

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Consolidadas

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

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

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

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

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

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|---|
| DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013 | 9 |
|--------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012 | 10 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 11 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 17 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 47 |
|--|----|

| | |
|---|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 49 |
|---|----|

| | |
|--|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes | 50 |
|--|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/09/2013 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 29.673.823 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 29.673.823 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 3.163 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 3.163 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2013 | Exercício Anterior 31/12/2012 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 10.681.044 | 7.876.786 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 2.579.305 | 2.330.339 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 667.444 | 969.412 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 432.654 | 293.894 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 152.599 | 132.869 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 280.055 | 161.025 |
| 1.01.03.02.01 | Restituição de Fornecedores e Concessionários | 117.071 | 74.414 |
| 1.01.03.02.02 | Antecipações de Taxas de Concessões e Aluguéis | 54.727 | 17.938 |
| 1.01.03.02.03 | Recebíveis de Funcionários | 6.439 | 3.381 |
| 1.01.03.02.04 | Empréstimos a Receber | 519 | 449 |
| 1.01.03.02.05 | Depósitos de Garantia | 31.259 | 15.431 |
| 1.01.03.02.06 | Receita Provisionada | 5.352 | 2.865 |
| 1.01.03.02.07 | Ativos Financeiros de Derivativos | 2.746 | 1.183 |
| 1.01.03.02.08 | Recebíveis de Sublocatários e Parceiros Comerciais Locais | 38.565 | 36.255 |
| 1.01.03.02.11 | Provisões | -31.329 | -13.986 |
| 1.01.03.02.12 | Outros | 54.706 | 23.095 |
| 1.01.04 | Estoques | 1.303.977 | 940.648 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 96.957 | 80.239 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 96.957 | 80.239 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 56.568 | 27.635 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 21.705 | 18.511 |
| 1.01.08.03 | Outros | 21.705 | 18.511 |
| 1.01.08.03.01 | Imposto de Renda a Recuperar | 21.705 | 18.511 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 8.101.739 | 5.546.447 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 516.295 | 425.784 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 394.927 | 344.277 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 394.927 | 344.277 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 121.368 | 81.507 |
| 1.02.01.09.03 | Outros Ativos não Circulantes | 121.368 | 81.507 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 741.916 | 580.213 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 627.847 | 506.434 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 114.069 | 73.779 |
| 1.02.04 | Intangível | 6.843.528 | 4.540.450 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 4.555.044 | 2.960.183 |
| 1.02.04.01.01 | Contrato de Concessão | 2.777.908 | 2.497.613 |
| 1.02.04.01.03 | Outros Ativos Intangíveis | 1.777.136 | 462.570 |
| 1.02.04.02 | Goodwill | 2.288.484 | 1.580.267 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2013 | Exercício Anterior 31/12/2012 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 10.681.044 | 7.876.786 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 2.065.001 | 1.328.295 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 200.790 | 144.015 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 200.790 | 144.015 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 734.124 | 553.688 |
| 2.01.02.02 | Fornecedores Estrangeiros | 734.124 | 553.688 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 160.771 | 76.856 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 160.771 | 76.856 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 73.745 | 24.098 |
| 2.01.03.01.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 87.026 | 52.758 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 267.008 | 89.089 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 267.008 | 89.089 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 267.008 | 89.089 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 677.960 | 439.552 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 32.251 | 11.386 |
| 2.01.05.01.01 | Débitos com Coligadas | 625 | 792 |
| 2.01.05.01.04 | Débitos com Outras Partes Relacionadas | 31.626 | 10.594 |
| 2.01.05.02 | Outros | 645.709 | 428.166 |
| 2.01.05.02.04 | Outros | 645.709 | 428.166 |
| 2.01.06 | Provisões | 24.348 | 25.095 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 16.742 | 15.382 |
| 2.01.06.01.01 | Provisões Fiscais | 16.353 | 14.976 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 389 | 406 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 7.606 | 9.713 |
| 2.01.06.02.02 | Provisões para Reestruturação | 0 | 2.145 |
| 2.01.06.02.04 | Outros | 7.606 | 7.568 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 4.990.548 | 3.526.402 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 4.115.974 | 3.004.889 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 4.115.974 | 3.004.889 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 4.115.974 | 3.004.889 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 85.632 | 65.753 |
| 2.02.02.02 | Outros | 85.632 | 65.753 |
| 2.02.02.02.03 | Obrigações com Benefícios Pós-emprego | 67.588 | 47.106 |
| 2.02.02.02.04 | Outros Passivos Não Circulantes | 18.044 | 18.647 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 667.145 | 368.566 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 667.145 | 368.566 |
| 2.02.04 | Provisões | 121.797 | 87.194 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 5.943 | 85.409 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 0 | 78.223 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 5.943 | 7.186 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 115.854 | 1.785 |
| 2.02.04.02.04 | Outros | 115.854 | 1.785 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 3.625.495 | 3.022.089 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 303.444 | 303.444 |
| 2.03.01.01 | Capital Social | 303.444 | 303.444 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2013 | Exercício Anterior 31/12/2012 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 2.285.432 | 2.199.959 |
| 2.03.02.01 | Ágio na Emissão de Ações | 2.286.330 | 2.286.330 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -898 | -86.371 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 408.960 | 311.446 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 408.960 | 311.446 |
| 2.03.07 | Ajustes Acumulados de Conversão | 220.050 | -48.937 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -28.386 | -30.700 |
| 2.03.08.01 | Reserva de Benefícios a Empregados | -28.386 | -30.700 |
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | 435.995 | 286.877 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2013 à 30/09/2013 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2012 à 30/09/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 2.541.659 | 6.169.949 | 1.784.804 | 4.834.812 |
| 3.01.01 | Receita Líquida de Vendas | 2.473.708 | 5.990.614 | 1.731.985 | 4.694.147 |
| 3.01.02 | Receita de Publicidade | 67.951 | 179.335 | 52.819 | 140.665 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -1.053.207 | -2.546.607 | -733.476 | -1.990.556 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 1.488.452 | 3.623.342 | 1.051.328 | 2.844.256 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -1.207.610 | -3.111.698 | -855.461 | -2.383.771 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -565.131 | -1.418.414 | -392.729 | -1.058.225 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -630.104 | -1.629.799 | -452.519 | -1.301.199 |
| 3.04.02.01 | Despesas com Pessoal | -355.017 | -913.320 | -252.212 | -723.025 |
| 3.04.02.02 | Depreciação, Amortização e Provisão | -124.721 | -318.613 | -88.808 | -253.874 |
