

RELATÓRIO DE SEIS MESES 2013



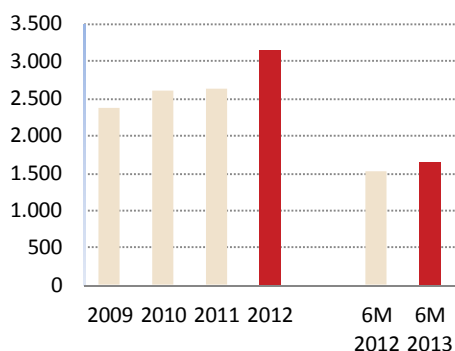
DUFRY



Principais indicadores

Receita Líquida

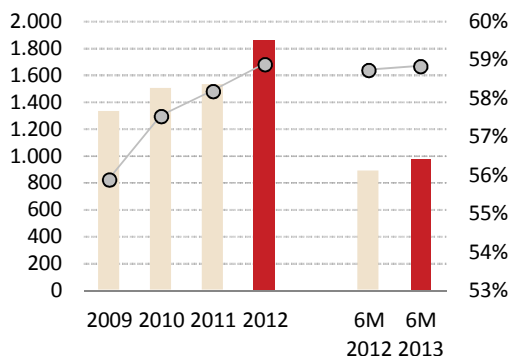
EM MILHÕES DE CHF



Lucro Bruto

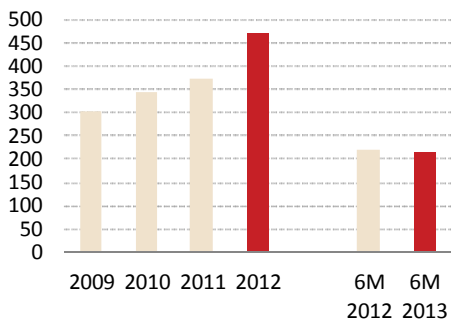
EM MILHÕES DE CHF

Margem



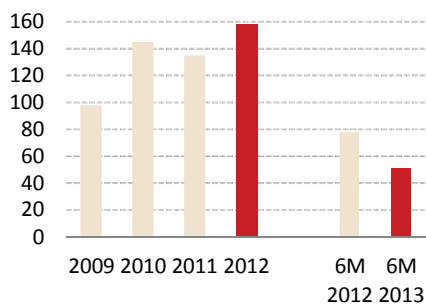
EBITDA

EM MILHÕES DE CHF

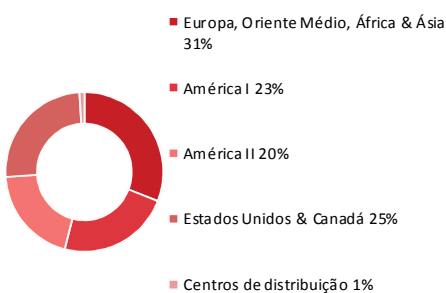


Lucro Líquido

EM MILHÕES DE CHF



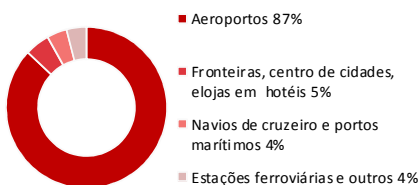
Vendas líquidas por região



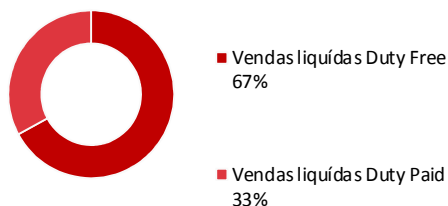
Vendas líquidas por categoria de produtos



Vendas líquidas por canal



Vendas líquidas por setor



Demonstração Do Resultado Consolidada Interina

EM MILHÕES DE CHF	Nota	Não auditado 6M 2013	Não auditado 6M 2012	Não auditado 2T 2013	Não auditado 2T 2012
			Reapresentado *		Reapresentado *
Receita líquida de vendas		1.616,3	1.473,7	902,0	770,3
Receita de publicidade		51,1	43,7	29,0	23,2
Receita líquida total		1.667,4	1.517,4	931,0	793,5
Custo dos produtos vendidos		(686,4)	(625,7)	(382,7)	(323,9)
Lucro bruto		981,0	891,7	548,3	469,6
Despesas comerciais, líquidas		(392,3)	(331,1)	(214,6)	(173,2)
Despesas com pessoal	6	(256,7)	(234,7)	(140,8)	(120,3)
Despesas gerais, líquidas		(113,9)	(105,9)	(60,1)	(54,1)
EBITDA¹		218,1	220,0	132,8	122,0
Depreciação, amortização e redução a valor recuperável		(89,2)	(82,2)	(47,7)	(42,1)
Outros resultados operacionais		(23,3)	(6,9)	(17,3)	(4,3)
Lucro antes dos juros e impostos (EBIT)		105,6	130,9	67,8	75,6
Despesas financeiras	6	(43,6)	(38,9)	(25,1)	(19,6)
Receitas financeiras		1,2	2,5	0,6	1,2
Ganho (Perda) com variação cambial		(2,1)	0,3	(1,0)	(0,6)
Lucro antes dos impostos (EBT)		61,1	94,8	42,3	56,6
Imposto de renda	6,8	(10,7)	(17,1)	(7,3)	(10,6)
Lucro líquido do período		50,4	77,7	35,0	46,0
Atribuível a:					
Acionistas da controladora		28,9	62,1	20,1	37,1
Participação não controladores		21,5	15,6	14,9	8,9
Lucro por ação atribuível a acionistas da controladora					
Lucro básico por ação		0,97	2,31	0,68	1,38
Lucro diluído por ação		0,97	2,28	0,68	1,36
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação em milhares		29.669	26.868	29.671	26.868

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

EBITDA¹ : Antes de outros resultados operacionais

Demonstração Do Resultado Abrangente Consolidada Interina

EM MILHÕES DE CHF	Nota	Não auditado 6M 2013	Não auditado 6M 2012	Não auditado 2T 2013	Não auditado 2T 2012
			Reapresentado *		Reapresentado *
Lucro líquido do período		50,4	77,7	35,0	46,0
Outros resultados abrangentes:					
Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido	6	0,4	1,7	(0,6)	0,8
Imposto de renda	6	-	(0,1)	-	(0,1)
Itens não reclassificados para lucro líquido em período subsequente, líquido de impostos		0,4	1,6	(0,6)	0,7
Varição cambial na conversão de operações no exterior		65,4	38,9	(2,4)	96,7
Ganho / (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior		(29,2)	(24,8)	2,7	(47,4)
Alterações no valor justo de swaps de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa		-	1,4	-	0,9
Imposto de renda sobre as posições acima		3,5	2,8	(0,3)	5,6
Itens a serem reclassificados para lucro líquido em períodos subsequentes, líquido de impostos		39,7	18,3	-	55,8
Total de outros resultados abrangentes do período, líquido de impostos		40,1	19,9	(0,6)	56,5
Total do resultado abrangente do período, líquido de impostos		90,5	97,6	34,4	102,5
Atribuível a:					
Acionistas da controladora		65,0	82,0	18,8	90,5
Participação não controladores		25,5	15,6	15,6	12,0

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Demonstração Do Resultado Consolidada Interina

EM MILHÕES DE R\$	Nota	Não auditado 6M 2013	Não auditado 6M 2012	Não auditado 2T 2013	Não auditado 2T 2012
			Reapresentado *		Reapresentado *
Receita líquida de vendas		3.516,9	2.962,2	1.984,1	1.611,3
Receita de publicidade		111,4	87,8	64,0	48,4
Receita líquida total		3.628,3	3.050,0	2.048,1	1.659,7
Custo dos produtos vendidos		(1.493,4)	(1.257,1)	(841,6)	(677,4)
Lucro bruto		2.134,9	1.792,9	1.206,5	982,3
Despesas comerciais, líquidas		(853,3)	(665,5)	(471,7)	(362,2)
Despesas com pessoal	6	(558,3)	(471,2)	(309,2)	(251,6)
Despesas gerais, líquidas		(247,5)	(212,8)	(132,3)	(113,3)
EBITDA¹		475,8	443,4	293,3	255,2
Depreciação, amortização e redução a valor recuperável		(193,9)	(165,1)	(104,7)	(88,1)
Outros resultados operacionais		(51,1)	(14,1)	(38,2)	(9,1)
Lucro antes dos juros e impostos (EBIT)		230,8	264,2	150,4	158,0
Despesas financeiras	6	(94,8)	(77,8)	(55,1)	(40,8)
Receitas financeiras		2,6	4,9	1,3	2,4
Ganho (Perda) com variação cambial		(4,5)	0,5	(2,5)	(1,0)
Lucro antes dos impostos (EBT)		134,1	191,8	94,1	118,6
Imposto de renda	6,8	(24,7)	(35,1)	(17,7)	(22,4)
Lucro líquido do período		109,4	156,7	76,4	95,7
Atribuível a:					
Acionistas da controladora		62,2	125,1	43,2	77,1
Participação não controladores		47,2	31,6	33,2	18,6
Lucro por ação atribuível a acionistas da controladora					
Lucro básico por ação		2,10	4,66	1,46	2,87
Lucro diluído por ação		2,10	4,60	1,46	2,83
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação em milhares		29.669	26.868	29.671	26.868

