáveis pela administração da Companhia.

Notas Explicativas**Controladora**

| | Controladora | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|
| | 30.09.2017 | | | 31.12.2016 | | |
| | IRPJ | CSLL | Total | IRPJ | CSLL | Total |
| Impostos diferidos | | | | | | |
| Provisões para contingências | 2.271 | 818 | 3.089 | 2.120 | 766 | 2.886 |
| IR/CS Diferido s/ Prejuízo Fiscal | 11.572 | 4.166 | 15.738 | 15.209 | 5.475 | 20.684 |
| Outros | (475) | (172) | (647) | (687) | (250) | (937) |
| Não Circulante | 13.368 | 4.812 | 18.180 | 16.642 | 5.991 | 22.633 |
| | | | | | | |
| Ativo | 13.368 | 4.812 | 18.180 | 16.642 | 5.991 | 22.633 |

Consolidado

| | Consolidado | | | | | |
|---|--------------------|--------------|--------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 30.09.2017 | | | 31.12.2016 | | |
| | IRPJ | CSLL | Total | IRPJ | CSLL | Total |
| Impostos diferidos | | | | | | |
| Provisões para contingências | 22.669 | 8.161 | 30.830 | 25.615 | 9.221 | 34.836 |
| IR/CS Diferido s/ Prejuízo Fiscal | 33.416 | 12.030 | 45.446 | 17.689 | 6.368 | 24.057 |
| Mais Valia dos Ativos Líquidos de Companhias Adquiridas | (43.936) | (15.818) | (59.754) | (44.141) | (15.891) | (60.032) |
| Outros | (8.511) | (3.066) | (11.577) | (5.925) | (2.132) | (8.057) |
| Não Circulante | 3.638 | 1.307 | 4.945 | (6.762) | (2.434) | (9.196) |
| | | | | | | |
| Detalhamento do não circulante | | | | | | |
| Ativo | 21.000 | 7.560 | 28.560 | 44.000 | 15.840 | 59.840 |
| Passivo | (17.363) | (6.252) | (23.615) | (50.762) | (18.274) | (69.036) |
| Ativos/Passivos Diferidos | 3.638 | 1.307 | 4.945 | (6.762) | (2.434) | (9.196) |

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis a diferenças temporárias entre a base tributável de ativos e passivos e seus valores contábeis e prejuízos fiscais.

No período a Controladora reduziu a provisão de impostos diferidos ativos em R\$ 4.453, apresentando saldo de R\$ 18.180 (R\$ 22.633 em 31 de dezembro de 2016). A redução no saldo teve como contrapartida a: 1) conta de impostos a recolher no montante de R\$ 17.681 (redução), efeito da adesão ao programa especial de regularização tributária (PERT) e 2) conta de resultado no montante de R\$ 13.228 (aumento). A movimentação do saldo em contrapartida a resultado foi decorrente do imposto diferido sobre movimentações para contingências de R\$ 204, prejuízo fiscal de R\$ 12.734 e diferenças temporárias de R\$ 290.

Notas Explicativas

No Consolidado houve aumento de provisão para impostos diferidos ativos no montante de R\$ 13.864, em função do aumento dos prejuízos fiscais de R\$ 39.069 e utilização de prejuízos fiscais para pagamento de débitos incluídos no PERT no montante de R\$ 17.681, redução das provisões para contingências de R\$ 4.007 e diferenças temporárias de R\$ 3.517.

No período o saldo Consolidado de impostos diferidos passivos aumentou em R\$ 272. O saldo acumulado origina-se do registro de Impostos sob valor justo de Ativos e Passivos das Cias adquiridas e diferenças temporárias.

A Companhia avalia que não há riscos de não recuperação dos saldos constituídos a título de IR/CS diferidos, tendo em vista o estudo de recuperabilidade baseado em projeção de resultados futuros.

Esta alteração na Controladora e nos saldos consolidados deve-se as diferenças temporárias e prejuízos fiscais reconhecidos no exercício e incluídos no balanço patrimonial decorrentes das empresas adquiridas. A Companhia acredita que não há risco de redução ao valor recuperável desses saldos de imposto de renda / contribuição social diferidos de acordo com o estudo de imparidade com base nos lucros ou prejuízos futuros projetados, exceto pelas controladas Nice RJ Participações e CSB Drogarias S.A.

Abaixo demonstramos a expectativa de realização de IR diferido:

| <u>Períodos</u> | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|-----------------|---------------------|--------------------|
| 2017 | - | 262 |
| 2018 | 7.795 | 12.997 |
| 2019 | 4.799 | 13.936 |
| 2020 | 5.477 | 13.909 |
| 2021 | 4.842 | 14.802 |
| 2022 | (4.733) | (50.961) |
| Total | 18.180 | 4.945 |

21 Patrimônio líquido (controladora)

a. Capital social

O capital social integralizado é de R\$ 826.549 em 30 de setembro de 2017 (R\$ 726.852 em 31 de dezembro de 2016), dividido em 76.310.422 ações ordinárias (64.837.810 em 31 de dezembro de 2016), nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Em 31 de março de 2017 foi homologado aumento de capital social no montante de R\$ 99.697 em razão da subscrição e total integralização de 11.472.612 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal. As referidas ações foram creditadas em bolsa no dia 07 de abril de 2017.

Notas Explicativas

Segue a posição acionária referente ao capital subscrito e integralizado em 30 de setembro de 2017:

Posição em 30.09.2017

| Profarma | Posição Acionária Consolidada | |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | Ações Ordinárias Quantidade | Ações Ordinárias % |
| Acionista | | |
| Signatários do acordo de acionistas | 53.531.889 | 70,15% |
| BMK Participações S.A. | 34.830.869 | 45,74% |
| BPL Brazil Holding Company | 18.701.020 | 24,41% |
| Conselho de Administração | 3 | 0,01% |
| Diretoria | 279.923 | 0,37% |
| Ações em Tesouraria | 1.202.200 | 1,58% |
| Ações em Circulação | 21.296.407 | 27,91% |
| Total | 76.310.422 | 100,00% |

Posição em 31.12.2016

| Profarma | Posição Acionária Consolidada | |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| | Ações Ordinárias Quantidade | Ações Ordinárias % |
| Acionista | | |
| Signatários do acordo de acionistas | 45.245.430 | 69,78% |
| BMK Participações S.A. | 29.496.841 | 45,59% |
| BPL Brazil Holding Company | 15.748.589 | 24,19% |
| Conselho de Administração | 3 | 0,00% |
| Diretoria | 240.119 | 0,38% |
| Ações em Tesouraria | 1.202.200 | 1,85% |
| Ações em Circulação | 18.150.058 | 27,99% |
| Total | 64.837.810 | 100,00% |

Em 20 de junho de 2016, em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. homologou parcialmente o aumento de capital no montante de R\$ 139.972 (cento e trinta e nove milhões, novecentos e setenta e dois mil), em razão da subscrição e integralização de 23.328.707 (vinte e três milhões, trezentas e vinte e oito mil, setecentas e sete) ações, ao preço de emissão de R\$ 6,00 (seis reais) por ação ("Homologação Parcial").