| 3.04.02.03 | Despesas Gerais Líquidas | -150.366 | -397.866 | -111.499 | -324.300 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | 2.185 | 4.360 | 482 | 18.665 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -14.560 | -67.845 | -10.695 | -43.012 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 280.842 | 511.644 | 195.867 | 460.485 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -61.788 | -158.424 | -36.035 | -108.259 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 1.971 | 4.548 | 2.217 | 7.161 |
| 3.06.01.01 | Receitas Financeiras | 1.971 | 4.548 | 2.217 | 7.161 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -63.759 | -162.972 | -38.252 | -115.420 |
| 3.06.02.01 | Despesas Financeiras | -62.441 | -157.186 | -36.789 | -114.504 |
| 3.06.02.02 | Perdas com Variação Cambial | -1.318 | -5.786 | -1.463 | -916 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 219.054 | 353.220 | 159.832 | 352.226 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -41.337 | -66.102 | -27.381 | -62.511 |
| 3.08.01 | Corrente | -46.778 | -87.384 | -32.984 | -103.926 |
| 3.08.02 | Diferido | 5.441 | 21.282 | 5.603 | 41.415 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 177.717 | 287.118 | 132.451 | 289.715 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 177.717 | 287.118 | 132.451 | 289.715 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 110.706 | 172.890 | 112.986 | 238.732 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 67.011 | 114.228 | 19.465 | 50.983 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2013 à 30/09/2013 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2012 à 30/09/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012 |
|------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 3,73000 | 5,83000 | 4,23000 | 8,89000 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 3,71000 | 5,81000 | 4,17000 | 8,78000 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2013 à 30/09/2013 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2012 à 30/09/2012 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 177.706 | 287.090 | 133.056 | 289.807 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 56.507 | 301.781 | 15.006 | 193.093 |
| 4.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 2.481 | 2.481 | 4.026 | 6.341 |
| 4.02.02 | Ajuste de Conversão do Período | -41.213 | 262.365 | -4.014 | 217.439 |
| 4.02.04 | Outros | 95.239 | 36.935 | 14.994 | -30.687 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 234.213 | 588.871 | 148.062 | 482.900 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 160.612 | 444.371 | 127.605 | 416.484 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 73.601 | 144.500 | 20.457 | 66.416 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2013 à 30/09/2013 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2012 à 30/09/2012 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 817.247 | 585.390 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 855.900 | 758.725 |
| 6.01.01.01 | Lucro antes do Impostos | 353.223 | 352.495 |
| 6.01.01.02 | Depreciação, Amortização e Impairment | 318.613 | 253.873 |
| 6.01.01.03 | Outros Itens Não Monetários | 10.112 | 15.013 |
| 6.01.01.04 | Aumento (Redução) nas Provisões | 15.449 | 26.779 |
| 6.01.01.05 | Perda (Ganho) Variações Cambiais Não Realizadas | 5.965 | 3.272 |
| 6.01.01.06 | Juros Passivos | 157.086 | 114.454 |
| 6.01.01.07 | Juros Ativos | -4.548 | -7.161 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 3.364 | -62.355 |
| 6.01.02.01 | Redução(Aum.)Contas a Receber e Outras Cts Rec | -83.484 | -43.286 |
| 6.01.02.02 | Aumento de Estoques | -64.476 | 2.981 |
| 6.01.02.03 | (Redução)Aumento Cts a Pagar Fornecedores e Outros | 151.324 | -22.050 |
| 6.01.03 | Outros | -42.017 | -110.980 |
| 6.01.03.01 | Imposto de Renda Pago | -42.017 | -110.980 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -852.851 | -247.321 |
| 6.02.01 | Combinações de Negócios Liq. De Caixa | -521.569 | -91.461 |
| 6.02.02 | Aquisição de Imobilizado | -192.169 | -126.010 |
| 6.02.03 | Aquisição de Intangível | -150.076 | -39.741 |
| 6.02.05 | Juros Recebidos | 3.586 | 6.850 |
| 6.02.07 | Receita na alienação de bens do ativo imobilizado | 5.556 | 1.158 |
| 6.02.08 | Alienação de participações em subsidiárias, líquida do caixa | 1.821 | 1.883 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -272.554 | -374.136 |
| 6.03.02 | Dividendos Pagos a Acionistas do Grupo | -64.513 | -45.646 |
| 6.03.03 | Empréstimos Recebidos | 135.663 | 16.758 |
| 6.03.04 | Pagamentos de Empréstimos | -158.790 | -245.045 |
| 6.03.05 | Empréstimos Recebidos (Amortização) | -14.465 | 4.742 |
| 6.03.06 | Juros Pagos | -137.309 | -106.532 |
| 6.03.07 | Custo na Emissão de Ações | 0 | 28 |
| 6.03.08 | Custo de Transações Bancárias | -33.141 | 0 |
| 6.03.10 | Alterações Participações de Não Controladores | 1 | 1.559 |
| 6.04 | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes | 6.190 | 33.025 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -301.968 | -3.042 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 969.412 | 397.642 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 667.444 | 394.600 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2013 à 30/09/2013**(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 | 303.444 | 2.199.959 | 0 | 311.447 | -47.759 | 2.767.091 | 286.940 | 3.054.031 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | -15 | -31.878 | -31.893 | 0 | -31.893 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 303.444 | 2.199.959 | 0 | 311.432 | -79.637 | 2.735.198 | 286.940 | 3.022.138 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 85.473 | 0 | -75.362 | 0 | 10.111 | -64.513 | -54.402 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 85.473 | 0 | -85.473 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.04.05 | Ações em Tesouraria Vendidas | 0 | 0 | 0 | 10.111 | 0 | 10.111 | 0 | 10.111 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -64.513 | -64.513 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 172.890 | 271.481 | 444.371 | 144.500 | 588.871 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 172.890 | 0 | 172.890 | 114.200 | 287.090 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 271.481 | 271.481 | 30.300 | 301.781 |
| 5.05.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.481 | 2.481 | 0 | 2.481 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 232.609 | 232.609 | 30.300 | 262.909 |
| 5.05.02.05 | Tributos s/ Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -544 | -544 | 0 | -544 |
| 5.05.02.06 | Outros | 0 | 0 | 0 | 0 | 36.935 | 36.935 | 0 | 36.935 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 0 | 0 | -180 | -180 | 69.068 | 68.888 |
| 5.06.04 | Outros | 0 | 0 | 0 | 0 | -180 | -180 | 69.068 | 68.888 |
| 5.07 | Saldos Finais | 303.444 | 2.285.432 | 0 | 408.960 | 191.664 | 3.189.500 | 435.995 | 3.625.495 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(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 | 274.071 | 1.669.152 | 0 | 35.220 | -240.605 | 1.737.838 | 168.027 | 1.905.865 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | -14.258 | -14.258 | 0 | -14.258 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 274.071 | 1.669.152 | 0 | 35.220 | -254.863 | 1.723.580 | 168.027 | 1.891.607 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | 0 | 14.746 | 0 | 14.746 | 31.430 | 46.176 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 0 | 0 | 14.746 | 0 | 14.746 | 0 | 14.746 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -45.555 | -45.555 |
| 5.04.08 | Alterações nas participações de não controladores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 76.985 | 76.985 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 238.902 | 177.582 | 416.484 | 66.416 | 482.900 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 238.902 | 0 | 238.902 | 50.905 | 289.807 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 177.582 | 177.582 | 15.511 | 193.093 |
| 5.05.02.01 | Ajustes de Instrumentos Financeiros | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.341 | 6.341 | 0 | 6.341 |
| 5.05.02.04 | Ajustes de Conversão do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 201.928 | 201.928 | 15.511 | 217.439 |
| 5.05.02.06 | Outros | 0 | 0 | 0 | 0 | -30.687 | -30.687 | 0 | -30.687 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 0 | 0 | -392 | -392 | 0 | -392 |
| 5.06.04 | Outros | 0 | 0 | 0 | 0 | -392 | -392 | 0 | -392 |
| 5.07 | Saldos Finais | 274.071 | 1.669.152 | 0 | 288.868 | -77.673 | 2.154.418 | 265.873 | 2.420.291 |