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

EBITDA¹ : Antes de outros resultados operacionais

Demonstração Do Resultado Abrangente Consolidada Interina

EM MILHÕES DE R\$	Nota	Não auditado 6M 2013	Não auditado 6M 2012	Não auditado 2T 2013	Não auditado 2T 2012
			Reapresentado *		Reapresentado *
Lucro líquido do período		109,4	156,7	76,4	95,7
Outros resultados abrangentes:					
Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido	6	0,8	3,4	(1,6)	1,8
Imposto de renda	6	(0,1)	(0,2)	-	(0,1)
Itens não reclassificados para lucro líquido em período subsequente, líquido de impostos		0,7	3,2	(1,6)	1,7
Variação cambial na conversão de operações no exterior		295,5	221,3	304,2	308,6
Ganho / (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior		(59,1)	(55,8)	8,3	(98,8)
Alterações no valor justo de swaps de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa		-	2,7	-	1,9
Imposto de renda sobre as posições acima		8,1	6,4	-	11,7
Itens a serem reclassificados para lucro líquido em períodos subsequentes, líquido de impostos		244,5	174,6	312,5	223,4
Total de outros resultados abrangentes do período, líquido de impostos		245,2	177,8	310,9	225,1
Total do resultado abrangente do período, líquido de impostos		354,6	334,5	387,3	320,8
Atribuível a:					
Acionistas da controladora		283,6	288,7	323,2	287,1
Participação não controladores		71,0	45,8	64,1	33,7

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Balço Patrimonial Consolidado Interino

EM MILHÖES DE CHF E R\$	Nota	Não auditado 30.06.2013	Não auditado 30.06.2013	Auditado 31.12.2012	Auditado 31.12.2012
		CHF	R\$	CHF	R\$
ATIVO					
Imobilizado		299,3	700,7	259,8	580,2
Intangível		2.835,0	6.637,2	2.032,6	4.540,5
Impostos diferidos ativos	6	169,8	397,5	154,1	344,2
Outros ativos não circulantes	6	45,4	106,3	36,5	81,5
Ativo não circulante		3.349,5	7.841,7	2.483,0	5.546,4
Estoques		547,2	1.280,9	421,1	940,6
Contas a receber de clientes e cartões de crédito		53,3	124,9	59,5	132,9
Outras contas a receber		177,3	415,2	120,4	268,9
Imposto de renda a recuperar		9,0	21,2	8,3	18,5
Caixa e equivalentes de caixa		322,2	754,3	434,0	969,4
Ativo circulante		1.109,0	2.596,5	1.043,3	2.330,3
Total do ativo		4.458,5	10.438,2	3.526,3	7.876,7
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO					
Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora	6	1.289,5	3.018,9	1.224,5	2.735,1
Participação de não controladores		159,4	373,3	128,4	287,0
Total do patrimônio líquido		1.448,9	3.392,2	1.352,9	3.022,1
Empréstimos	10	1.792,5	4.196,5	1.345,4	3.004,9
Impostos diferidos passivos		278,1	651,1	165,0	368,6
Provisões		50,0	117,0	39,0	87,2
Obrigações com benefícios pós-emprego de funcionários	6	28,1	65,8	21,1	47,2
Outras obrigações não circulantes		5,4	12,6	8,3	18,6
Passivo não circulante		2.154,1	5.043,0	1.578,8	3.526,4
Fornecedores		340,3	797,0	247,8	553,6
Empréstimos	10	101,6	237,8	39,9	89,1
Imposto de renda a pagar		18,2	42,6	10,8	24,1
Provisões		11,6	27,0	11,2	25,0
Outras obrigações		383,8	898,6	284,9	636,4
Passivo circulante		855,5	2.003,0	594,6	1.328,2
Total do passivo		3.009,6	7.046,0	2.173,4	4.854,6
Total do passivo e patrimônio líquido		4.458,5	10.438,2	3.526,3	7.876,7

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas do 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Demonstrações Das Mutações Do Patrimônio Líquido Consolidado Interinas

Não auditado 6M 2013		Atribuível aos acionistas da controladora									Total do patrimônio líquido
EM MILHÕES DE CHF	Nota	Capital	Ágio na subscrição de ações	Ações em tesourarias	Reserva de benefício a empregados	Reservas de Hedging e Reavaliação	Ajustes acumulados de conversão	Lucros acumulados	Total	Participação de não controladores	
Saldos em 1º de janeiro de 2013		148,4	1.207,0	(41,6)	-	-	(199,9)	124,9	1.238,8	128,4	1.367,2
Reapresentação	6	-	-	-	(14,2)	-	-	(0,1)	(14,3)	-	(14,3)
Saldos em 1º de janeiro de 2013 (reapresentado*)		148,4	1.207,0	(41,6)	(14,2)	-	(199,9)	124,8	1.224,5	128,4	1.352,9
Lucro do período		-	-	-	-	-	-	28,9	28,9	21,5	50,4
Outros resultados abrangentes	7	-	-	-	0,4	-	35,7	-	36,1	4,0	40,1
Total do resultado abrangente do período		-	-	-	0,4	-	35,7	28,9	65,0	25,5	90,5
Contribuições e ou distribuições aos acionistas:											
Dividendos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	(19,1)	(19,1)
Distribuição de ações em tesouraria		-	-	41,2	-	-	-	(41,2)	-	-	-
Total de transações com ou distribuições aos acionistas		-	-	41,2	-	-	-	(41,2)	-	(19,1)	(19,1)
Alterações de participações em investimentos de subsidiárias:											
Aquisições	5	-	-	-	-	-	-	-	-	17,7	17,7
Várias subsidiárias menores		-	-	-	-	-	-	-	-	6,9	6,9
Saldos em 30 de junho de 2013		148,4	1.207,0	(0,4)	(13,8)	-	(164,2)	112,5	1.289,5	159,4	1.448,9
Não auditado 6M 2012 (reapresentado*)											
Atribuível aos acionistas da controladora											
EM MILHÕES DE CHF	Nota	Capital	Ágio na subscrição de ações	Ações em tesourarias	Reserva de benefício a empregados	Reservas de Hedging e Reavaliação	Ajustes acumulados de conversão	Lucros acumulados	Total	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 1º de janeiro de 2012		134,9	934,5	(13,5)	-	(0,9)	(176,6)	(8,4)	870,0	84,1	954,1
Reapresentação	6	-	-	-	(7,2)	-	-	-	(7,2)	-	(7,2)
Saldos em 1º de janeiro de 2012 (reapresentado*)		134,9	934,5	(13,5)	(7,2)	(0,9)	(176,6)	(8,4)	862,8	84,1	946,9
Lucro do período		-	-	-	-	-	-	62,1	62,1	15,6	77,7
Outros resultados abrangentes	7	-	-	-	1,6	1,2	17,1	-	19,9	-	19,9
Total do resultado abrangente do período		-	-	-	1,6	1,2	17,1	62,1	82,0	15,6	97,6
Contribuições e ou distribuições aos acionistas:											
Dividendos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	(16,8)	(16,8)
Pagamento baseado em ações		-	-	-	-	-	-	4,8	4,8	-	4,8
Total de transações com ou distribuições aos acionistas		-	-	-	-	-	-	4,8	4,8	(16,8)	(12,0)
Alterações de participações em investimentos de subsidiárias:											
Alterações nas participação de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	35,1	35,1
Várias subsidiárias menores		-	-	-	-	-	-	-	-	2,1	2,1
Saldos em 30 de junho de 2012		134,9	934,5	(13,5)	(5,6)	0,3	(159,5)	58,5	949,6	120,1	1.069,7

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Demonstrações Das Mutações Do Patrimônio Líquido Consolidado Interinas