Notas Explicativas

22 Resultado por Ação

Resultado básico

O cálculo básico do resultado por ação em 30 de setembro de 2017, foi feito através da divisão do lucro líquido do exercício, atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora, pela quantidade da média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período, comparativamente com o período findo em 30 de setembro de 2016, conforme quadro abaixo:

| | Períodos de três meses findos em | |
|---|----------------------------------|------------|
| | Controladora/Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Resultado do Período Atribuível aos acionistas | (35.289) | (9.529) |
| Quantidade de ações (em milhares - média ponderada) | 25.036 | 63.636 |
| Resultado por ação básico (R\$) | (1,410) | (0,150) |

| | Períodos de nove meses findos em | |
|---|----------------------------------|------------|
| | Controladora/Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Resultado do Período Atribuível aos acionistas | (87.254) | (10.317) |
| Quantidade de ações (em milhares - média ponderada) | 71.284 | 48.861 |
| Resultado por ação básico (R\$) | (1,224) | (0,211) |

A Companhia não possui ações preferenciais.

Resultado diluído

O resultado diluído por ação foi calculado através da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora pela quantidade da média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante os períodos findos em 30 de setembro de 2017 e 2016, mais a quantidade da média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas na conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídos em ações ordinárias, conforme segue abaixo:

Notas Explicativas

| | Períodos de três meses findos em | |
|----------------------------------|----------------------------------|------------|
| | Controladora/consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Média ponderada de ações | 25.036 | 63.636 |
| Resultado por ação diluído (R\$) | (1,410) | (0,150) |

| | Períodos de nove meses findos em | |
|----------------------------------|----------------------------------|------------|
| | Controladora/Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Média ponderada de ações | 71.284 | 48.861 |
| Resultado por ação diluído (R\$) | (1,224) | (0,211) |

Em 30 de junho de 2017, 40.200 opções adquiridas, mas não exercidas, foram excluídas do cálculo da quantidade média ponderada diluída de ações porque seu efeito teria sido anti-dilutivo.

23 Receita operacional

| | Períodos de três meses findos em | | | |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Receita operacional bruta | | | | |
| Venda de produtos | 1.087.366 | 1.080.618 | 1.215.691 | 1.162.840 |
| Impostos e outras deduções | (153.412) | (144.466) | (174.513) | (149.813) |
| Receita operacional líquida | 933.954 | 936.152 | 1.041.178 | 1.013.027 |

| | Períodos de nove meses findos em | | | |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Receita operacional bruta | | | | |
| Venda de produtos | 3.289.317 | 3.162.171 | 3.659.358 | 3.438.491 |
| Impostos e outras deduções | (459.950) | (432.255) | (529.806) | (447.025) |
| Receita operacional líquida | 2.829.367 | 2.729.916 | 3.129.552 | 2.991.466 |

Notas Explicativas

24 Resultado financeiro

| | Períodos de três meses findos em | | | |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros | (16.650) | (20.285) | (31.017) | (30.688) |
| Juros s/ parcelamentos de impostos | (1.798) | (2.080) | (2.157) | (2.139) |
| Despesa financeira - AVP | (5.203) | (6.762) | (5.203) | (6.762) |
| Resultado de SWAP Ajuste Mercado | 1.307 | (4.909) | 4.114 | (3.832) |
| Outros | (2.636) | (1.078) | (3.897) | (1.130) |
| | <u>(24.980)</u> | <u>(35.114)</u> | <u>(38.160)</u> | <u>(44.551)</u> |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros | 2.605 | 2.534 | 3.698 | 2.809 |
| Atualizações monetárias ativas | 22 | 175 | 22 | 175 |
| Receita financeira - AVP | 2.084 | 2.932 | 2.084 | 2.932 |
| Outros | 6 | (70) | (37) | (71) |
| | <u>4.717</u> | <u>5.571</u> | <u>5.767</u> | <u>5.845</u> |
| Resultado financeiro | <u>(20.263)</u> | <u>(29.543)</u> | <u>(32.393)</u> | <u>(38.706)</u> |

| | Períodos de nove meses findos em | | | |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros | (55.633) | (48.930) | (98.696) | (76.905) |
| Juros s/ parcelamentos de impostos | (6.296) | (6.784) | (7.536) | (7.050) |
| Despesa financeira - AVP | (15.826) | (21.507) | (15.826) | (21.507) |
| Resultado de SWAP Ajuste Mercado | 2.695 | (4.796) | 5.430 | (5.448) |
| Outros | (7.615) | (4.476) | (12.719) | (4.554) |
| | <u>(82.675)</u> | <u>(86.493)</u> | <u>(129.347)</u> | <u>(115.464)</u> |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros | 8.918 | 9.123 | 10.384 | 9.959 |
| Atualizações monetárias ativas | 200 | 532 | 181 | 532 |
| Receita financeira - AVP | 6.830 | 12.034 | 6.830 | 12.034 |
| Outros | 9 | 367 | 9 | 368 |
| | <u>15.957</u> | <u>22.056</u> | <u>17.404</u> | <u>22.893</u> |
| Resultado financeiro | <u>(66.718)</u> | <u>(64.437)</u> | <u>(111.943)</u> | <u>(92.571)</u> |

Notas Explicativas

25 Instrumentos Financeiros e Gerenciamento de risco

A Companhia e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança. A contratação de instrumentos financeiros com o objetivo de proteção é feita por meio de uma análise periódica da exposição ao risco que a Administração pretende cobrir (câmbio, taxa de juros, etc.), a qual é aprovada pelo Conselho de Administração. O controle consiste no acompanhamento permanente das condições contratadas versus as condições vigentes no mercado. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas definidas pela Administração da Companhia.

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros da Companhia foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado, estimativas e metodologias apropriadas. Os montantes estimados a partir desta metodologia, não necessariamente podem ser realizados no mercado.

A administração e acompanhamento destes instrumentos são realizados através de monitoramento sistemático, visando assegurar liquidez, rentabilidade e segurança.

25.1 Gestão de Capital

A Companhia mantém uma sólida base de capital para obter a confiança do investidor, credor e mercado e o desenvolvimento futuro do negócio. O retorno sobre o capital aplicado considerando os resultados das atividades econômicas e os dividendos para o acionista também são monitorados.

A Administração procura manter um equilíbrio entre os mais altos retornos possíveis com níveis mais adequados de empréstimos e as vantagens e a segurança proporcionada por uma posição de capital saudável.