Comentário do Desempenho



Comunicado ao Mercado

Basileia, 4 de Novembro de 2013

Resultados dos nove meses da Dufry **Acelerando o crescimento da Receita**

Nos primeiros nove meses de 2013, a receita líquida da Dufry cresceu 14%, para CHF 2.688,7 milhões, sendo que no terceiro trimestre o aumento foi de 21%. O EBITDA atingiu CHF 386,0 milhões e a margem EBITDA foi de 14,3% para os nove meses (3T13 foi de 16,4%). O fluxo de caixa operacional líquido aumentou 21% e atingiu CHF 346,6 milhões.

A receita continuou apresentando um forte crescimento de 14%, totalizando CHF 2.688,7 milhões com o desempenho operacional em linha com as tendências observadas no segundo trimestre para a maioria das regiões. A operação adquirida na Grécia, que começou a ser consolidada em Abril, apresentou forte desempenho.

O EBITDA teve crescimento no terceiro trimestre de 20% e a margem EBITDA alcançou 16,4%. Para os primeiros nove meses de 2013, o EBITDA totalizou CHF 386,0 milhões ante CHF 359,9 milhões nos primeiros nove meses de 2012 e a margem EBITDA, para este período, foi de 14,4%.

Projetos anunciados no Brasil e na Ásia resultam em 34.000 m² de área de vendas

Em termos de novas conquistas, a Dufry anunciou em 3 de Setembro de 2013, a assinatura de contratos de 10 anos em São Paulo, Brasília, Viracopos e Natal para operar áreas *duty free* e *duty paid* e a inauguração de uma loja *duty paid* em Goiânia. No geral, uma vez que todos os projetos de expansão nos diversos aeroportos estejam concluídos, a Dufry irá operar 19.700 m² de áreas de vendas nestas localidades. Com esses novos contratos, a Dufry inicia uma nova fase no desenvolvimento do mercado de varejo de viagem brasileiro e trará uma experiência de compras de primeira classe para os passageiros no Brasil, o que proporcionará condições para o aumento substancial do gasto por passageiro e das vendas em geral. Finalmente, estes projetos também irão ajudar no desenvolvimento das operações *duty paid* no Brasil, que não foram bem exploradas nos últimos anos e onde a Dufry enxerga uma extraordinária oportunidade de expansão. Além das lojas de grife que serão implementadas no *duty paid*, a Dufry irá introduzir no Brasil o conceito das lojas de conveniência Hudson com seis novas lojas em São Paulo, Brasília e Natal. Além disso, as lojas *duty free* de fronteira serão uma nova operação no país e com a experiência local e global da Dufry, se tornará um canal adicional para o maior crescimento do negócio.

A Dufry vem aumentando e desenvolvendo sua presença na Eurásia e Ásia, seguindo a estratégia de buscar crescimento nos mercados emergentes e destinos turísticos, adicionando diversos contratos importantes durante o ano. A assinatura dos novos acordos neste ano no Cazaquistão, Bali, Sri Lanka, Taiwan e

Comentário do Desempenho

recentemente em Beijing e na Coréia do Sul, irá aumentar a presença da Dufry em cerca de 14.000 m² na área total de vendas. Neste contexto, a Dufry irá operar 140 lojas em 14 localidades, no Extremo Oriente, Oriente Médio e Ásia Central.

Receita Líquida por Região

A receita líquida do grupo alcançou CHF 2.688,7 milhões comparados aos CHF 2.363,9 milhões nos primeiros nove meses de 2012. O aumento, em taxas constantes, foi de 14,0%. O crescimento orgânico foi de 2,4%, dos quais, 1,8% foram representados pelo crescimento em mesmas lojas, enquanto as novas concessões líquidas contribuíram com 0,6%. O crescimento com aquisições adicionaram 11,6% ao aumento da receita e o efeito da variação cambial foi de -0,3%.

A receita líquida na **Região Europa, Oriente Médio, África & Ásia** cresceu 50,9% nos primeiros nove meses de 2013 e alcançou CHF 894,9 milhões comparados aos CHF 592,9 milhões no ano anterior. A aquisição da operação na Grécia em Abril de 2013 apresentou forte desempenho, com número de turistas internacionais visitando o país crescendo 10% ao final de Setembro. As demais operações na **Europa** continuaram com um bom desempenho, com um forte crescimento na França, Suíça, Sérvia e República Tcheca. No **Oriente Médio e Ásia**, as operações da Dufry na China e Cambodia continuaram apresentando bons resultados. Na **África**, as operações no Egito foram impactadas pela situação política, enquanto as operações no Marrocos continuaram fortes.

A receita líquida na **Região América I** atingiu CHF 569,6 milhões ao final de Setembro, contra CHF 575,8 milhões no mesmo período do ano anterior. No terceiro trimestre, houve uma melhora considerável no Uruguai, com recuperação após a concordata da Pluna no ano passado. Além disso, México e Argentina continuam a apresentar um sólido desempenho. No Caribe Britânico, a situação mantém-se inalterada em relação ao primeiro semestre de 2013, com um desempenho de pequena expressão.

A receita líquida na **Região América II** foi de CHF 519,8 milhões nos primeiros nove meses de 2013, comparados aos CHF 548,3 milhões no mesmo período em 2012. A grande volatilidade do Real contra o Dólar no terceiro trimestre continuou a impedir resultados melhores nesta região. A primeira fase da expansão da nova loja de desembarque do Terminal 2 no aeroporto internacional de São Paulo, inaugurada em Agosto, vem apresentando bons resultados com recente crescimento de dois dígitos, e o retorno completo começando a se materializar a partir do 4º trimestre. Os planos para as lojas de embarque no Terminal 2 continuam de acordo com o planejado e com previsão de inauguração para o início de 2014.

A receita líquida na **Região Estados Unidos & Canadá** totalizou CHF 659,0 milhões nos primeiros nove meses de 2013 contra CHF 613,9 milhões para o mesmo período em 2012, representando um aumento de 7,3%. Em moedas constantes, o crescimento da receita líquida foi de 8% comparado ao ano anterior. O negócio continua com um sólido desempenho através da combinação do aumento do fluxo e do gasto por passageiro, de novas concessões e expansões. Até o momento, foram adicionados 3.700 m² de área de vendas líquida na região.

O **lucro bruto** cresceu 13,6% nos primeiros nove meses de 2013, alcançando CHF 1.579,1 milhões contra CHF 1.390,3 milhões um ano antes. A margem bruta permaneceu praticamente estável em 58,7% comparada a 58,8% no ano anterior. O efeito da consolidação das operações na Grécia, que possuem margens abaixo da média, foi compensado pelo aumento da margem bruta das operações existentes. A melhoria da margem bruta dos negócios existentes foi de 0,7 pontos percentuais.