Não auditado 6M 2013

Atribuível aos acionistas da controladora

EM MILHÕES DE R\$	Nota	Capital	Ágio na subscrição de ações	Ações em tesourarias	Reserva de benefício a empregados	Reservas de Hedging e Reavaliação	Ajustes acumulados de conversão	Lucros acumulados	Total	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 1º de janeiro de 2013		303,4	2.286,3	(86,4)	-	-	(47,8)	311,4	2.767,1	286,9	3.054,0
Reapresentação	6	-	-	-	(30,7)	-	(1,2)	-	(31,9)	-	(31,9)
Saldos em 1º de janeiro de 2013 (reapresentado *)		303,4	2.286,3	(86,4)	(30,7)	-	(49,0)	311,4	2.735,2	286,9	3.022,1
Lucro do período		-	-	-	-	-	-	62,2	62,2	47,2	109,4
Outros resultados abrangentes	7	-	-	-	0,7	-	220,8	-	221,5	23,7	245,2
Total do resultado abrangente do período		-	-	-	0,7	-	220,8	62,2	283,7	70,9	354,6
Contribuições e ou distribuições aos acionistas:											
Dividendos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	(41,0)	(41,0)
Distribuição de ações em tesouraria		-	-	85,6	-	-	-	(85,6)	-	-	-
Total de transações com ou distribuições aos acionistas		-	-	85,7	-	-	-	(85,6)	-	(41,0)	(41,0)
Alterações de participações em investimentos de subsidiárias:											
Aquisições	5	-	-	-	-	-	-	-	-	37,8	37,8
Alterações nas participações de não controladores ¹		-	-	-	-	-	-	-	-	18,7	18,7
Saldos em 30 de junho de 2013		303,4	2.286,3	(0,7)	(30,0)	-	171,8	288,1	3.018,9	373,3	3.392,2

Não auditado 6M 2012 (reapresentado*)

Atribuível aos acionistas da controladora

EM MILHÕES DE R\$	Nota	Capital	Ágio na subscrição de ações	Ações em tesourarias	Reserva de benefício a empregados	Reservas de Hedging e Reavaliação	Ajustes acumulados de conversão	Lucros acumulados	Total	Participação de não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 1º de janeiro de 2012		274,1	1.692,9	(23,8)	-	(1,7)	(238,9)	35,2	1.737,8	168,1	1.905,9
Reapresentação	6	-	-	-	(14,3)	-	-	-	(14,3)	-	(14,3)
Saldos em 1º de janeiro de 2012 (reapresentado*)		274,1	1.692,9	(23,8)	(14,3)	(1,7)	(238,9)	35,2	1.723,5	168,1	1.891,6
Lucro do período		-	-	-	-	-	-	125,1	125,1	31,6	156,7
Outros resultados abrangentes	7	-	-	-	3,2	2,4	158,0	-	163,6	14,2	177,8
Total do resultado abrangente do período		-	-	-	3,2	2,4	158,0	125,1	288,7	45,8	334,5
Contribuições e ou distribuições aos acionistas:											
Dividendos a não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	(33,5)	(33,5)
Pagamento baseado em ações		-	-	-	-	-	-	9,7	9,7	-	9,7
Total de transações com ou distribuições aos acionistas		-	-	-	-	-	-	9,7	9,7	(33,5)	(23,8)
Alterações de participações em investimentos de subsidiárias:											
Alterações nas participações de não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	68,2	68,2
Várias subsidiárias menores		-	-	-	-	-	-	-	-	7,0	7,0
Saldos em 30 de junho de 2012		274,1	1.692,9	(23,8)	(11,1)	0,7	(80,9)	170,0	2.021,9	255,6	2.277,5

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Demonstrações Dos Fluxos De Caixa Consolidadas Interinas

EM MILHÕES DE CHF	Nota	Não auditado 6M 2013	Não auditado 6M 2012	Não auditado 2T 2013	Não auditado 2T 2012
Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais			Reapresentado *		Reapresentado *
Lucro antes dos impostos (EBT)	6	61,1	94,8	42,3	56,6
Ajustes por:					
Depreciação, amortização e redução do valor recuperável		89,2	82,2	47,7	42,1
Aumento (redução) nas provisões e reservas	6	(0,4)	8,0	(1,5)	2,5
Perda (ganho) com variações cambiais não realizadas		2,4	0,9	0,7	4,8
Outros itens não monetários		-	4,9	-	2,4
Despesas Financeiras	6	43,6	38,9	25,1	19,6
Receitas Financeiras		(1,2)	(2,5)	(0,6)	(1,2)
Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante		194,7	227,2	113,7	126,8
Redução (aumento) nas contas a receber de clientes e outras contas a receber		(28,1)	(14,6)	(10,7)	(20,9)
Redução (aumento) nos estoques		(25,8)	5,9	(18,2)	(27,0)
Aumento (redução) nas contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar		114,9	(20,2)	70,9	47,2
Fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais		255,7	198,3	155,7	126,1
Imposto de renda pago		(11,7)	(34,7)	(6,2)	(20,7)
Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais		244,0	163,6	149,5	105,4
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Aquisição de imobilizado		(49,0)	(42,4)	(29,5)	(18,4)
Aquisição de intangível	9	(47,9)	(10,4)	(45,0)	(6,9)
Receita na alienação de bens do ativo imobilizado		1,1	0,2	0,1	0,1
Juros recebidos		0,9	2,4	0,5	1,1
Combinação de negócios, líquido do caixa		(244,0)	(47,1)	(243,1)	(1,8)
Alienação de participações em subsidiárias, líquida do caixa		0,9	0,9	-	-
Caixa líquido usado nas atividades de investimento		(338,0)	(96,4)	(317,0)	(25,9)
FLUXO DE CAIXA LIVRE		149,1	113,4	75,6	81,3
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Empréstimos recebidos		62,8	8,3	60,6	-
Amortização de empréstimos		(12,8)	(64,3)	(6,2)	(20,4)
Empréstimos recebidos (amortização)		(1,6)	0,5	(0,3)	0,9
Dividendos pagos a acionistas não controladores		(19,1)	(16,8)	(15,9)	(11,9)
Aumento de capital de acionistas não controladores		-	0,7	-	0,7
Despesas bancárias pagas		(11,9)	-	(7,6)	-
Juros pagos		(45,5)	(25,9)	(25,9)	(6,7)
Caixa líquido (usado nas) gerados das atividades de financiamento		(28,1)	(97,5)	4,7	(37,4)
Diferenças cambiais de conversão		10,3	7,7	(2,2)	10,5
(Redução) / Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa		(111,8)	(22,6)	(165,0)	52,6
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO:					
- início do período		434,0	199,1	487,2	123,9
- final do período		322,2	176,5	322,2	176,5

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Demonstrações Dos Fluxos De Caixa Consolidadas Interinas

EM MILHÕES DE R\$	Nota	Não auditado 6M 2013	Não auditado 6M 2012	Não auditado 2T 2013	Não auditado 2T 2012
Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais			Reapresentado *		Reapresentado *
Lucro antes dos impostos (EBT)	6	134,1	191,8	94,1	118,6
Ajustes por:					
Depreciação, amortização e redução do valor recuperável		193,9	165,1	104,7	88,1
Aumento (redução) nas provisões e reservas	6	(0,9)	16,6	(3,6)	6,3
Perda (ganho) com variações cambiais não realizadas		5,1	1,7	(0,8)	8,6
Outros itens não monetários		-	10,0	(0,1)	5,0
Despesas Financeiras	6	94,8	77,8	55,1	40,8
Receitas Financeiras		(2,6)	(4,9)	1,3	(2,4)
Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante		424,4	458,1	250,7	265,0
Redução (aumento) nas contas a receber de clientes e outras contas a receber		(58,6)	(29,3)	(19,6)	(40,9)
Redução (aumento) nos estoques		(52,2)	12,0	(36,2)	(51,2)
Aumento (redução) nas contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar		263,9	(42,1)	174,2	85,0
Fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais		577,5	398,7	369,1	257,9
Imposto de renda pago		(25,2)	(70,2)	(13,3)	(43,3)
Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais		552,3	328,5	355,8	214,6
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO					
Aquisição de imobilizado		(106,2)	(84,6)	(63,9)	(38,5)
Aquisição de intangível	9	(102,8)	(21,2)	(96,7)	(14,5)
Receita na alienação de bens do ativo imobilizado		2,7	0,5	0,8	0,3
Juros recebidos		1,8	4,7	0,6	2,2
Combinação de negócios, líquido do caixa		(521,6)	(91,5)	(519,6)	(3,7)
Alienação de participações em subsidiárias, líquida do caixa		1,8	1,8	-	-
Caixa líquido usado nas atividades de investimento		(724,3)	(190,3)	(678,8)	(54,2)
FLUXO DE CAIXA LIVRE		347,8	227,9	196,6	164,1
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO					
Empréstimos recebidos		135,6	16,7	130,5	-
Amortização de empréstimos		(28,2)	(123,5)	(14,3)	(41,5)
Empréstimos recebidos (amortização)		(4,9)	1,0	(2,1)	1,7
Dividendos pagos a acionistas não controladores		(41,0)	(33,4)	(34,0)	(24,0)
Aumento de capital de acionistas não controladores		-	1,5	-	1,5
Despesas bancárias pagas		(25,7)	-	(16,2)	-
Juros pagos		(99,3)	(50,8)	(56,3)	(14,1)
Caixa líquido (usado nas) gerados das atividades de financiamento		(63,5)	(188,5)	7,6	(76,4)
Diferenças cambiais de conversão		20,4	28,3	36,2	41,6
(Redução) / Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa		(215,1)	(22,0)	(279,2)	125,6
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO:					
- início do período		969,4	397,6	1.033,5	250,0
- final do período		754,3	375,6	754,3	375,6