Notas Explicativas

25.2 Valor justo versus valor contábil

A Administração entende que ativos e passivos financeiros não demonstrados nesta nota estão com o valor contábil com uma apresentação razoável do valor justo. Os valores justos dos ativos e passivos financeiros, juntamente com os valores contábeis apresentados no balanço patrimonial, são os seguintes:

| | Controladora | | | | <i>Nível</i> |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------|
| | 30.09.2017 | | 31.12.2016 | | |
| | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo | |
| Ativos mensurados pelo custo amortizado | | | | | |
| Caixa e Equivalente de Caixa | 197.967 | 197.967 | 184.225 | 184.225 | |
| Contas a Receber | 544.113 | 544.113 | 632.321 | 632.321 | 2 |
| Partes Relacionadas | 122.274 | 122.274 | 165.376 | 165.376 | 2 |
| Contas a receber | 122.274 | 122.274 | 165.376 | 165.376 | 2 |
| Passivos mensurados pelo valor justo | | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | 186.320 | 186.320 | 240.326 | 240.326 | 2 |
| Derivativos Passivos - Swap | (7.938) | (7.938) | (5.072) | (5.072) | 2 |
| Passivos mensurados pelo custo amortizado | | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | 306.152 | 316.600 | 232.863 | 241.670 | 2 |
| Fornecedores | 610.913 | 610.913 | 687.409 | 687.409 | 2 |
| Partes Relacionadas | 5.340 | 5.340 | 7.489 | 7.489 | 2 |
| Outras contas a pagar | 847 | 847 | 2.773 | 2.773 | 2 |

| | Consolidado | | | | <i>Nível</i> |
|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------|
| | 30.09.2017 | | 31.12.2016 | | |
| | Valor contábil | Valor justo | Valor contábil | Valor justo | |
| Ativos mensurados pelo custo amortizado | | | | | |
| Caixa e Equivalente de Caixa | 250.623 | 250.623 | 205.506 | 205.506 | |
| Contas a Receber | 455.489 | 455.489 | 527.268 | 527.268 | 2 |
| Passivos mensurados pelo valor justo | | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | 389.136 | 389.136 | 354.763 | 354.763 | 2 |
| Derivativos Passivos - Swap | (18.224) | (18.224) | (11.985) | (11.985) | 2 |
| Passivos mensurados pelo custo amortizado | | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | 366.499 | 377.592 | 253.944 | 262.262 | 2 |
| Fornecedores | 612.608 | 612.608 | 734.908 | 734.908 | 2 |
| Outras contas a pagar | 184.599 | 184.599 | 227.478 | 227.478 | 2 |

Notas Explicativas

As tabelas acima apresentam ainda a hierarquia do valor justo de acordo com o método de avaliação utilizado pela companhia. Os diferentes níveis foram definidos como a seguir:

- Nível 1: Dados provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) de forma que seja possível acessar diariamente inclusive na data da mensuração do valor justo.
- Nível 2: Dados diferentes dos provenientes de mercado ativo (preço cotado não ajustado) incluídos no Nível 1, extraído de modelo de precificação baseado em dados observáveis de mercado.
- Nível 3: Dados extraídos de modelo de precificação baseado em dados não observáveis de mercado.

25.3 Valorização dos instrumentos financeiros – Valor Justo

a. Aplicações financeiras

As taxas de juros que remuneram caixa e equivalentes de caixa da Companhia (principalmente aplicações financeiras), no encerramento do período, se aproximam das taxas de mercado para operações de natureza, prazo e risco semelhantes, de forma que, os saldos contábeis de caixa e equivalentes de caixa são similares aos de mercado.

b. Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos são reconhecidos através do custo amortizado (moeda nacional) e pelo valor justo de mercado (moeda estrangeira). As variações entre as taxas de juros de empréstimos contratados e as taxas de mercado para instrumentos de natureza, prazo e riscos semelhantes fazem com que o valor contábil dos empréstimos seja diferente do seu valor de mercado.

O valor justo é calculado utilizando metodologias de fluxo de caixa descontado.

c. Instrumentos Financeiros – swaps

Mensurados ao valor justo têm como objetivo a proteção às oscilações das moedas estrangeiras.

As operações de *swap* em aberto foram contratadas simultaneamente às operações de empréstimos em moeda estrangeira, contemplando prazos, taxas e valores equivalentes, trocando exposição cambial dos empréstimos pela exposição ao CDI, sendo, no entanto caracterizados como *hedge accounting*. Os ganhos e perdas gerados pela apropriação de juros e ajustes para a marcação a mercado estão registrados no resultado.

Os *Swaps* estão reconhecidos pelo seu valor justo. Em todos os *Swaps* contratados a Companhia receberá a variação cambial acrescida de taxa pré-fixada (“Ponta Ativa”) e em contrapartida pagará a variação de um percentual do CDI (“Ponta Passiva”).

Notas Explicativas

O valor justo da Ponta Ativa é calculado da seguinte forma: o valor em dólares na data de vencimento da operação é descontado a valor presente pelo fator *pro rata temporis* do cupom cambial em dólares correspondente à data de vencimento na data de cálculo. O valor justo da Ponta Ativa é igual ao valor presente em dólar multiplicado pelo Dólar Ptax de fechamento da data base.

O valor justo da Ponta Passiva é calculado da seguinte forma: é calculado o valor em reais na data de cálculo através da apropriação diária do fator do percentual do CDI de cada contrato. A partir desse valor é calculado o montante estimado na data de vencimento através da multiplicação da taxa pré-fixada brasileira de mercado pelo valor percentual do CDI contratado. O valor justo da Ponta Passiva é igual ao montante estimado na data de vencimento descontado a valor.

O valor a ser liquidado no vencimento será a diferença entre a Ponta Ativa e Ponta Passiva. Os valores do cupom cambial em dólares e da taxa pré-fixada são obtidos através de fontes de mercado independentes como a BM&F e provedores de informações financeiras enquanto a cotação dólar Ptax é obtida no BACEN.

As operações de swap utilizadas para proteção de empréstimos estão resumidas a seguir:

Notas Explicativas

| Descrição | Controladora | | | |
|--|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Valor de referência (Nocional) | | Valor justo (*) | |
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Contratos de "swaps" | | | | |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 3,25 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Total Op. Itaú | 11.964 | 47.854 | 190 | 75 |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + % 6,69 ao ano Op. Bradesco | | | | |
| Total Op. Bradesco | 22.500 | 30.000 | (1.884) | (1.467) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + % 6,60 ao ano Op. Bradesco | | | | |
| Total Op. Bradesco | 11.667 | 20.000 | (296) | (754) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 5,92 % ao ano Op. Bradesco | | | | |
| Total Op. Bradesco | 18.750 | 25.000 | (468) | (1.025) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 4,24 % ao ano Op. Bradesco | | | | |
| Total Op. Bradesco | 15.013 | - | (867) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 6,7960% ao ano Op. Safra | | | | |
| Total Op. Safra | 8.080 | 16.159 | (1.004) | (574) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 6,05 % ao ano Op. Safra | | | | |
| Total Op. Safra | 7.500 | - | (461) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 5,93 % ao ano Op. Santander | | | | |
| Total Op. Santander | 16.000 | 20.000 | (2.647) | 0 |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 5,90 % ao ano Op. Santander | | | | |
| Total Op. Santander | 19.200 | 24.000 | 255 | (378) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 5,87 % ao ano Op. Santander | | | | |
| Total Op. Santander | 27.200 | 34.000 | (188) | (462) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 5,36 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Total Op. Itaú | - | 14.963 | - | (447) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 6,24 % ao ano Op. BBM | | | | |
| Total Op. BBM | 6.000 | 19.000 | (187) | (39) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 4,0735 % ao ano Op. Bradesco | | | | |
| Total Op. Bradesco | 8.083 | - | (31) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 6,24 % ao ano Op. Bradesco | | | | |
| Total Op. Bradesco | 6.025 | - | (149) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norte-americano + 4,80% ao ano Op. Itaú | | | | |
| Total Op. Itaú | 11.932 | - | (202) | - |
| Total posição Ativa/Passiva | 189.914 | 250.976 | (7.939) | (5.072) |
| Ativo Circulante | - | - | - | - |
| Ativo Não Circulante | - | - | - | 75 |
| Passivo Circulante | - | - | (2.388) | (2.406) |
| Passivo Não Circulante | - | - | (5.551) | (2.742) |

Notas Explicativas

| Descrição | Varejo | | Valor justo (*) | |
|---|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Valor de Referência (Nacional) | | | |
| | 30/09/2017 | 31/12/2016 | 30/09/2017 | 31/12/2016 |
| Contratos de "swaps" | | | | |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 5,65% ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 05/2017 | | 10.000 | - | (4) |
| Total Op. Itaú | - | 10.000 | - | (4) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 6,095% ao ano Op. HSBC | | | | |
| Vencimento: 04/2017 | | 3.500 | - | (630) |
| Total Op. HSBC | - | 3.500 | - | (630) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,49 % ao ano Banco ABC | | | | |
| Vencimento: 10/2017 | 3.500 | - | (139) | - |
| Total Op. Banco ABC | 3.500 | - | (139) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,49 % ao ano Banco ABC | | | | |
| Vencimento: 08/2018 | 10.000 | - | (117) | - |
| Total Op. Banco ABC | 10.000 | - | (117) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,02% ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 10/2017 | 5.000 | - | (213) | - |
| Total Op. Itaú | 5.000 | - | (213) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,43 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 01/2018 | 10.000 | - | (404) | - |
| Total Op. Itaú | 10.000 | - | (404) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,71 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 03/2018 | 15.958 | 39.894 | (2.218) | (4.863) |
| Total Op. Itaú | 15.958 | 39.894 | (2.218) | (4.863) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 5,00 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 06/2018 | 12.979 | - | (914) | - |
| Total Op. Itaú | 12.979 | - | (914) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 5,36 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 03/2017 | - | 4.987 | - | (149) |
| Total Op. Itaú | - | 4.987 | - | (149) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 5,84 % ao ano Op. Santander | | | | |
| Vencimento: 09/2018 | 7.840 | 9.800 | (276) | (134) |
| Total Op. Santander | 7.840 | 9.800 | (276) | (134) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 5,87 % ao ano Op. Santander | | | | |
| Vencimento: 09/2018 | 7.520 | 9.400 | (262) | (128) |
| Total Op. Santander | 7.520 | 9.400 | (262) | (128) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 5,87 % ao ano Op. Santander | | | | |
| Vencimento: 09/2018 | 7.520 | 9.400 | (262) | (128) |
| Total Op. Santander | 7.520 | 9.400 | (262) | (128) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,08 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 09/2018 | 14.844 | - | (74) | - |
| Total Op. Itaú | 14.844 | - | (74) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,08 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 03/2019 | 6.839 | - | (109) | - |
| Total Op. Itaú | 6.839 | - | (109) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 6,30 % ao ano Op. Safra | | | | |
| Vencimento: 12/2018 | 22.500 | 30.000 | (2.435) | (877) |
| Total Op. Itaú | 22.500 | 30.000 | (2.435) | (877) |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 6,59 % ao ano Op. Safra | | | | |
| Vencimento: 12/2018 | 30.000 | - | (1.416) | - |
| Total Op. Itaú | 30.000 | - | (1.416) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 6,30 % ao ano Op. Safra | | | | |
| Vencimento: 06/2018 | 7.623 | - | (389) | - |
| Total Op. Itaú | 7.623 | - | (389) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,32 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 03/2018 | 20.000 | - | (392) | - |
| Total Op. Itaú | 20.000 | - | (392) | - |
| Indexador: | | | | |
| Dólar norteamericano + 4,67 % ao ano Op. Itaú | | | | |
| Vencimento: 04/2018 | 20.000 | - | (666) | - |
| Total Op. Itaú | 20.000 | - | (666) | - |
| Total posição Ativa/Passiva | 202.123 | 116.981 | (10.286) | (6.913) |
| Ativo Circulante | | | | |
| Ativo Não Circulante | | | | |
| Passivo Circulante | - | - | (8.904) | (6.913) |
| Passivo Não Circulante | - | - | (1.382) | - |

Notas Explicativas

| | Consolidado | | | |
|------------------------------|---|-------------------|------------------------|-------------------|
| | Valor de referência (Nocional) | | Valor justo (*) | |
| | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 | 31.12.2016 |
| Total posição Ativa | 392.037 | 367.957 | - | - |
| Total posição Passiva | - | - | (18.224) | (11.985) |
| Ativo Circulante | - | - | - | - |
| Ativo Não Circulante | - | - | - | 75 |
| Passivo Circulante | - | - | (11.292) | (9.319) |
| Passivo Não Circulante | - | - | (6.932) | (2.742) |

25.4 Gerenciamento de Risco

a. Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito da Companhia estão sob rigorosas diretrizes de crédito da Administração, que consiste no constante monitoramento dos saldos e operações dos clientes, considerando a pontualidade de pagamento e pulverização de risco, buscando minimizar eventuais prejuízos decorrentes da inadimplência.

A Companhia registrou provisão para devedores duvidosos, cujo saldo em 30 de setembro de 2017 da controladora é R\$ 18.551 (R\$ 18.543 em 31 de dezembro de 2016) e consolidado R\$ 18.601 (R\$ 18.729 em 31 de dezembro de 2016), para cobrir possíveis riscos de crédito, conforme descrito na nota explicativa nº 6.

| | | Valor contábil | | | |
|-------------------------------|-----------|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | | Controladora | | Consolidado | |
| | | Nota | 30.09.2017 | 31.12.2016 | 30.09.2017 |
| Contas a receber | 6 | 544.113 | 632.321 | 455.489 | 527.268 |
| Outras contas a receber | 10 | 56.920 | 45.456 | 82.368 | 52.584 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 5 | 197.967 | 184.225 | 250.623 | 205.506 |
| | | 799.000 | 862.002 | 788.480 | 785.358 |

b. Risco de Liquidez

A política geral da Companhia é manter níveis de liquidez adequados para garantir que possa cumprir com as obrigações presentes e futuras e aproveitar oportunidades comerciais à medida que surgirem. A Administração julga que a Companhia apresenta um adequado balanceamento entre os vencimentos de seus ativos e passivos, além de uma geração de caixa, no conceito EBITDA, satisfatória.