As **despesas comerciais**, como percentual da receita aumentaram em 1,1 ponto percentual para 23,0% nos primeiros nove meses de 2013, contra 21,9% em 2012. Em termos absolutos, estas despesas alcançaram CHF 619,4 milhões em 2013 comparados a CHF 517,3 milhões no ano anterior. A renovação dos contratos de

Comentário do Desempenho

concessão *duty free* no aeroporto internacional de São Paulo resultou em taxas de concessão mais elevadas. A Dufroy garantiu sua operação neste aeroporto pelos próximos 10 anos.

As **despesas com pessoal** aumentaram para CHF 399,5 milhões comparados aos CHF 354,3 milhões para o mesmo período em 2012. Como percentual da receita, houve uma melhora para de 14,9% contra 15% nos primeiros nove meses de 2012.

As **despesas gerais** como percentual em relação à receita, 6,5% contra 6,7% nos primeiros nove meses de 2012. Em termos de Francos Suíços, as despesas gerais aumentaram para CHF 174,2 milhões nos primeiros nove meses de 2013 comparado a CHF 158,8 milhões um ano antes.

O **EBITDA**¹ apresentou um aumento de 7,3% e atingiu CHF 386,0 milhões ao final de Setembro, com a margem EBITDA alcançando 14,4% no período. No terceiro trimestre, o EBITDA cresceu 20% e a margem EBITDA atingiu 16,4% para o trimestre.

A **Depreciação** ficou em CHF 50,3 milhões nos primeiros nove meses de 2013, comparados aos CHF 45,5 milhões no mesmo período de 2012 e manteve-se estável em 1,9% da receita líquida. A **Amortização** aumentou em CHF 10,2 milhões, principalmente como resultado da consolidação do negócio de varejo de viagem da Folli Follie, e atingiu CHF 89,0 milhões nos primeiros nove meses de 2013 contra CHF 78,8 milhões para o mesmo período no ano passado.

Outros resultados operacionais (líquidos) foram de CHF 28,3 milhões negativos nos primeiros nove meses de 2013, relacionados principalmente aos custos da aquisição na Grécia, bem como outros gastos com *start-ups* de diversos projetos nas regiões Europa, Oriente Médio, África & Ásia, América II e Estados Unidos & Canadá.

O **EBIT** atingiu CHF 218,4 milhões nos primeiros nove meses de 2013, contra CHF 223,9 milhões um ano antes.

O **resultado financeiro líquido** foi de CHF 69,6 milhões nos primeiros nove meses de 2013, comparados aos CHF 53,1 milhões do ano anterior. Devido a aquisição na Grécia, a Dufroy estabeleceu uma linha de crédito local de EUR 335 milhões, o que foi a principal razão do aumento das despesas financeiras.

As despesas com **imposto de renda** como percentual do EBT foi de 18,3% e atingiu 27,3 milhões nos primeiros nove meses de 2013, contra CHF 30,2 milhões para o mesmo período em 2012.

O **lucro líquido** para os primeiros nove meses de 2013 foi de CHF 121,5 milhões contra CHF 140,6 milhões reportados no ano passado. O lucro líquido atribuído aos acionistas da controladora para os nove meses, encerrado em 30 de Setembro de 2013, alcançou CHF 73,0 milhões e o lucro por ação ajustado foi de CHF 5,04.

O **fluxo de caixa operacional líquido** atingiu CHF 346,6 milhões nos primeiros nove meses de 2013 contra CHF 285,4 milhões no ano anterior. Ao final de Setembro, os investimentos totalizaram em CHF 113,0 milhões e o fluxo de caixa livre atingiu CHF 235,2 milhões. O aumento de CHF 32,7 milhões nos investimentos, em comparação ao mesmo período no ano passado, foi devido a diversos novos projetos, principalmente nos Estados Unidos e no Brasil. Os investimentos adicionais relacionados aos novos projetos que serão implementados nos próximos trimestres serão importantes fatores que contribuirão para o crescimento orgânico no futuro.

A **dívida líquida** ao final de Setembro de 2013 totalizou CHF 1.507,3 milhões comparados aos

¹ EBITDA antes de outros resultados operacionais

Comentário do Desempenho

CHF 1.571,9 milhões ao final de Junho de 2013. O principal *covenant* do grupo, dívida líquida/ EBITDA ajustado foi de 3.3x, em 30 de Setembro de 2013.

Acelerando o modo de crescimento

Julian Diaz, CEO do Grupo Dufroy, comentou: “O terceiro trimestre confirma nossa visão positiva para o restante do ano, o que é ainda mais importante visto que este trimestre é caracterizado como o mais relevante para as operações da Dufroy. Iniciamos a todo vapor a integração das operações na Grécia e este processo vem se desenvolvendo muito bem. Como consequência, já podemos observar, antes do que planejado, a materialização das primeiras sinergias. O desempenho operacional das novas operações na Grécia também foram fortes e confirmam a atratividade deste interessante mercado de varejo de viagem.

Em relação ao desenvolvimento do negócio, nós fomos capazes de garantir um número de projetos que serão importantes diretrizes para o crescimento nos próximos anos. No Brasil, inauguramos a primeira parte das áreas de vendas do Terminal 2 em São Paulo e assinamos contratos de 10 anos nos aeroportos de São Paulo – Terminal 3, Brasília, Viracopos e Natal, onde iremos operar lojas *duty free* e *duty paid*. Baseado nestes novos contratos, queremos elevar o nível do mercado de varejo de viagem brasileiro, não somente em termos de operação *duty free*, mas também na operação *duty paid*, visto que quase 90% dos passageiros brasileiros voam internamente.

Para exemplificar, em São Paulo, além das lojas *duty free* que serão caracterizadas pelo conceito *walk-through*, também iremos apresentar pela primeira vez 15 lojas de grife que irão trazer algumas das marcas de maior prestígio do mundo. Em Brasília, por exemplo, iremos operar 1.900 m² de área de vendas de *duty paid* com o novo conceito de *walk-through* que levará a área de vendas em Brasília para os padrões de classe mundiais. Por último e não menos importante, a introdução de seis lojas de conveniência Hudson, que será uma grande inovação dentro do mercado de varejo de viagem brasileiro.

No geral, os novos projetos de expansão serão uma forte plataforma para desenvolver outros canais e segmentos de varejo de viagem no país, como por exemplo, as lojas *duty free* de fronteira. Estamos entusiasmados com as recentes conquistas e os mesmo tempo, confiantes neste desafio.

Finalmente, gostaria de destacar nossa expansão na Ásia, região onde também estamos focados e onde temos colocado nossos esforços para desenvolver nossa presença. A Dufroy considera a Eurásia e Ásia como uma das regiões para o desenvolvimento estratégico para o Grupo, dentro da sua estratégia de crescimento nos mercados emergentes e destinos turísticos. Através das operações existentes mais os contratos assinados desde o início deste ano, a Dufroy tem construído um negócio considerável que poderá proporcionar economias de escala para projetos futuros.