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

1. Contexto operacional

A Dufrey AG ("Dufrey" ou "Companhia") é uma empresa de capital aberto, sediada na Basileia, Suíça. A Companhia é uma das líderes mundiais no setor de varejo de viagens. Opera mais de 1.350 estabelecimentos no mundo inteiro. As ações são negociadas na Bolsa de Valores Suíça (SIX) em Zurique e os recibos depositários brasileiros (BDRs) na BM&FBOVESPA em São Paulo.

As demonstrações financeiras intermediárias da Dufrey AG e suas subsidiárias ("o Grupo") para o período encerrado em 30 de junho de 2013, foram autorizadas para publicação por deliberação do Conselho de Administração em 29 de julho de 2013.

2. Políticas Contábeis

Bases de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias para os seis meses encerrados em 30 de junho de 2013 foram preparadas de acordo com a IAS 34 Demonstrações Financeiras Intermediárias.

As demonstrações financeiras intermediárias não incluem todas as informações e notas explicativas requeridas na demonstração financeira anual, e precisam ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais de 31 de dezembro de 2012.

Políticas contábeis significativas

As políticas contábeis adotadas para a preparação das demonstrações financeiras consolidadas intermediárias são consistentes com aquelas utilizadas na preparação das demonstrações financeiras para o ano encerrado em 31 de dezembro de 2012, exceto pelas novas Normas e Interpretações adotadas:

Normas e Interpretações que afetam o desempenho financeiro reportado e/ou posição financeira

- IAS 19 Benefícios a Empregados (Revisado) (aplicável a partir de 1º de janeiro de 2013)

O IASB emitiu numerosas alterações da IAS 19. Essas variam de mudanças fundamentais tais como a remoção do mecanismo de corredor e o conceito de retorno esperado nos planos ativos para simples alterações e reformulações. O Grupo modificou suas políticas contábeis em 2013 para reconhecer os ganhos e perdas atuariais em outros resultados abrangentes. A alteração na norma impacta a despesa de benefício líquido como a taxa esperada de retorno dos ativos do plano será calculada utilizando a mesma taxa de juros aplicada para fins de desconto da obrigação do benefício.

Consequentemente as demonstrações financeiras publicadas foram reapresentadas como divulgado na Nota 6.

O efeito no lucro por ação da reapresentação em 2012 e 2013 é uma redução de CHF 0,01.

Normas e Interpretações que afetam a apresentação e notas explicativas somente

- IAS 1 Apresentação dos itens de outros resultados abrangentes – Alteração da IAS 1 (aplicável a partir de 1º de julho de 2012)

As alterações da IAS 1 modificam o agrupamento dos itens apresentados em outros resultados abrangentes (OCI). Itens que podem ser reclassificados (ou reciclados) para lucros e perdas em algum momento futuro (por exemplo, ganho líquido em hedge investimento líquido, variação cambial na conversão de operações no exterior, movimentação líquida de hedge de fluxo de caixa, perda ou ganho líquido de ativos financeiros disponíveis para venda) são apresentados separadamente daqueles que nunca serão reclassificados (por exemplo, ganho atuarial e perda em planos de benefícios definidos). As alterações afetam somente a apresentação e não tem impacto na posição financeira ou desempenho do

Grupo.

- IFRS 12 Notas explicativas de investimentos em outras entidades (aplicável em 1º de janeiro de 2013)

IFRS 12 inclui as notas explicativas que estavam anteriormente na IAS 27 relacionada a demonstrações financeiras consolidadas, assim como todas as notas explicativas previamente incluídas na IAS 31 e 28. Essas notas explicativas são relacionadas a investimentos em subsidiárias, acordos de "joint", associações e entidades estruturadas. Uma quantidade de notas explicativas também é requerida no relatório anual, mas não tem impacto nas demonstrações financeiras do Grupo ou no desempenho financeiro.

Normas e Interpretações sem efeito material nas demonstrações financeiras do período corrente

As seguintes interpretações, novas ou revisadas, foram adotadas nessas demonstrações financeiras. A adoção não teve impacto significativo dos valores reportados, mas podem afetar a contabilização de transações e acordos futuros.

- IAS 28 Investimentos em Associadas e Joint Ventures (como revisada em 2011), (aplicável a partir de 1º de janeiro de 2013)

Como consequência da nova IFRS 11, e IFRS 12, a IAS 28 Investimentos em Associadas, foram renomeadas como IAS 28 Investimentos em Associadas e Joint Ventures, e descreve a aplicação do método de equivalência patrimonial para investimentos em Joint Ventures em adição às associadas.

- IFRS 7 Notas Explicativas — Compensação de ativos e passivos financeiros – Alteração da IFRS 7 (aplicável a partir de 1º de janeiro de 2013)

Essas alterações requerem que a entidade divulgue os direitos de compensar e negócios relacionados (por exemplo, acordos de garantia). As notas explicativas proporcionarão aos usuários informação que é útil para a avaliação do efeito de negócios líquidos na posição financeira da entidade. As novas notas explicativas são requeridas para todos os instrumentos financeiros que são compensados de acordo com a IAS 32 Instrumentos Financeiros: Apresentação. As notas explicativas também se aplicam ao reconhecimento dos instrumentos financeiros que são sujeitos a negócio principal executável líquido ou acordos similares, independente se são compensados com a IAS 32.

- IFRS 10 Consolidação das Demonstrações Financeiras IAS27 Demonstrações Financeiras Separadas (aplicável a partir de 1º de janeiro de 2013)

A IFRS 10 substitui parcialmente a IAS 27 Demonstrações Financeiras Consolidadas e Separadas que endereça a contabilização das demonstrações financeiras. Também endereça as questões levantadas no SIC-12 Consolidação — Sociedades de propósitos específicos SPE. A IFRS 10 estabelece um modelo único de controle que se aplica a todas as entidades, incluindo as sociedades de propósitos específicos. As alterações introduzidas pela IAS 10 irão requerer que a gestão exerça julgamento significativo para determinar que entidades são controladas e, portanto, são obrigadas a serem consolidadas por um controlador, comparado com os requerimentos que estavam na IAS 27.

- IFRS 11 Negócios Conjuntos (aplicável a partir de 1º de janeiro de 2013)

IFRS 11 substitui a IAS 31 Participações em Joint Ventures e SIC-13 Entidades controladas conjuntamente — Contribuições não monetárias de investidores. A IFRS 11 remove a opção de contabilizar as entidades controladas conjuntamente utilizando o método de consolidação proporcional. Ao contrário, entidades controladas conjuntamente são definidas como joint ventures e precisam ser contabilizadas utilizando o método de equivalência patrimonial.

- IFRS 13 Mensuração de valor justo (aplicável a partir de 1º de janeiro de 2013)

A IFRS 13 estabelece uma única fonte de orientação em IFRS para todas as medições de valor justo. A IFRS 13 não altera quando a entidade é obrigada a utilizar o valor justo, mas fornece orientação sobre como mensurar o valor justo pela IFRS quando o mesmo é requerido ou permitido.

3. Principais taxas cambiais utilizadas na avaliação e conversão

	Taxas médias				Taxas de Fechamento		
	6M 2013	6M 2012	2T 2013	2T 2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
1 USD	0,9363	0,9289	0,9425	0,9365	0,9461	0,9494	0,9146
1 EUR	1,2295	1,2046	1,2308	1,2014	1,2305	1,2010	1,2069
1 R\$	0,4610	0,5000	0,4560	0,4785	0,4271	0,4698	0,4477

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

4. Informações por segmento

O risco e retorno do Grupo é predominantemente afetado pelo fato de operar em países diferentes. Portanto, o Grupo apresenta a informação por segmento, como é feito internamente para o comitê executivo do grupo, usando segmentos geográficos e com o centro de distribuição separado em um segmento diferente.