Notas Explicativas

Segue posição dos passivos financeiros por vencimento (quando aplicável, taxas futuras foram levadas em consideração):

| | Controladora | | | | | |
|--|----------------|---------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|
| | Valor Contábil | Fluxo de Caixa Contratual | 06 meses ou menos | 06 a 12 meses | 01 a 02 anos | 02 a 05 anos |
| 30 de setembro de 2017 | | | | | | |
| Passivos financeiros não derivativos: | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 492.472 | 507.767 | 90.124 | 145.986 | 116.632 | 155.026 |
| Fornecedores | 610.913 | 612.315 | 612.315 | - | - | - |

| | Controladora | | | | | |
|--|----------------|---------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|
| | Valor Contábil | Fluxo de caixa Contratual | 06 meses ou menos | 06 a 12 meses | 01 a 02 anos | 02 a 05 anos |
| 31 de dezembro de 2016 | | | | | | |
| Passivos financeiros não derivativos: | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 473.189 | 574.933 | 46.077 | 93.515 | 209.804 | 225.537 |
| Fornecedores | 687.409 | 688.924 | 688.924 | - | - | - |

| | Consolidado | | | | | |
|--|----------------|---------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|
| | Valor Contábil | Fluxo de caixa Contratual | 06 meses ou menos | 06 a 12 meses | 01 a 02 anos | 02 a 05 anos |
| 30 de setembro de 2017 | | | | | | |
| Passivos financeiros não derivativos: | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 755.635 | 783.739 | 180.805 | 280.942 | 166.958 | 155.035 |
| Fornecedores | 612.608 | 614.010 | 614.010 | - | - | - |

| | Consolidado | | | | | |
|--|----------------|---------------------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|
| | Valor Contábil | Fluxo de caixa Contratual | 06 meses ou menos | 06 a 12 meses | 01 a 02 anos | 02 a 05 anos |
| 31 de dezembro de 2016 | | | | | | |
| Passivos financeiros não derivativos: | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 608.707 | 726.782 | 88.829 | 130.651 | 281.631 | 225.671 |
| Fornecedores | 734.908 | 736.422 | 736.422 | - | - | - |

c. Risco de Mercado

Risco da Taxa de Juros

Este risco deriva do impacto das oscilações nas taxas de juros não só sobre a despesa financeira associada aos empréstimos e financiamentos, como também sobre as receitas financeiras, oriundas de suas aplicações financeiras. Este risco surge da possibilidade de existirem flutuações relevantes do CDI.

A Companhia tem como indexador financeiro de suas operações a variação do CDI. Em 30 de setembro de 2017 a dívida bruta indexada ao CDI somada à posição assumida nos *swaps* contratados totaliza R\$ 755.635 (R\$ 608.707 em 31 de dezembro de 2016). A Companhia considera o risco de variações da taxa CDI como fator de risco de mercado relevante.

Notas Explicativas

No cenário provável, considerando a expectativa de mercado conforme dados do BACEN publicados em 29/09/2017, indicavam uma taxa efetiva média estimada em 7,00% para o ano de 2017, frente à taxa efetiva de 8,45% no período findo em 30 de setembro de 2017. Adicionalmente, em testes de sensibilidade para cenários mais rigorosos, consideramos aumentos na taxa média do CDI da ordem de 25% e 50%.

Segue abaixo quadro com a análise de sensibilidade nos três cenários propostos considerando o impacto negativo no resultado, antes dos impostos, gerado pela dívida indexada ao CDI em aberto em 30 de setembro de 2017:

Controladora

| Operação | Base de cálculo | Cenário provável | Cenário I - | Cenário II - |
|--|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| | | | Deterioração de 25% | Deterioração de 50% |
| Aplicações indexadas ao CDI | 191.426 | 13.400 | 16.750 | 20.100 |
| Empréstimos indexados ao CDI | (306.152) | (21.431) | (26.788) | (32.146) |
| SWAPs indexados ao CDI | (186.320) | (13.042) | (16.303) | (19.564) |
| Despesa de Juros s/ Dívida líquida indexadas em CDI | (301.046) | (21.073) | (26.341) | (31.610) |
| Taxa anual estimada do CDI em 2017 | | 7,00% | 8,75% | 10,50% |

Consolidado

| Operação | Base de cálculo | Cenário provável | Cenário I - | Cenário II - |
|--|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| | | | Deterioração de 25% | Deterioração de 50% |
| Aplicações indexadas ao CDI | 235.101 | 16.457 | 20.571 | 24.686 |
| Empréstimos indexados ao CDI | (366.499) | (25.655) | (32.069) | (38.482) |
| SWAPs indexados ao CDI | (389.136) | (27.240) | (34.049) | (40.859) |
| Despesa de Juros s/ Dívida líquida indexadas em CDI | (520.534) | (36.438) | (45.547) | (54.655) |
| Taxa anual estimada do CDI em 2017 | | 7,00% | 8,75% | 10,50% |

d. Risco de Taxa de câmbio

A Companhia considera exposição à variação do Dólar um risco de mercado relevante e para mitigar este risco contratou junto aos Bancos Itaú e Safra operações de SWAP observando as mesmas datas, vencimentos e valores nominais de suas exposições passivas contratadas com a mesma instituição em moeda estrangeira, de forma a anular o risco cambial, substituindo-o pela variação percentual do CDI.

A Companhia calculou as variações nos valores contabilizados dos instrumentos financeiros com risco cambial em três cenários distintos, considerando a possível variação do dólar Ptax. A Companhia utilizou na construção do cenário provável o dólar futuro para cada vencimento dos seus instrumentos financeiros, obtidos junto a BM&F Bovespa em 30 de setembro de 2017.

O swap não possui custo inicial. A operação de swap está casada com as captações em moeda estrangeira em termos de valor nominal, prazo e taxa de juros, sendo nulo seu efeito no vencimento. O resultado de swap entre a ponta ativa (dólar) e a ponta passiva (CDI), está registrada no ativo ou passivo, de acordo com a natureza do saldo.