Considerando os últimos contratos assinados no Cazaquistão, Bali, Sri Lanka, Taiwan, Beijing, Shenzhen e mais recentemente na Coreia, a Dufroy irá operar 140 lojas em 14 localidades da Ásia totalizando 14.000 m². Com estes projetos, nós apresentamos nossa estratégia de expansão da nossa presença na Eurásia e Ásia. Com esses projetos combinados, a contribuição para a receita será de cerca de CHF 250 milhões e nos permitirá construir uma forte base nesta parte do mundo, onde podemos desenvolver ainda mais nosso portfólio global.

Nós também continuamos desenvolvendo a parte de operações do nosso negócio. Em Outubro de 2013, implementamos uma reorganização interna das funções de Compras e Logística. Daqui para frente, as atividades de Compra das categorias mais importantes serão coordenadas globalmente por equipes dedicadas e onde cada equipe será responsável pelo relacionamento com cada marca específica. Esperamos que esta mudança auxilie no crescimento das vendas e permita a melhoria da margem bruta, assim como, melhorias no capital de giro.

Estamos convencidos de que a nossa estratégia de crescimento rentável com foco em mercados emergentes e destinos turísticos continua a ser válida. Os novos projetos irão contribuir para o crescimento daqui para frente

Comentário do Desempenho

e iremos continuar a trabalhar duro para aprimorar nossas capacidades e entregar uma experiência de compra ainda melhor aos nossos clientes ".

Principais Indicadores do Grupo Dufroy

| Em milhões de CHF | 9M 2013 | | 9M 2012 | | Varição |
|--|---------|-------|---------|-------|---------|
| Receita Líquida | 2.688,7 | | 2.363,9 | | 13,7% |
| Lucro Bruto | 1.579,1 | 58,7% | 1.390,3 | 58,8% | 13,6% |
| EBITDA (antes de outros resultados operacionais) | 386,0 | 14,4% | 359,9 | 15,2% | 7,3% |
| Lucro Líquido destinado aos acionistas da controladora | 73,0 | 2,7% | 115,8 | 4,9% | -37,0% |
| Lucro por Ação ajustado (em CHF) | 5,04 | | 6,66 | | -24,3% |

O relatório dos nove meses de 2013 está disponível no seguinte link:

<http://www.dufroy.com/pt/Investors/FinancialReports/>

Comentário do Desempenho

Para maiores informações, por favor, entre em contato com:

Sara Lizi
Relações com Investidores
Fone +55 21 2157 9901
sara.lizi@br.dufry.com

Lubna Haj Issa
Relações com Mídia
Fone +41 61 266 44 46
lubna.haj-issa@dufry.ch

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

Mario Rolla
Relações com Mídia
Fone: +55 21 2157 9611
mario.rolla@br.dufry.com

Grupo Dufre – Líder global em varejo de viagem

A Dufre AG (SIX: DUFN; BM&FBOVSPA: DAGB33) é líder global em varejo de viagem, operando em torno de 1.400 lojas *duty free* e *duty paid* em aeroportos, navios de cruzeiro, portos, estações de trem e áreas turísticas localizadas no centro das cidades.

A Dufre emprega aproximadamente 17.000 pessoas. A Empresa, com sede na Basileia, Suíça, atua em 45 países na Europa, África, Eurásia, América Central & Caribe, América do Sul e América do Norte.



SOS CHILDREN'S
VILLAGES

Responsabilidade Social

A Dufre se preocupa com as crianças e apoia o Centro Social SOS em Igarassu, no Brasil, em Agadir, no Marrocos e em Camboja. A organização SOS Children's Villages é uma ONG que atende crianças órfãs e carentes no mundo todo.



A Copa do Mundo de Crianças de Rua é uma campanha global para os direitos das crianças de rua. Através do futebol, da arte e de uma conferência internacional de crianças de rua, o objetivo é garantir que todas as crianças de rua tenham direito a proteção e oportunidades que todas as crianças merecem. A Dufre patrocina a Copa do Mundo da Criança de Rua "Rumo ao Rio 2014", que ocorrerá em março de 2014, no Rio de Janeiro, Brasil.