Em 1o. de julho de 2012, a Dufry reorganizou seus negócios em 4 segmentos geográficos e um centro de distribuição global para atingir as metas de eficiência financeira e comercial definidas no plano estratégico. A antiga região Europa, África e Eurásia foram unificadas em uma região. As antigas regiões América do Sul foi dividida em uma região América I e uma região América II. A antiga região América Central e Caribe foi unificada com a região América I. A antiga região América do Sul, e suas operações na Argentina, Equador e Uruguai foram fusionadas na região América I, e Bolívia e Brasil foram remanejados para a região América II. A região América do Norte foi renomeada para Estados Unidos & Canadá. Os centros de distribuição não foram alterados.

Os valores comparativos de 2012 estão reapresentados para refletir essas alterações.

6M 2013 EM MILHÕES DE CHF	Receita líquida total			EBITDA ¹
	com clientes externos	com outros segmentos	Total	
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	498,8	-	498,8	61,9
América I	376,5	-	376,5	16,8
América II	342,6	-	342,6	26,9
Estados Unidos e Canadá	420,1	-	420,1	49,1
Centros de distribuição	29,4	419,7	449,1	63,4
Eliminações	-	(419,7)	(419,7)	-
Grupo Dufry	1.667,4	-	1.667,4	218,1

6M 2012 Reapresentado* EM MILHÕES DE CHF	Receita líquida total			EBITDA ¹
	com clientes externos	com outros segmentos	Total	
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	372,4	-	372,4	32,9
América I	383,1	-	383,1	25,1
América II	357,2	-	357,2	65,3
Estados Unidos e Canadá	386,7	-	386,7	43,3
Centros de distribuição	18,0	364,7	382,7	53,4
Eliminações	-	(364,7)	(364,7)	-
Grupo Dufry	1.517,4	-	1.517,4	220,0

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

¹ EBITDA antes de outros resultados operacionais

2T 2013 EM MILHÕES DE CHF	Receita líquida total			EBITDA ¹
	com clientes externos	com outros segmentos	Total	
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	316,3	-	316,3	47,3
América I	186,1	-	186,1	5,7
América II	184,0	-	184,0	13,6
Estados Unidos e Canadá	230,3	-	230,3	31,6
Centros de distribuição	14,3	203,8	218,1	34,6
Eliminações	-	(203,8)	(203,8)	-
Grupo Dufry	931,0	-	931,0	132,8

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

4. Informações por segmento (continuação)

2T 2012	Receita líquida total			EBITDA ¹
	com clientes externos	com outros segmentos	Total	
Reapresentado*				
EM MILHÕES DE CHF				
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	201,6	-	201,6	20,4
América I	186,1	-	186,1	10,2
América II	184,5	-	184,5	35,4
Estados Unidos e Canadá	209,9	-	209,9	28,1
Centros de distribuição	11,4	190,1	201,5	27,9
Eliminações	-	(190,1)	(190,1)	-
Grupo Dufry	793,5	-	793,5	122,0

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

¹ EBITDA antes de outros resultados operacionais

Ativos e passivos operacionais por segmento

EM MILHÕES DE CHF	30.06.2013		31.12.2012	
	ATIVO	PASSIVO	Reapresentado* ATIVO	PASSIVO
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	1.476,6	464,6	578,4	208,0
América I	1.321,3	241,2	1.323,9	247,2
América II	379,5	184,9	401,7	142,0
Estados Unidos e Canadá	578,2	179,1	517,3	120,7
Centros de distribuição	292,1	48,9	203,3	51,0
Eliminações	410,8	1.890,9	501,7	1.404,5
Grupo Dufry	4.458,5	3.009,6	3.526,3	2.173,4

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

6M 2013	Receita líquida total			EBITDA ¹
	com clientes externos	com outros segmentos	Total	
EM MILHÕES DE R\$				
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	1.082,1	-	1.082,1	134,3
América I	816,8	-	816,8	36,4
América II	743,2	-	743,2	58,4
Estados Unidos e Canadá	922,4	-	922,4	109,2
Centros de distribuição	63,8	910,5	974,3	137,5
Eliminações	-	(910,5)	(910,5)	-
Grupo Dufry	3.628,3	-	3.628,3	475,8

6M 2012	Receita líquida total			EBITDA ¹
	com clientes externos	com outros segmentos	Total	
Reapresentado*				
EM MILHÕES DE R\$				
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	744,8	-	744,8	65,8
América I	766,2	-	766,2	50,4
América II	714,4	-	714,4	130,6
Estados Unidos e Canadá	788,6	-	788,6	89,8
Centros de distribuição	36,0	729,4	765,4	106,8
Eliminações	-	(729,4)	(729,4)	-
Grupo Dufry	3.050,0	-	3.050,0	443,4

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

4. Informações por segmento (continuação)

2T 2013 EM MILHÕES DE R\$	Receita líquida total			EBITDA ¹
	com clientes externos	com outros segmentos	Total	
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	690,4	-	690,4	103,4
América I	407,9	-	407,9	12,4
América II	402,8	-	402,8	29,6
Estados Unidos e Canadá	515,4	-	515,4	72,2
Centros de distribuição	31,6	447,1	478,7	75,7
Eliminações	-	(447,1)	(447,1)	-
Grupo Dufry	2.048,1	-	2.048,1	293,3

2T 2012 Reapresentado* EM MILHÕES DE R\$	Receita líquida total			EBITDA ¹
	com clientes externos	com outros segmentos	Total	
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	417,3	-	417,3	41,8
América I	388,5	-	388,5	21,5
América II	383,3	-	383,3	73,5
Estados Unidos e Canadá	447,3	-	447,3	60,3
Centros de distribuição	23,3	394,7	418,0	58,1
Eliminações	-	(394,7)	(394,7)	-
Grupo Dufry	1.659,7	-	1.659,7	255,2

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

¹ EBITDA antes de outros resultados operacionais

Ativos e passivos operacionais por segmento

EM MILHÕES DE R\$	30.06.2013		31.12.2012	
	ATIVO	PASSIVO	Reapresentado* ATIVO	PASSIVO
Europa, Oriente Médio, África e Ásia	3.457,0	1.087,7	1.291,9	464,6
América I	3.093,3	564,6	2.957,3	552,2
América II	888,5	432,9	897,3	317,2
Estados Unidos e Canadá	1.353,7	419,3	1.155,5	269,6
Centros de distribuição	683,9	114,5	454,1	113,9
Eliminações	961,8	4.427,0	1.120,6	3.137,1
Grupo Dufry	10.438,2	7.046,0	7.876,7	4.854,6

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

5. Combinações de empresas

Aquisição da Hellenic Duty Free Shops

Hellenic Duty Free Shops SA (HDFS) é o operador de duty free líder na Grécia, gerando em 2012 vendas de CHF 361,9 milhões (EUR 300,3 milhões, BRL 677,8 milhões) com lojas de duty free e duty paid em 47 localidades, sendo que 25 são aeroportos, 11 são em portos e 11 em lojas de fronteira. Durante 2012 a companhia atingiu um EBIT de CHF 93,8 milhões (EUR 77,8 milhões, BRL 211,7 milhões).

Em 22 de Abril de 2013, a Dufry adquiriu 51% das quotas da HDFS, a nova empresa gerada da extração do negócio de varejo de viagens do Grupo Folli Follie por um valor total de CHF 244,7 milhões (EUR 200,5 milhões, BRL 523,0 milhões). O acordo inclui a opção de aquisição dos 49% restantes das ações em 2017. A aquisição foi contabilizada utilizando o método de aquisição. Estas demonstrações financeiras incluem os resultados da Hellenic Duty Free e suas subsidiárias a partir de abril de 2013. No período finalizado em 30 de junho de 2013, essas operações contribuíram com CHF 104,2 (BRL 226,1) milhões nas vendas consolidadas da demonstração de resultados. Os custos da transação em relação ao valor de aquisição de CHF 18,2 (BRL 38,5) milhões, sendo CHF 11,7 (BRL 25,4) milhões estão incluídos em outros resultados operacionais do período corrente de 2013. A participação de não controladores resultante da transação foi mensurada pela participação proporcional dos ativos líquidos identificados.