Notas Explicativas

A Companhia tem por política liquidar contratos de longo prazo somente no vencimento. O efeito líquido demonstrado no quadro de análise sensibilidade em 30 de setembro de 2017 é gerado pela diferença na forma de mensuração dos instrumentos financeiros indexados a variação cambial. Enquanto os empréstimos são reconhecidos pelo seu custo amortizado os *swaps* se encontram reconhecidos pelo seu valor justo conforme Deliberações 566 e 603 da CVM. Nas datas de vencimento dos empréstimos o seu custo amortizado será igual ao seu valor justo anulando completamente o efeito de variações cambiais no caixa da Companhia.

A Companhia não efetua operações envolvendo instrumentos financeiros de risco ou que tenham caráter especulativo.

Conforme demonstrado abaixo, em nenhum dos cenários, considerando o risco da oscilação do dólar, a Companhia incorreria em perda contábil. Vide a seguir quadro demonstrativo:

Análise de sensibilidade

Controladora

| | Controladora | | | |
|--|-----------------|------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | Base de cálculo | Cenário Provável | Cenário I Deterioração de 25% | Cenário II Deterioração de 50% |
| DÓLAR | | | | |
| Taxa câmbio em 30/09/2017 (a) | | 3,17 | 3,17 | 3,17 |
| Taxa câmbio estimada para 31/12/2017 (a) | | 3,20 | 2,40 | 1,60 |
| Empréstimos em moeda estrangeira | (186.320) | (1.882) | 45.168 | 92.219 |
| Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira) | 187.308 | 1.892 | (45.408) | (92.708) |
| | 988 | 10 | (240) | (489) |

Consolidado

| | Consolidado | | | |
|--|-----------------|------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| | Base de cálculo | Cenário Provável | Cenário I Deterioração de 25% | Cenário II Deterioração de 50% |
| DÓLAR | | | | |
| Taxa câmbio em 30/09/2017 (a) | | 3,17 | 3,17 | 3,17 |
| Taxa câmbio estimada para 31/12/2017 (a) | | 3,20 | 2,40 | 1,60 |
| Empréstimos em moeda estrangeira | (389.136) | (3.931) | 94.336 | 192.603 |
| Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira) | 388.705 | 3.926 | (94.232) | (192.389) |
| | (431) | (5) | 104 | 214 |

(a) Fonte site do Banco Central do Brasil—taxas de câmbio e boletim focus.

e. Risco de Capital

O Grupo gerencia seu capital com o intuito de garantir que suas empresas continuem operando de forma a proporcionar o máximo de retorno aos seus acionistas por meio da otimização de sua estrutura de capital. A estrutura de capital do Grupo consiste em captação de recursos por meio de novos empréstimos e financiamentos, caixa e equivalentes de caixa, investimentos de curto prazo, pagamentos de dividendos, reservas e lucros acumulados.

Notas Explicativas

26 Resultado por Segmento de Negócio

As operações da Companhia estão segmentadas de acordo com o modelo de organização e gestão aprovado pelo Conselho de Administração contendo as seguintes divisões:

As informações por segmento operacional estão sendo apresentadas de acordo com CPC 22- Informações por segmento (IFRS 8).

- Distribuição Farma: compreende as operações comerciais de atacado para o varejo farmacêutico, com a comercialização de medicamentos e produtos de higiene pessoal e cosméticos, sendo o principal negócio da Companhia;

- Especialidades: centraliza os negócios hospitalar, vacinas, dermatológicos já existentes na Profarma, agregando agora as adquiridas Profarma Specialty, iniciando a entrada da Profarma no setor público e a Arpméd no segmento de produtos especiais;

- Varejo: reúne as redes de varejos adquiridas Drogasmil, Tamoio e Rosário, formando uma plataforma de 228 lojas, com complementaridade geográfica no estado do Rio de Janeiro e Centro Oeste.

Demonstração de Resultado por Segmento de Negócio:

| | Períodos de três meses findos em 30.09.2017 | | | | | | |
|---|---|---------------------|-------------------|------------------------|--|---------|-------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades(*) | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | Outros | Consolidado |
| Receita Bruta | 1.087.700 | 316.883 | 233.878 | (188.892) | (233.878) | - | 1.215.691 |
| Receita Líquida | 934.142 | 287.026 | 208.835 | (179.989) | (208.835) | - | 1.041.178 |
| Lucro Bruto | 80.528 | 92.760 | 19.137 | - | (19.137) | - | 173.288 |
| Depreciação | (2.167) | (3.673) | (270) | - | 270 | (862) | (6.702) |
| Despesa Operacional (SGA) | (70.753) | (85.475) | (17.021) | - | 17.021 | (67) | (156.295) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto | (8.205) | (14.898) | (2.060) | - | 2.060 | (1.178) | (24.281) |
| Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | (597) | (11.285) | (214) | - | 214 | (2.107) | (13.989) |

| | Períodos de nove meses findos em 30.09.2017 | | | | | | |
|---|---|---------------------|-------------------|------------------------|--|---------|-------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades(*) | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | Outros | Consolidado |
| Receita Bruta | 3.289.873 | 947.311 | 728.294 | (577.826) | (728.294) | - | 3.659.358 |
| Receita Líquida | 2.829.523 | 862.910 | 657.293 | (562.880) | (657.293) | - | 3.129.553 |
| Lucro Bruto | 256.078 | 281.017 | 63.546 | - | (63.546) | - | 537.095 |
| Depreciação | (6.126) | (11.460) | (1.906) | - | 1.906 | (2.588) | (20.175) |
| Despesa Operacional (SGA) | (213.256) | (281.120) | (53.195) | - | 53.195 | (113) | (494.488) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto | (2.381) | (23.232) | (9.794) | - | 9.794 | (3.848) | (29.462) |
| Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 34.315 | (34.796) | (1.349) | - | 1.349 | (6.552) | (7.029) |

Notas Explicativas

| Períodos de três meses findos em 30.09.2016 | | | | | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|------------------------|--|---------|-------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades (*) | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | Outros | Consolidado |
| Receita Bruta | 1.080.679 | 198.108 | 241.465 | (115.947) | (241.465) | - | 1.162.840 |
| Receita Líquida | 936.030 | 191.043 | 221.181 | (114.047) | (221.181) | - | 1.013.027 |
| Lucro Bruto | 94.161 | 59.984 | 23.516 | - | (23.516) | - | 154.145 |
| Depreciação | (2.040) | (1.956) | (740) | - | 740 | (862) | (4.858) |
| Despesa Operacional (SGA) | (68.705) | (51.213) | (19.998) | - | 19.998 | (45) | (119.963) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto | 2.943 | (5.370) | (3.717) | - | 3.717 | (2.722) | (5.149) |
| Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 26.359 | 1.445 | (939) | - | 939 | (3.629) | 24.175 |

| Períodos de nove meses findos em 30.09.2016 | | | | | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|------------------------|--|---------|-------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades (*) | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | Outros | Consolidado |
| Receita Bruta | 3.162.402 | 598.807 | 718.958 | (322.718) | (718.958) | - | 3.438.491 |
| Receita Líquida | 2.729.626 | 579.514 | 657.459 | (317.674) | (657.459) | - | 2.991.466 |
| Lucro Bruto | 283.779 | 181.454 | 78.429 | - | (78.429) | - | 465.233 |
| Depreciação | (5.584) | (5.776) | (2.090) | - | 2.090 | (2.588) | (13.948) |
| Despesa Operacional (SGA) | (195.104) | (156.569) | (58.568) | - | 58.568 | (55) | (351.728) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto | (1.731) | (13.910) | (11.276) | - | 11.276 | 2.615 | (13.026) |
| Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 81.360 | 5.200 | 6.495 | - | (6.495) | (28) | 86.532 |