RELATÓRIO DE NOVE MESES 2013



DUFY

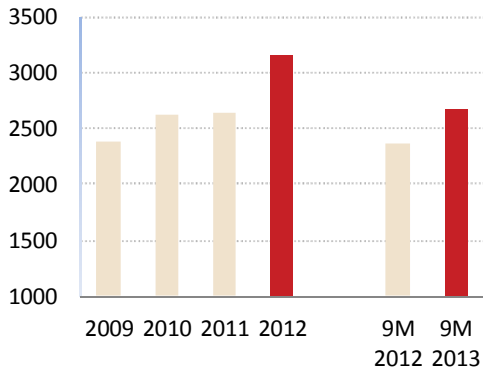


Notas Explicativas

Principais indicadores

Receita Líquida

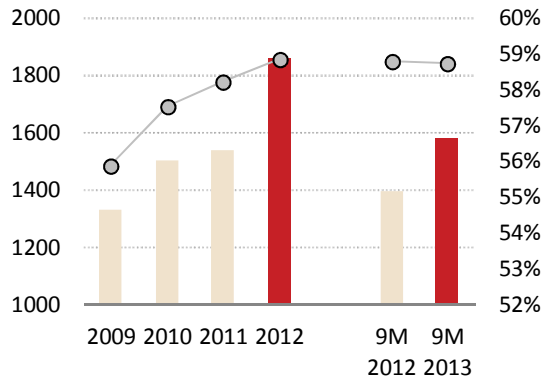
EM MILHÕES DE CHF



Lucro Bruto

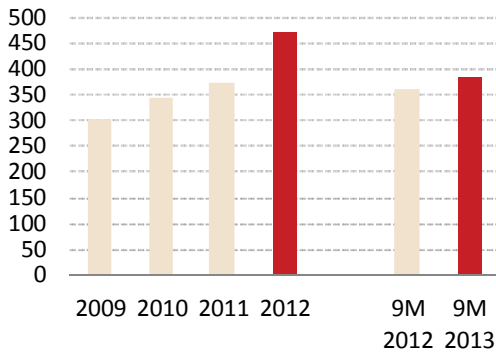
EM MILHÕES DE CHF

Margem



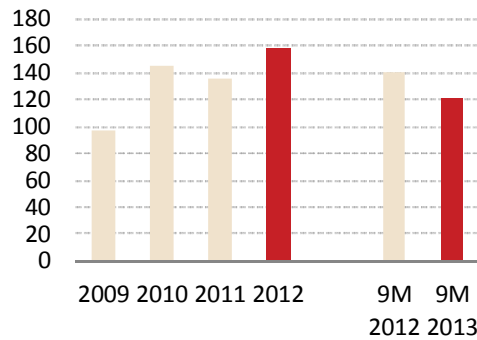
EBITDA

EM MILHÕES DE CHF

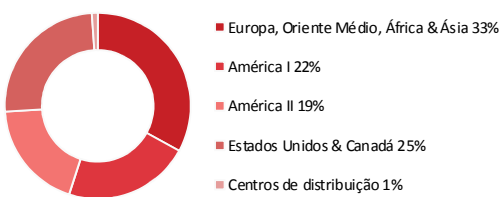


Lucro Líquido

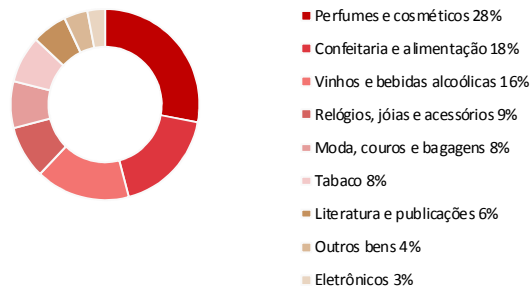
EM MILHÕES DE CHF



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 9M 2013 | Não auditado 9M 2012 | Não auditado 3T 2013 | Não auditado 3T 2012 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | Reapresentado * | | Reapresentado * |
| Receita líquida de vendas | | 2.610,4 | 2.295,3 | 994,1 | 821,6 |
| Receita de publicidade | | 78,3 | 68,6 | 27,2 | 24,9 |
| Receita líquida total | | 2.688,7 | 2.363,9 | 1.021,3 | 846,5 |
| Custo dos produtos vendidos | | (1.109,6) | (973,6) | (423,2) | (347,9) |
| Lucro bruto | | 1.579,1 | 1.390,3 | 598,1 | 498,6 |
| Despesas comerciais, líquidas | | (619,4) | (517,3) | (227,1) | (186,2) |
| Despesas com pessoal | 6 | (399,5) | (354,3) | (142,8) | (119,6) |
| Despesas gerais, líquidas | | (174,2) | (158,8) | (60,3) | (52,9) |
| EBITDA¹ | | 386,0 | 359,9 | 167,9 | 139,9 |
| Depreciação, amortização e redução a valor recuperável | | (139,3) | (124,3) | (50,1) | (42,1) |
| Outros resultados operacionais | | (28,3) | (11,7) | (5,0) | (4,8) |
| Lucro antes dos juros e impostos (EBIT) | | 218,4 | 223,9 | 112,8 | 93,0 |
| Despesas financeiras | 6 | (68,8) | (56,2) | (25,2) | (17,3) |
| Receitas financeiras | | 2,0 | 3,5 | 0,8 | 1,0 |
| Ganho (Perda) com variação cambial | | (2,8) | (0,4) | (0,7) | (0,7) |
| Lucro antes dos impostos (EBT) | | 148,8 | 170,8 | 87,7 | 76,0 |
| Imposto de renda | 6,8 | (27,3) | (30,2) | (16,6) | (13,1) |
| Lucro líquido do período | | 121,5 | 140,6 | 71,1 | 62,9 |
| Atribuível a: | | | | | |
| Acionistas da controladora | | 73,0 | 115,8 | 44,1 | 53,7 |
| Participação não controladores | | 48,5 | 24,8 | 27,0 | 9,2 |
| Lucro por ação atribuível a acionistas da controladora | | | | | |
| Lucro básico por ação | | 2,46 | 4,31 | 1,49 | 2,00 |
| Lucro diluído por ação | | 2,45 | 4,25 | 1,48 | 1,97 |
| 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 9M 2013 | Não auditado 9M 2012 | Não auditado 3T 2013 | Não auditado 3T 2012 |
|---|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | Reapresentado * | | Reapresentado * |
| Lucro líquido do período | | 121,5 | 140,6 | 71,1 | 62,9 |
| Outros resultados abrangentes: | | | | | |
| Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido | 6 | 1,1 | 2,5 | 0,7 | 0,8 |
| Imposto de renda | 6 | (0,1) | (0,2) | (0,1) | (0,1) |
| Itens não reclassificados para lucro líquido em período subsequente, líquido de impostos | | 1,0 | 2,3 | 0,6 | 0,7 |
| Varição cambial na conversão de operações no exterior | | (18,2) | 19,9 | (83,6) | (19,0) |
| Ganho / (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior | | 9,5 | (15,5) | 38,7 | 9,3 |
| Alterações no valor justo de swaps de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa | | - | 0,7 | - | (0,7) |
| Imposto de renda sobre as posições acima | | - | 1,8 | (3,5) | (1,0) |
| Itens a serem reclassificados para lucro líquido em períodos subsequentes, líquido de impostos | | (8,7) | 6,9 | (48,4) | (11,4) |
| Total de outros resultados abrangentes do período, líquido de impostos | | (7,7) | 9,2 | (47,8) | (10,7) |
| Total do resultado abrangente do período, líquido de impostos | | 113,8 | 149,8 | 23,3 | 52,2 |
| Atribuível a: | | | | | |
| Acionistas da controladora | | 65,3 | 125,7 | 0,3 | 43,7 |
| Participação não controladores | | 48,5 | 24,1 | 23,0 | 8,5 |

* 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 9M 2013 | Não auditado 9M 2012 | Não auditado 3T 2013 | Não auditado 3T 2012 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | Reapresentado * | | Reapresentado * |
| Receita líquida de vendas | | 5.990,6 | 4.694,1 | 2.473,7 | 1.731,9 |
| Receita de publicidade | | 179,3 | 140,7 | 67,9 | 52,9 |
| Receita líquida total | | 6.169,9 | 4.834,8 | 2.541,6 | 1.784,8 |
| Custo dos produtos vendidos | | (2.546,6) | (1.990,6) | (1.053,2) | (733,5) |
| Lucro bruto | | 3.623,3 | 2.844,2 | 1.488,4 | 1.051,3 |
| Despesas comerciais, líquidas | | (1.418,4) | (1.058,2) | (565,1) | (392,7) |
| Despesas com pessoal | 6 | (913,3) | (723,0) | (355,0) | (252,0) |
| Despesas gerais, líquidas | | (397,9) | (324,4) | (150,4) | (111,7) |
| EBITDA¹ | | 893,7 | 738,6 | 417,9 | 294,9 |
| Depreciação, amortização e redução a valor recuperável | | (318,6) | (253,9) | (124,7) | (88,8) |
| Outros resultados operacionais | | (63,5) | (24,4) | (12,4) | (10,1) |
| Lucro antes dos juros e impostos (EBIT) | | 511,6 | 460,3 | 280,8 | 196,0 |
| Despesas financeiras | 6 | (157,1) | (114,3) | (62,3) | (36,6) |
| Receitas financeiras | | 4,5 | 7,2 | 1,9 | 2,3 |
| Ganho (Perda) com variação cambial | | (5,8) | (0,9) | (1,3) | (1,4) |
| Lucro antes dos impostos (EBT) | | 353,2 | 352,3 | 219,1 | 160,3 |
| Imposto de renda | 6,8 | (66,1) | (62,6) | (41,4) | (27,5) |
| Lucro líquido do período | | 287,1 | 289,7 | 177,7 | 132,7 |
| Atribuível a: | | | | | |
| Acionistas da controladora | | 172,9 | 238,8 | 110,7 | 113,5 |
| Participação não controladores | | 114,2 | 50,9 | 67,0 | 19,2 |
| Lucro por ação atribuível a acionistas da controladora | | | | | |
| Lucro básico por ação | | 5,83 | 8,89 | 3,73 | 4,22 |
| Lucro diluído por ação | | 5,81 | 8,77 | 3,71 | 4,17 |
| 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 9M 2013 | Não auditado 9M 2012 | Não auditado 3T 2013 | Não auditado 3T 2012 |
|---|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | Reapresentado * | | Reapresentado * |
| Lucro líquido do período | | 287,1 | 289,7 | 177,7 | 132,7 |
| Outros resultados abrangentes: | | | | | |
| Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido | 6 | 2,5 | 5,2 | 1,7 | 1,8 |
| Imposto de renda | 6 | (0,2) | (0,4) | (0,1) | (0,1) |
| Itens não reclassificados para lucro líquido em período subsequente, líquido de impostos | | 2,3 | 4,8 | 1,6 | 1,7 |
| Variação cambial na conversão de operações no exterior | | 263,0 | 217,6 | (32,5) | (4,9) |
| Ganho / (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior | | 36,9 | (34,9) | 96,0 | 21,0 |
| Alterações no valor justo de swaps de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa | | - | 1,3 | - | (1,3) |
| Imposto de renda sobre as posições acima | | (0,5) | 4,0 | (8,6) | (2,3) |
| Itens a serem reclassificados para lucro líquido em períodos subsequentes, líquido de impostos | | 299,4 | 188,0 | 54,9 | 12,5 |
| Total de outros resultados abrangentes do período, líquido de impostos | | 301,7 | 192,8 | 56,5 | 14,2 |
| Total do resultado abrangente do período, líquido de impostos | | 588,8 | 482,5 | 234,2 | 146,9 |
| Atribuível a: | | | | | |
| Acionistas da controladora | | 444,4 | 415,6 | 160,8 | 126,7 |
| Participação não controladores | | 144,4 | 66,9 | 73,4 | 20,2 |