Com essa transação, a Dufry espera um aumento significativo da sua presença no mercado de varejo de viagens no Mediterrâneo. A Hellenic Duty Free Shops tem o direito de operar concessões de longo prazo de duty free na Grécia. As partes reconheceram que juntar as experiências e conhecimento da Dufry e Folli Follie gerará sinergias que serão refletidas no valor do ágio além de outros intangíveis que não são reconhecidos individualmente. Esse ágio não será amortizado, e não é dedutível fiscalmente e será sujeito a teste de valor recuperável anualmente. A Dufry fechou um acordo separado de 4 anos, com certos representantes, assegurando condições futuras de assistência contínua no desenvolvimento do negócio e evitando competição direta por um valor de CHF 35,1 milhões (EUR 28,0 milhões, BRL 75 milhões). A Dufry irá apropriar essa despesa de acordo com a vida útil do acordo. Essas transações foram financiadas pela Dufry AG com aumento de capital feito em outubro de 2012. Em 22 de abril de 2013, a Hellenic Duty Free Shops recebeu de um sindicato de bancos gregos um crédito de recursos de CHF 408,9 milhões (EUR 335 milhões, BRL 873,8 milhões).

O valor justo dos ativos e passivos identificados do grupo adquirido na data de aquisição e o ágio resultante foram determinados preliminarmente pois a companhia esta em processo de verificação de valorização dos ativos intangíveis como segue:

22 abril de 2013	Valor justo provisório EM MILHÕES DE CHF	Valor justo provisório EM MILHÕES DE R\$	Valor justo provisório EM MILHÕES DE EUR
Contas a receber de clientes e cartões de crédito	5,5	11,7	4,5
Estoques	83,9	179,3	68,7
Outros ativos	11,2	23,9	9,2
Imobilizado	35,3	75,5	28,9
Ativos intangíveis, principalmente direitos de concessão	501,4	1.071,5	410,8
Fornecedores	(35,4)	(75,7)	(29,0)
Outros passivos	(37,8)	(80,9)	(31,0)
Empréstimos	(408,9)	(873,8)	(335,0)
Provisões e passivos contingentes	(10,9)	(23,3)	(8,9)
Imposto de renda diferido passivo, líquido	(108,1)	(231,1)	(88,6)
Ativos líquidos identificados	36,2	77,1	29,6
Menos: Valor justo da participação de não controladores	(17,7)	(37,8)	(14,5)
Participação da Dufry no ativo líquido (51%)	18,5	39,3	15,1
Ágio	226,2	483,7	185,4
Valor justo do custo de aquisição	244,7	523,0	200,5

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

5. Combinações de empresas (continuação)

Movimentação do ágio

EM MILHÕES DE CHF	Não auditado 6M 2013	Auditado 31.12.2012
Valor contábil líquido		
Saldo no início do período	707,4	714,5
Combinações de negócios	226,2	10,0
Ajuste de conversão cambial	24,4	(17,1)
Saldo no final do período	958,0	707,4

EM MILHÕES DE R\$	Não auditado 6M 2013	Auditado 31.12.2012
Valor contábil líquido		
Saldo no início do período	1.580,2	1.427,1
Combinações de negócios	483,7	19,4
Ajuste de conversão cambial	178,9	133,7
Saldo no final do período	2.242,8	1.580,2

Reconciliação do fluxo de caixa utilizado na combinação de negócios, líquido de caixa

EM MILHÕES DE CHF	Custo de aquisição	Caixa líquido adquirido	SUBTOTAL	Alterações nos valores a pagar	Saída de Caixa líquido acumulado
Hellenic, Greece	(244,7)	1,6	(243,1)	-	(243,1)
Alliance, Puerto Rico	-	-	-	(0,9)	(0,9)
TOTAL	(244,7)	1,6	(243,1)	(0,9)	(244,0)

EM MILHÕES DE R\$	Custo de aquisição	Caixa líquido adquirido	SUBTOTAL	Alterações nos valores a pagar	Saída de Caixa líquido acumulado
Hellenic, Greece	(523,0)	3,4	(519,6)	-	(519,6)
Alliance, Puerto Rico	-	-	-	(1,8)	(1,8)
TOTAL	(523,0)	3,4	(519,6)	(1,8)	(521,6)

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

6. Adoção da IAS 19R— Benefícios a empregados

Os impactos da adoção da IAS 19R nas posições relevantes de Demonstração do Resultado Consolidada, Demonstração do Resultado Abrangente Consolidada e Balanço Patrimonial Consolidado estão demonstrados a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADA - 6M 2012	Publicado Não auditado 6M 2012	Reapresentação	Reapresentado Não auditado 6M 2012
EM MILHÕES DE CHF			
Despesas com pessoal	(234,6)	(0,1)	(234,7)
Despesa de juros	(38,8)	(0,1)	(38,9)
Imposto de renda	(17,1)	-	(17,1)
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE CONSOLIDADA - 6M 2012			
EM MILHÕES DE CHF	Publicado Não auditado 6M 2012	Reapresentação	Reapresentado Não auditado 6M 2012
Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido	-	1,7	1,7
Imposto de renda relacionado a ganhos (perdas) atuariais em plano de benefício definido	-	(0,1)	(0,1)
BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO			
EM MILHÕES DE CHF	Publicado Não auditado 30.06.2012	Reapresentação	Reapresentado Não auditado 30.06.2012
ATIVO			
Impostos diferidos ativos	145,5	0,4	145,9
Outros ativos não circulantes	36,7	(0,9)	35,8
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora	955,4	(5,9)	949,5
Obrigações de benefício pós-emprego	6,2	5,4	11,6
	Auditado 31.12.2012		Reapresentado 31.12.2012
ATIVO			
Impostos diferidos ativos	153,0	1,1	154,1
Outros ativos não circulantes	36,9	(0,4)	36,5
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora	1.238,8	(14,3)	1.224,5
Obrigações de benefício pós-emprego	6,1	15,0	21,1
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADO - 6M 2012			
EM MILHÕES DE CHF	Publicado Não auditado 6M 2012	Reapresentação	Reapresentado Não auditado 6M 2012
Lucro antes dos impostos (EBT)	95,0	(0,2)	94,8
Aumento (redução) nas provisões e reservas	7,9	0,1	8,0
Juros pagos	38,8	0,1	38,9
Outros	85,5	-	85,5
Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante	227,2	-	227,2

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADA - 6M 2012

EM MILHÕES DE R\$	Publicado	Reapresentação	Reapresentado
	Não auditado 6M 2012		Não auditado 6M 2012
Despesas com pessoal	(470,8)	(0,4)	(471,2)
Despesa de juros	(77,6)	(0,2)	(77,8)
Imposto de renda	(35,1)	-	(35,1)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE CONSOLIDADA - 6M 2012

EM MILHÕES DE R\$	Publicado	Reapresentação	Reapresentado
	Não auditado 6M 2012		Não auditado 6M 2012
Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido	-	3,4	3,4
Imposto de renda relacionado a ganhos (perdas) atuariais em plano de benefício definido	-	(0,2)	(0,2)

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

EM MILHÕES DE R\$	Publicado	Reapresentação	Reapresentado
	Não auditado 30.06.2012		Não auditado 30.06.2012
ATIVO			
Impostos diferidos ativos	309,8	0,9	310,6
Outros ativos não circulantes	78,1	(1,9)	76,2

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora	2.033,6	(12,4)	2.021,2
Obrigações de benefício pós-emprego	13,2	11,4	24,6
	Auditado 31.12.2012		Não auditado 31.12.2012

ATIVO

Impostos diferidos ativos	341,7	2,5	344,2
Outros ativos não circulantes	82,5	(1,0)	81,5

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora	2.767,1	(32,0)	2.735,1
Obrigações de benefício pós-emprego	13,7	33,5	47,2

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONSOLIDADO - 6M 2012

EM MILHÕES DE R\$	Publicado	Reapresentação	Reapresentado
	Não auditado 6M 2012		Não auditado 6M 2012
Lucro antes dos impostos (EBT)	192,4	(0,6)	191,8
Aumento (redução) nas provisões e reservas	16,2	0,4	16,6
Juros pagos	77,6	0,2	77,8
Outros	171,9	-	171,9
Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante	458,1	-	458,1