(*) O segmento operacional "Especialidades" apresenta informações sobre um investimento em joint venture, que se qualifica como segmento operacional. As informações são apresentadas conforme mencionado nas informações financeiras consolidadas de investimentos em joint venture, pois assim é como a administração toma as decisões operacionais por segmentos. A diferença com o valor contábil do empreendimento de joint venture contabilizado pelo método de equivalência patrimonial na demonstração contábil consolidada da Companhia é apresentada como a eliminação em controladas em conjunto.

Notas Explicativas**Demonstração de Ativos e Passivos por Segmento de Negócio:**

| Saldos em 30.09.2017 | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---|------------------------------|
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | Total Consolidado |
| Clientes | 549.094 | 16.362 | 154.095 | (109.967) | (154.095) | 455.489 |
| Impostos a recuperar | 233.822 | 29.124 | 21.369 | - | (21.369) | 262.946 |
| Estoque | 441.656 | 136.676 | 96.052 | - | (96.052) | 578.331 |
| Fornecedores | 610.953 | 111.620 | 116.146 | (109.965) | (116.146) | 612.608 |
| Impostos a recolher | 53.954 | 124.219 | 5.207 | - | (5.207) | 178.173 |
| Saldos em 31.12.2016 | | | | | | |
| | Distribuição Farma | Varejo Farmacêutico | Especialidades | Operações Intercompany | Eliminações em controladas em conjunto | Total Consolidado |
| Clientes | 632.747 | 45.651 | 157.942 | (151.129) | (157.942) | 527.268 |
| Imposto a Recuperar | 230.094 | 19.854 | 27.025 | - | (27.025) | 249.948 |
| Estoque | 469.189 | 180.319 | 101.556 | - | (101.556) | 649.508 |
| Fornecedores | 680.091 | 205.945 | 144.163 | (151.129) | (144.163) | 734.908 |
| Impostos a Recolher | 71.189 | 137.858 | 10.488 | - | (10.488) | 209.046 |

Os demais ativos e passivos, não demonstrados no quadro acima, são geridos de forma conjunta pela administração da Companhia, entre outros, empréstimos e financiamentos e respectivos custos.

Notas Explicativas

27 Despesas operacionais

| | Períodos de três meses findos em | | Períodos de três meses findos em | |
|--|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|------------------|
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Despesas gerais e administrativas | | | | |
| Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros | (15.117) | (14.384) | (24.698) | (19.185) |
| Despesas da Estrutura | (7.527) | (7.091) | (8.348) | (9.458) |
| | (22.644) | (21.475) | (33.046) | (28.643) |
| Despesas comerciais e de marketing | | | | |
| Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros | (12.749) | (12.624) | (65.779) | (49.796) |
| Despesas da Estrutura | (2.370) | (2.619) | (23.790) | (10.331) |
| | (15.119) | (15.243) | (89.569) | (60.127) |
| Despesas com logística e distribuição | | | | |
| Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros | (27.775) | (26.803) | (29.999) | (27.732) |
| Despesas da Estrutura | (3.126) | (3.346) | (3.680) | (3.461) |
| | (30.901) | (30.149) | (33.679) | (31.193) |
| | | | | |
| | Períodos de nove meses findos em | | Períodos de nove meses findos em | |
| | Controladora | | Consolidado | |
| | 30.09.2017 | 30.09.2016 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
| Despesas Gerais e administrativas | | | | |
| Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros | (45.138) | (41.040) | (79.764) | (56.395) |
| Despesas da Estrutura | (22.967) | (21.251) | (25.794) | (29.229) |
| | (68.105) | (62.291) | (105.558) | (85.624) |
| Despesas comerciais e de marketing | | | | |
| Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros | (40.992) | (34.509) | (212.308) | (150.711) |
| Despesas da Estrutura | (7.644) | (6.009) | (78.056) | (25.233) |
| | (48.636) | (40.518) | (290.364) | (175.944) |
| Despesas com logística e distribuição | | | | |
| Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros | (81.376) | (76.555) | (88.419) | (79.470) |
| Despesas da Estrutura | (8.679) | (10.298) | (10.148) | (10.690) |
| | (90.055) | (86.853) | (98.567) | (90.160) |

A abertura do custo da mercadoria vendida não foi divulgada porque é composto basicamente por mercadorias adquiridas de terceiros.

Notas Explicativas

28 Cobertura de seguros

A Companhia e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma revisão especial e, conseqüentemente, não foram revisadas pelos auditores independentes.

Em 30 de setembro de 2017, a cobertura de seguros estava distribuída da seguinte forma:

| <u>Itens cobertos</u> | <u>Tipo de cobertura</u> | <u>Limite máximo de indenização</u> |
|---|--------------------------|-------------------------------------|
| Instalações, equipamentos e estoques | Incêndio/Raio/Explosão | 532.568 |
| Lucros cessantes (despesas fixas, perda de lucro líquido) | Lucros Cessantes | 567.305 |
| Total | | <u>1.099.873</u> |

29 Avais, fianças e garantias

A Companhia possuía fianças nos Bancos Safra, Itaú, Bradesco, Austral, Swissre no montante de R\$ 20.475 em 30 de setembro de 2017, relacionadas às suas operações junto aos seus fornecedores e ações judiciais, cujas taxa média anual de contratação é de 2 % do total das referidas operações e são renovados anualmente.

30 Compromissos por contratos de locação de imóveis

A Companhia possui arrendamentos para uma série de armazéns (centros de distribuição) e lojas (farmácias) em locações operacionais. A duração desses contratos de arrendamento é normalmente de 5 (cinco) anos, com uma opção de renovação por um período adicional após o término dos arrendamentos originais.

Os pagamentos de locação são ajustados anualmente com base no IGP-M. O valor da despesa reconhecida como despesa de aluguel no período findo em 30 de setembro de 2017 totalizou R\$ 56.449.