* 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 30.09.2013 | Não auditado 30.09.2013 | Auditado 31.12.2012 | Auditado 31.12.2012 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| | | CHF | R\$ | CHF | R\$ |
| | | | | Reapresentado * | Reapresentado * |
| ATIVO | | | | | |
| Imobilizado | | 301,0 | 741,9 | 259,8 | 580,2 |
| Intangível | | 2.776,2 | 6.843,6 | 2.032,6 | 4.540,5 |
| Impostos diferidos ativos | 6 | 160,2 | 394,9 | 154,1 | 344,2 |
| Outros ativos não circulantes | 6 | 49,2 | 121,4 | 36,5 | 81,5 |
| Ativo não circulante | | 3.286,6 | 8.101,8 | 2.483,0 | 5.546,4 |
| Estoques | | 528,9 | 1.303,9 | 421,1 | 940,7 |
| Contas a receber de clientes e cartões de crédito | | 61,9 | 152,6 | 59,5 | 132,9 |
| Outras contas a receber | | 175,9 | 433,6 | 120,4 | 268,9 |
| Imposto de renda a recuperar | | 8,8 | 21,7 | 8,3 | 18,5 |
| Caixa e equivalentes de caixa | | 270,8 | 667,4 | 434,0 | 969,4 |
| Ativo circulante | | 1.046,3 | 2.579,2 | 1.043,3 | 2.330,4 |
| Total do ativo | | 4.332,9 | 10.681,0 | 3.526,3 | 7.876,8 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | | | |
| Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora | 6 | 1.293,9 | 3.189,5 | 1.224,5 | 2.735,2 |
| Participação de não controladores | | 176,8 | 436,0 | 128,4 | 286,9 |
| Total do patrimônio líquido | | 1.470,7 | 3.625,5 | 1.352,9 | 3.022,1 |
| Empréstimos | 10 | 1.669,8 | 4.116,1 | 1.345,4 | 3.004,9 |
| Impostos diferidos passivos | | 270,6 | 667,1 | 165,0 | 368,6 |
| Provisões | | 49,4 | 121,8 | 39,0 | 87,2 |
| Obrigações com benefícios pós-emprego de funcionários | 6 | 27,4 | 67,6 | 21,1 | 47,2 |
| Outras obrigações não circulantes | | 7,3 | 18,0 | 8,3 | 18,6 |
| Passivo não circulante | | 2.024,5 | 4.990,6 | 1.578,8 | 3.526,5 |
| Fornecedores | | 297,9 | 734,2 | 247,8 | 553,6 |
| Empréstimos | 10 | 108,3 | 267,0 | 39,9 | 89,1 |
| Imposto de renda a pagar | | 29,9 | 73,7 | 10,8 | 24,1 |
| Provisões | | 9,9 | 24,3 | 11,2 | 25,0 |
| Outras obrigações | | 391,7 | 965,7 | 284,9 | 636,4 |
| Passivo circulante | | 837,7 | 2.064,9 | 594,6 | 1.328,2 |
| Total do passivo | | 2.862,2 | 7.055,5 | 2.173,4 | 4.854,7 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 4.332,9 | 10.681,0 | 3.526,3 | 7.876,8 |

* 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 9M 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 | | - | - | - | - | - | - | 73,0 | 73,0 | 48,5 | 121,5 |
| Outros resultados abrangentes | 7 | - | - | - | 1,0 | - | (8,7) | - | (7,7) | - | (7,7) |
| Total do resultado abrangente do período | | - | - | - | 1,0 | - | (8,7) | 73,0 | 65,3 | 48,5 | 113,8 |
| Contribuições e ou distribuições aos acionistas: | | | | | | | | | | | |
| Dividendos a não controladores | | - | - | - | - | - | - | - | - | (28,9) | (28,9) |
| Distribuição de ações em tesouraria | | - | - | 41,2 | - | - | - | (41,2) | - | - | - |
| Pagamento baseado em ações | 11 | - | - | - | - | - | - | 4,1 | 4,1 | - | 4,1 |
| Total de transações com ou distribuições aos acionistas | | - | - | 41,2 | - | - | - | (37,1) | 4,1 | (28,9) | (24,8) |
| Alterações de participações em investimentos de subsidiárias: | | | | | | | | | | | |
| Aquisições | 5 | - | - | - | - | - | - | - | - | 17,7 | 17,7 |
| Várias subsidiárias menores | | - | - | - | - | - | - | - | - | 11,1 | 11,1 |
| Saldos em 30 de setembro de 2013 | | 148,4 | 1.207,0 | (0,4) | (13,2) | - | (208,6) | 160,7 | 1.293,9 | 176,8 | 1.470,7 |
| Não auditado 9M 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 | | - | - | - | - | - | - | 115,8 | 115,8 | 24,8 | 140,6 |
| Outros resultados abrangentes | 7 | - | - | - | 2,3 | 0,6 | 7,0 | - | 9,9 | (0,7) | 9,2 |
| Total do resultado abrangente do período | | - | - | - | 2,3 | 0,6 | 7,0 | 115,8 | 125,7 | 24,1 | 149,8 |
| Contribuições e ou distribuições aos acionistas: | | | | | | | | | | | |
| Dividendos a não controladores | | - | - | - | - | - | - | - | - | (22,8) | (22,8) |
| Pagamento baseado em ações | | - | - | - | - | - | - | 7,2 | 7,2 | - | 7,2 |
| Total de transações com ou distribuições aos acionistas | | - | - | - | - | - | - | 7,2 | 7,2 | (22,8) | (15,6) |
| Alterações de participações em investimentos de subsidiárias: | | | | | | | | | | | |
| Alterações nas participações de não controladores | | - | - | - | - | - | - | - | - | 34,8 | 34,8 |
| Várias subsidiárias menores | | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,8 | 2,8 |
| Saldos em 30 de setembro de 2012 | | 134,9 | 934,5 | (13,5) | (4,9) | (0,3) | (169,6) | 114,6 | 995,7 | 123,0 | 1.118,7 |