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

7. Componentes de outros resultados abrangentes

6M - 2013	Atribuível aos acionistas da controladora					Total do patrimônio líquido
	Reserva de benefício a empregados	Reservas de Hedging e Reavaliação	Ajustes acumulados de conversão	TOTAL	Participação de não controladores	
EM MILHÕES DE CHF						
Diferenças de câmbio na conversão de operações estrangeiras	-	-	61,4	61,4	4,0	65,4
Ganho (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior	-	-	(29,2)	(29,2)	-	(29,2)
Efeito de imposto de renda	-	-	3,5	3,5	-	3,5
Subtotal	-	-	(25,7)	(25,7)	-	(25,7)
Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido	0,4	-	-	0,4	-	0,4
Efeito de imposto de renda	-	-	-	-	-	-
Subtotal	0,4	-	-	0,4	-	0,4
Outros resultados abrangentes	0,4	-	35,7	36,1	4,0	40,1

6M - 2012	Atribuível aos acionistas da controladora					Total do patrimônio líquido
	Reserva de benefício a empregados	Reservas de Hedging e Reavaliação	Ajustes acumulados de conversão	TOTAL	Participação de não controladores	
Reapresentado *						
EM MILHÕES DE CHF						
Diferenças de câmbio na conversão de operações estrangeiras	-	-	38,9	38,9	-	38,9
Ganho (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior	-	-	(24,8)	(24,8)	-	(24,8)
Efeito de imposto de renda	-	-	3,0	3,0	-	3,0
Subtotal	-	-	(21,8)	(21,8)	-	(21,8)
Alterações no valor justo de swaps de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa	-	1,4	-	1,4	-	1,4
Efeito de imposto de renda	-	(0,2)	-	(0,2)	-	(0,2)
Subtotal	-	1,2	-	1,2	-	1,2
Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido	1,7	-	-	1,7	-	1,7
Efeito de imposto de renda	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Subtotal	1,6	-	-	1,6	-	1,6
Outros resultados abrangentes	1,6	1,2	17,1	19,9	-	19,9

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

6M - 2013

EM MILHÕES DE R\$	Atribuível aos acionistas da controladora					Total do patrimônio líquido
	Reserva de benefício a empregados	Reservas de Hedging e Reavaliação	Ajustes acumulados de conversão	TOTAL	Participação de não controladores	
Diferenças de câmbio na conversão de operações estrangeiras	-	-	271,8	271,8	23,7	295,5
Ganho (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior	-	-	(59,1)	(59,1)	-	(59,1)
Efeito de imposto de renda	-	-	8,1	8,1	-	8,1
Subtotal	-	-	(51,0)	(51,0)	-	(51,0)
Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido	0,8	-	-	0,8	-	0,8
Efeito de imposto de renda	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Subtotal	0,7	-	-	0,7	-	0,7
Outros resultados abrangentes	0,7	-	220,8	221,5	23,7	245,2

6M - 2012

Reapresentado *

EM MILHÕES DE R\$	Atribuível aos acionistas da controladora					Total do patrimônio líquido
	Reserva de benefício a empregados	Reservas de Hedging e Reavaliação	Ajustes acumulados de conversão	TOTAL	Participação de não controladores	
Diferenças de câmbio na conversão de operações estrangeiras	-	-	207,1	207,1	14,2	221,3
Ganho (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior	-	-	(55,8)	(55,8)	-	(55,8)
Efeito de imposto de renda	-	-	6,7	6,7	-	6,7
Subtotal	-	-	(49,1)	(49,1)	-	(49,1)
Alterações no valor justo de swaps de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa	-	2,7	-	2,7	-	2,7
Efeito de imposto de renda	-	(0,3)	-	(0,3)	-	(0,3)
Subtotal	-	2,4	-	2,4	-	2,4
Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido	3,4	-	-	3,4	-	3,4
Efeito de imposto de renda	(0,2)	-	-	(0,2)	-	(0,2)
Subtotal	3,2	-	-	3,2	-	3,2
Outros resultados abrangentes	3,2	2,4	158,0	163,6	14,2	177,8

* Alguns valores apresentados aqui, não correspondem aos das demonstrações financeiras interinas 2012 e os ajustes refletidos estão detalhados na Nota 6.

8. Imposto de renda

EM MILHÕES DE CHF	NÃO AUDITADO 6M 2013	NÃO AUDITADO 6M 2012	NÃO AUDITADO 2T 2013	NÃO AUDITADO 2T 2012
	Reapresentado *		Reapresentado *	
Imposto de renda corrente	(18,3)	(35,0)	(12,3)	(20,1)
Imposto de renda diferido	7,6	17,9	5,0	9,5
TOTAL IMPOSTO DE RENDA	(10,7)	(17,1)	(7,3)	(10,6)

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

EM MILHÕES DE R\$	NÃO AUDITADO 6M 2013	NÃO AUDITADO 6M 2012	NÃO AUDITADO 2T 2013	NÃO AUDITADO 2T 2012
	Reapresentado *		Reapresentado *	
Imposto de renda corrente	(40,5)	(71,0)	(27,7)	(42,4)
Imposto de renda diferido	15,8	35,9	10,0	20,0
TOTAL IMPOSTO DE RENDA	(24,7)	(35,1)	(17,7)	(22,4)

9. Fluxo de caixa utilizado na compra de ativos intangíveis

EM MILHÕES DE CHF	NÃO AUDITADO 6M 2013	NÃO AUDITADO 6M 2012	NÃO AUDITADO 2T 2013	NÃO AUDITADO 2T 2012
Adições de intangível				
Direito de concessão	(0,2)	(0,1)	(0,2)	(0,1)
Software	(12,2)	(8,6)	(9,8)	(6,6)
Marcas	-	-	-	-
Outros	(35,1)	-	(35,1)	-
Total Adições	(47,5)	(8,7)	(45,1)	(6,7)
Alterações em contas a pagar de aquisições de intangíveis	(0,1)	(1,4)	3,0	3,2
Ajuste de conversão cambial	(0,3)	(0,3)	(2,9)	(3,4)
Total Fluxo de Caixa	(47,9)	(10,4)	(45,0)	(6,9)

*Inclui um acordo de não competição

EM MILHÕES DE R\$	NÃO AUDITADO 6M 2013	NÃO AUDITADO 6M 2012	NÃO AUDITADO 2T 2013	NÃO AUDITADO 2T 2012
Adições de intangível				
Direito de concessão	(0,4)	(0,2)	(0,4)	(0,2)
Software	(26,9)	(17,6)	(21,7)	(13,6)
Marcas	-	-	-	-
Outros	(74,8)	-	(74,7)	-
Total Adições	(102,1)	(17,8)	(96,8)	(13,8)
Alterações em contas a pagar de aquisições de intangíveis	(0,1)	(2,8)	3,3	0,5
Ajuste de conversão cambial	(0,6)	(0,6)	(3,2)	(1,2)
Total Fluxo de Caixa	(102,8)	(21,2)	(96,7)	(14,5)

*Inclui um acordo de não competição

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

10. Dívida financeira

EM MILHÕES DE CHF	Não Auditado 30.06.2013	Auditado 31.12.2012
Dívida bancária (crédito rotativo)	21,6	25,3
Dívida bancária com Hellenic Duty Free Shops S.A.	61,5	-
Dívida bancária (empréstimos)	14,8	11,5
Empréstimos com terceiros	3,7	3,1
Dívida de curto prazo	101,6	39,9
Dívida bancária (empréstimos)	984,7	894,4
Dívida bancária com Hellenic Duty Free Shops S.A.	339,1	-
Notas seniores	463,5	447,4
Empréstimos com terceiros	5,2	3,6
Dívida de longo prazo	1.792,5	1.345,4
Total	1.894,1	1.385,3
composta por:		
Dívida bancária	1.421,7	931,2
Notas seniores	463,5	447,4
Empréstimos a pagar	8,9	6,7

Dívida Bancária

EM MILHÕES DE CHF	Não Auditado 30.06.2013	Auditado 31.12.2012
EMPRESTIMOS DENOMINADOS EM:		
Dólares dos Estados Unidos	933,4	921,6
Francos suíços	78,3	0,7
Euro	401,2	5,6
Outras moedas	24,6	19,3
Subtotal	1.437,5	947,2
Despesas bancárias diferidas	(15,8)	(16,0)
Total	1.421,7	931,2

Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

EM MILHÕES DE R\$	Não Auditado 30.06.2013	Auditado 31.12.2012
Dívida bancária (crédito rotativo)	50,4	56,5
Dívida bancária com Hellenic Duty Free Shops S.A.	144,0	-
Dívida bancária (empréstimos)	34,7	25,6
Empréstimos com terceiros	8,7	7,0
Dívida de curto prazo	237,8	89,1
Dívida bancária (empréstimos)	2.305,4	1.997,6
Dívida bancária com Hellenic Duty Free Shops S.A.	793,8	-
Notas seniores	1.085,1	999,3
Empréstimos com terceiros	12,2	8,0
Dívida de longo prazo	4.196,5	3.004,9
Total	4.434,3	3.094,0
composta por:		
Dívida bancária	3.328,3	2.079,7
Notas seniores	1.085,1	999,3
Empréstimos a pagar	20,9	15,0