Pagamentos futuros mínimos de locação

Em 30 de setembro de 2017, os pagamentos de arrendamento futuro mínimo consolidados (em contratos não canceláveis) são os seguintes:

| | <u>Consolidado</u> |
|-----------------|--------------------|
| | <u>30.09.2017</u> |
| Menos de um ano | <u>20.496</u> |
| | <u>20.496</u> |

Notas Explicativas

Composição da Diretoria:

Diretor Presidente
Sammy Birmarcker

Diretor Executivo
Maximiliano Guimarães Fischer

Membros do Conselho de Administração

Sammy Birmarcker
Manoel Birmarcker
Armando Sereno
Dan Ioschpe
Fernando Perrone
Neil Herson

Membros do Conselho Fiscal

Gilberto Braga
Elias de Matos Brito
Marcello Joaquim Pacheco
Flavio José Rissato Adorno

Contadora

Cátia Campos Viter Rodrigues
CRC-RJ 078.195/O-3

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes

| POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DO CAPITAL SOCIAL DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA. | | | | |
|--|--|---------------|--|---------------|
| Posição em 30/09/2017 (Em unidades de Ações) | | | | |
| DIRETA PROFARMA DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS FARMACÊUTICOS S.A. | Total de Ações Emitidas pela Companhia | | Posição Acionária Detentores de mais de 5% | |
| | Ordinárias | | Total de Ações | |
| Acionista | Quantidade | % | Quantidade | % |
| BMK Participações S.A. | 31.656.178 | 41,5% | 31.656.178 | 41,5% |
| BPL Brazil Holding Company | 18.701.020 | 24,5% | 18.701.020 | 24,5% |
| Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda. (*) | 3.462.396 | 4,5% | 3.462.396 | 4,5% |
| Manoel Birmarcker | 1.485.563 | 1,9% | 1.485.563 | 1,9% |
| Sammy Birmarcker | 1.421.806 | 1,9% | 1.421.806 | 1,9% |
| Cacilda Birmarcker | 102.463 | 0,1% | 102.463 | 0,1% |
| Deborah Uderman | 164.859 | 0,2% | 164.859 | 0,2% |
| Ações em Tesouraria | 1.202.200 | 1,6% | 1.202.200 | 1,6% |
| Outros Acionistas | 18.113.937 | 23,7% | 18.113.937 | 23,7% |
| Total | 76.310.422 | 100,0% | 76.310.422 | 100,0% |

(*) Administrador de fundos que detém participação na Companhia

| POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DO CAPITAL SOCIAL DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA. | | | | |
|--|--|---------------|--|---------------|
| Posição em 30/09/2016 (Em unidades de Ações) | | | | |
| DIRETA PROFARMA DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS FARMACÊUTICOS S.A. | Total de Ações Emitidas pela Companhia | | Posição Acionária Detentores de mais de 5% | |
| | Ordinárias | | Total de Ações | |
| Acionista | Quantidade | % | Quantidade | % |
| BMK Participações S.A. | 26.808.323 | 41,3% | 26.808.323 | 41,3% |
| BPL Brazil Holding Company | 15.748.589 | 24,3% | 15.748.589 | 24,3% |
| HSBC Global Asset Management UK Limited (*) | 3.462.396 | 5,3% | 3.462.396 | 5,3% |
| Manoel Birmarcker | 1.325.463 | 2,0% | 1.325.463 | 2,0% |
| Sammy Birmarcker | 1.271.670 | 2,0% | 1.271.670 | 2,0% |
| Cacilda Birmarcker | 86.772 | 0,1% | 86.772 | 0,1% |
| Deborah Uderman | 184.113 | 0,3% | 184.113 | 0,3% |
| Ações em Tesouraria | 1.202.200 | 1,9% | 1.202.200 | 1,9% |
| Outros Acionistas | 14.748.284 | 22,7% | 14.748.284 | 22,7% |
| Total | 64.837.810 | 100,0% | 64.837.810 | 100,0% |

(*) Administrador de fundos que detém participação na Companhia

| POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DO ACIONISTA CONTROLADOR, ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO. | | | | |
|--|--|---------------|-------------------------------|---------------|
| Posição em 30/09/2017 (Em unidades de Ações) | | | | |
| PROFARMA DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS FARMACÊUTICOS S.A. | Total de Ações Emitidas pela Companhia | | Posição Acionária Consolidada | |
| | Ações Ordinárias | | Ações Ordinárias | |
| Acionista | Quantidade | % | Quantidade | % |
| Controlador | 34.830.869 | 45,6% | 34.830.869 | 45,6% |
| Conselho de Administração | 3 | 0,0% | 3 | 0,0% |
| Diretoria | 279.923 | 0,4% | 279.923 | 0,4% |
| Ações em Tesouraria | 1.202.200 | 1,6% | 1.202.200 | 1,6% |
| Ações em Circulação | 39.997.427 | 52,4% | 39.997.427 | 52,4% |
| Total | 76.310.422 | 100,0% | 76.310.422 | 100,0% |

| POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DO ACIONISTA CONTROLADOR, ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO | | | | |
|---|--|---------------|-------------------------------|---------------|
| Posição em 30/09/2016 (Em unidades de Ações) | | | | |
| PROFARMA DISTRIBUIDORA DE PRODUTOS FARMACÊUTICOS S.A. | Total de Ações Emitidas pela Companhia | | Posição Acionária Consolidada | |
| | Ações Ordinárias | | Ações Ordinárias | |
| Acionista | Quantidade | % | Quantidade | % |
| Controlador | 29.676.341 | 45,8% | 29.676.341 | 45,8% |
| Conselho de Administração | 3 | 0,0% | 3 | 0,0% |
| Diretoria | 240.119 | 0,4% | 240.119 | 0,4% |
| Ações em Tesouraria | 1.202.200 | 1,9% | 1.202.200 | 1,9% |
| Ações em Circulação | 33.719.147 | 52,0% | 33.719.147 | 52,0% |
| Total | 64.837.810 | 100,0% | 64.837.810 | 100,0% |

Cláusula Compromissória de Arbitragem

Em conformidade com o Estatuto Social, capítulo VIII, artigo 52, a Companhia, seus acionistas, Administradores e membros do Conselho Fiscal (quando instalado), obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, neste Estatuto Social, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daquelas constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Regulamento da Câmara de Arbitragem do Mercado e do Contrato de Participação no Novo Mercado.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros, Diretores e Acionistas da

Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A.

Rio de Janeiro - Rio de Janeiro

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para o período de três e nove meses findo naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21 (R1) e a IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações 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 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 sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período três e nove meses findo em 30 de setembro de 2017, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 14 de novembro de 2017

KPMG Auditores Independentes

CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Marcelo Luiz Ferreira

Contador CRC RJ-087095/O-7

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO

Os diretores da Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. e de suas controladas, abaixo assinados, deram que, em reunião nesta data, revisaram e discutiram as Informações Financeiras da Companhia relativos ao período findo em 30 de setembro de 2017 (Controladora e Consolidado), tendo aprovado os referidos documentos.

Rio de Janeiro, 06 de novembro de 2017.

Sammy Birmarcker

Presidente

Maximiliano Guimarães Fischer

Diretor de Relações com Investidores