Dívida Bancária

EM MILHÕES DE R\$	Não Auditado 30.06.2013	Auditado 31.12.2012
EMPRESTIMOS DENOMINADOS EM:		
Dólares dos Estados Unidos	2.185,3	2.058,6
Francos suíços	183,3	1,6
Euro	939,3	12,5
Outras moedas	57,3	42,8
Subtotal	3.365,2	2.115,4
Despesas bancárias diferidas	(36,9)	(35,7)
Total	3.328,3	2.079,7

Em adição ao financiamento bancário descrito no relatório anual de 2012, a nova aquisição do Grupo, a Hellenic Duty Free Shops, obteve em 22 de abril de 2013, um financiamento bancário concedido por um sindicato de bancos gregos, com o Banco Alfa atuando como o agente do sindicato. O financiamento consiste em:

Um acordo de empréstimo amortizável em 5 anos de CHF 408,9 milhões (EUR 335,0, BRL 784,3 milhões) que inclui um cronograma de amortização com pagamentos programados entre junho de 2013 e dezembro de 2017.

Este acordo contém garantias e condições comuns nestes tipos de financiamento, baseadas nas demonstrações financeiras consolidadas da HDFs. O empréstimo deste crédito bancário, esta sujeito a juros a taxa variável da EURIBOR de 3 meses mais o spread. Em 30 de junho de 2013 a taxa de juros média foi de 5,928%.

11. Sazonalidade

A Dufry não tem sazonalidade nas vendas, pois o efeito combinado das vendas nas diferentes regiões é equilibrado, mas em termos de EBITDA os últimos dois trimestres são normalmente mais fortes.



Definições Financeiras

Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	Número médio de ações ordinárias totalmente pagas menos o número médio de ações em tesouraria detidas no período
Outros resultados operacionais	Receitas e despesas de natureza não recorrente
EBITDA1	Lucro antes da depreciação, amortização, redução a valor recuperável e outros resultados operacionais relacionados as operações regulares
Ativo intangível	Ativos intangíveis compreendem principalmente direitos de concessão com vida útil definida ou indefinida, marcas e ágio
Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante	Caixa gerado pelo resultado líquido antes de impostos e ajustado por itens não monetários, por exemplo, receita de juros
Caixa gerado das operações	Caixa líquido das atividades operacionais antes do imposto de renda pago
Fluxo de caixa livre	Fluxo de caixa líquido de atividades após dedução de fluxo de caixa de atividades de investimento relacionadas a imobilizado, ativo intangível e juros recebidos

To the Board of Directors of
Dufry AG, Basel

Basel, 29 July 2013

Report on review of interim condensed consolidated financial statements

Introduction

As independent auditors we have reviewed the interim condensed consolidated financial statements of Dufry AG as of 30 June 2013, comprising of the interim consolidated statement of financial position as of 30 June 2013 and the related interim consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six- and the three-month period then ended and explanatory notes (Pages 3 to 16). The Board of Directors is responsible for the preparation and presentation of these interim condensed consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 "Interim Financial Reporting" ("IAS 34"). Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

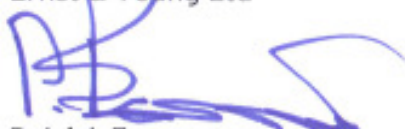
Scope of Review

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

Conclusion

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

Ernst & Young Ltd



Patrick Fawer
Licensed audit expert
(Auditor in charge)



David Haldimann
Licensed audit expert

Ao Conselho de Administração da
Dufry AG, Basiléia
Basiléia, 29 de julho de 2013

Relatório de revisão das demonstrações financeiras consolidadas interinas

Introdução

Na qualidade de auditores independentes, revisamos as demonstrações financeiras consolidadas condensadas interinas da Dufry AG em 30 de junho de 2013, compreendendo a demonstração da posição financeira consolidada levantada em 30 de junho de 2013 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes ao período de seis meses findo naquela data e as notas explicativas (Páginas 3 a 16). O Conselho de Administração é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações financeiras consolidadas interinas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro IAS 34 - Apresentação de Relatórios Financeiros Interinos ("IAS 34"). Nossa responsabilidade é a de emitir uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras consolidadas interinas com base em nossa revisão.

Escopo da revisão

Nossos trabalhos de revisão foram conduzidos de acordo com a Norma Internacional para Trabalhos de Revisão 2410, "Revisão de Informações Financeiras Interinas realizada pelo Auditor Independente da Sociedade". Uma revisão das demonstrações financeiras interinas consiste em efetuar indagações, principalmente aos profissionais responsáveis por assuntos financeiros e contábeis, na aplicação de procedimentos analíticos e outros procedimentos de revisão. O escopo de uma revisão é substancialmente menor do que um exame de auditoria conduzido de acordo com as Normas Internacionais de Auditoria e, portanto, não nos permite obter a garantia de que tomaríamos conhecimento de todas as questões significativas que um exame de auditoria poderia identificar. Consequentemente, não emitimos tal parecer.

Conclusão

Com base em nossos trabalhos de revisão, não veio ao nosso conhecimento qualquer questão que nos levasse a concluir que as demonstrações financeiras consolidadas interinas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a IAS 34.

Ernst & Young Ltd

Patrick Fawer
Auditor licenciado
Auditor responsável

David Haldimann
Auditor licenciado

RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Dufry A.G.

1. Efetuamos uma revisão especial em conformidade com o descrito no parágrafo 3 abaixo, das informações contábeis contidas nas informações trimestrais consolidadas da Dufry A.G., compreendendo o balanço patrimonial em 30 de junho de 2013, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas, preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro ("International Financial Reporting Standards – IFRS") aprovadas pelo "International Accounting Standard Board – IASB", elaboradas sob a responsabilidade de sua Administração em atendimento às disposições previstas na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários – CVM 480/09 alterada pelas instruções CVM 488/10, CVM 509/11 e CVM 511/11, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento ao programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários ("Brazilian Depository Receipts" - BDRs).
2. As informações trimestrais consolidadas da Dufry A. G., elaboradas em Francos Suíços, preparadas de acordo com as IFRS, compreendendo o balanço patrimonial em 30 de junho de 2013 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa dos períodos de seis e três meses findos naquela data, foram objeto de revisão especial pelos auditores independentes da Dufry A. G. que conduziram sua revisão de acordo com a Norma Internacional para Trabalhos de Revisão 2410, "Revisão de Informações Financeiras Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" para fins de comunicação à Dufry A. G. O relatório dos auditores do Grupo foi emitido sem ressalvas pela Ernst & Young Ltd. na Suíça.
3. Nossa revisão especial para atendimento ao programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários referida no parágrafo 1 compreendeu:
 - a) A leitura das informações trimestrais consolidadas e do relatório de revisão especial dos auditores independentes referido no parágrafo 2 e a discussão com os administradores da Dufry A. G. e com seus auditores independentes, localizados na Suíça, sobre as empresas que compõem o Grupo Dufry, suas operações e a elaboração das informações trimestrais consolidadas, de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro - IFRS;
 - b) A conferência quanto à exatidão aritmética da conversão dos valores expressos em Francos Suíços para Reais, conforme critério descrito na nota explicativa nº 3; e,

- c) A leitura das informações trimestrais consolidadas quanto à descrição e classificação das contas e divulgações adicionais constantes nas notas explicativas.
4. Com base em nossa revisão especial, em conformidade com o descrito no parágrafo 3 acima, não temos conhecimento de qualquer modificação relevante que deva ser feita nas informações trimestrais consolidadas referidas no parágrafo 1, para que estas atendam às normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, especificamente aplicáveis à elaboração das informações trimestrais de acordo com as disposições previstas na Instrução 480/09 alterada pelas normas CVM 488/10, CVM 509/11 e CVM 511/11, relativas à prestação de informações contábeis para atendimento do programa de Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários (“Brazilian Depository Receipts” – BDRs).
5. Nossa revisão especial não representa um exame de acordo com as normas brasileiras e ou internacionais de auditoria. Consequentemente, não expressamos uma opinião sobre as informações trimestrais consolidadas referidas no parágrafo 1.

Rio de Janeiro (RJ), 29 de julho de 2013.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC - 2SP 015.199/O-6-F-RJ



Roberto César Andrade dos Santos
Contador CRC - 1RJ 093.771/O-9