* 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 9M 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 | 2.766,9 | 286,9 | 3.053,8 |
| 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 | 2.735,0 | 286,9 | 3.021,9 |
| Lucro do período | | - | - | - | - | - | - | 172,9 | 172,9 | 114,2 | 287,1 |
| Outros resultados abrangentes | 7 | - | - | - | 2,3 | - | 269,1 | - | 271,4 | 30,3 | 301,7 |
| Total do resultado abrangente do período | | - | - | - | 2,3 | - | 269,1 | 172,9 | 444,4 | 144,5 | 588,8 |
| Contribuições e ou distribuições aos acionistas: | | | | | | | | | | | |
| Dividendos a não controladores | | - | - | - | - | - | - | - | - | (64,5) | (64,5) |
| Distribuição de ações em tesouraria | | - | - | 85,5 | - | - | - | (85,5) | - | - | - |
| Pagamento baseado em ações | 11 | - | - | - | - | - | - | 10,1 | 10,1 | - | 10,1 |
| Total de transações com ou distribuições aos acionistas | | - | - | 85,5 | - | - | - | (75,4) | 10,1 | (64,5) | (54,4) |
| Alterações de participações em investimentos de subsidiárias: | | | | | | | | | | | |
| Aquisições | 5 | - | - | - | - | - | - | - | - | 37,8 | 37,8 |
| Várias subsidiárias menores | | - | - | - | - | - | - | - | - | 31,3 | 31,3 |
| Saldos em 30 de setembro de 2013 | | 303,4 | 2.286,3 | (0,9) | (28,4) | - | 220,1 | 409,0 | 3.189,5 | 436,0 | 3.625,5 |

Não auditado 9M 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 | | - | - | - | - | - | - | 238,8 | 238,8 | 50,9 | 289,7 |
| Outros resultados abrangentes | 7 | - | - | - | 4,8 | 1,1 | 171,2 | - | 177,1 | 15,5 | 192,6 |
| Total do resultado abrangente do período | | - | - | - | 4,8 | 1,1 | 171,2 | 238,8 | 415,9 | 66,4 | 482,3 |
| Contribuições e ou distribuições aos acionistas: | | | | | | | | | | | |
| Dividendos a não controladores | | - | - | - | - | - | - | - | - | (45,6) | (45,6) |
| Pagamento baseado em ações | | - | - | - | - | - | - | 14,8 | 14,8 | - | 14,8 |
| Total de transações com ou distribuições aos acionistas | | - | - | - | - | - | - | 14,8 | 14,8 | (45,6) | (30,8) |
| Alterações de participações em investimentos de subsidiárias: | | | | | | | | | | | |
| Alterações nas participações de não controladores | | - | - | - | - | - | - | - | - | 67,6 | 67,6 |
| Várias subsidiárias menores | | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,4 | 9,4 |
| Saldos em 30 de setembro de 2012 | | 274,1 | 1.692,9 | (23,8) | (9,5) | (0,6) | (67,7) | 288,8 | 2.154,2 | 265,9 | 2.420,1 |

* 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 9M 2013 | Não auditado 9M 2012 | Não auditado 3T 2013 | Não auditado 3T 2012 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | | Reapresentado * | | Reapresentado * |
| Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais | | | | | |
| Lucro antes dos impostos (EBT) | 6 | 148,8 | 170,8 | 87,7 | 76,0 |
| Ajustes por: | | | | | |
| Depreciação, amortização e redução do valor recuperável | | 139,3 | 124,3 | 50,1 | 42,1 |
| Aumento (redução) nas provisões e reservas | 6 | 6,0 | 13,1 | 6,4 | 5,1 |
| Perda (ganho) com variações cambiais não realizadas | | 2,8 | 1,6 | 0,4 | 0,7 |
| Outros itens não monetários | | 4,1 | 7,4 | 4,1 | 2,5 |
| Despesas Financeiras | 6 | 68,8 | 56,2 | 25,2 | 17,3 |
| Receitas Financeiras | | (2,0) | (3,5) | (0,8) | (1,0) |
| Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante | | 367,8 | 369,9 | 173,1 | 142,7 |
| Redução (aumento) nas contas a receber de clientes e outras contas a receber | | (37,4) | (21,1) | (9,3) | (6,5) |
| Redução (aumento) nos estoques | | (30,9) | 1,5 | (5,1) | (4,4) |
| Aumento (redução) nas contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar | | 65,6 | (10,8) | (49,3) | 9,4 |
| Fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais | | 365,1 | 339,5 | 109,4 | 141,2 |
| Imposto de renda pago | | (18,5) | (54,1) | (6,8) | (19,4) |
| Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais | | 346,6 | 285,4 | 102,6 | 121,8 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | | | |
| Aquisição de imobilizado | | (83,6) | (61,5) | (34,6) | (19,1) |
| Aquisição de intangível | 9 | (66,8) | (19,4) | (18,9) | (9,0) |
| Receita na alienação de bens do ativo imobilizado | | 2,3 | 0,6 | 1,2 | 0,4 |
| Juros recebidos | | 1,6 | 3,3 | 0,7 | 0,9 |
| Fluxo de caixa livre | | 200,1 | 208,4 | 51,0 | 95,0 |
| Combinação de negócios, líquido do caixa | 5 | (244,0) | (47,1) | - | - |
| Alienação de participações em subsidiárias, líquida do caixa | | 0,9 | 0,9 | - | - |
| Caixa líquido usado nas atividades de investimento | | (389,6) | (123,2) | (51,6) | (26,8) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | | | |
| Empréstimos recebidos | | 62,8 | 8,3 | - | - |
| Amortização de empréstimos | | (65,9) | (119,8) | (53,1) | (55,5) |
| Empréstimos recebidos (amortização) | | (5,4) | 2,2 | (3,8) | 1,7 |
| Dividendos pagos a acionistas não controladores | | (28,9) | (22,8) | (9,8) | (6,0) |
| Aumento de capital de acionistas não controladores | | - | 0,7 | - | - |
| Despesas bancárias pagas | | (15,0) | - | (3,1) | - |
| Juros pagos | | (61,2) | (52,0) | (15,7) | (26,1) |
| Caixa líquido (usado nas) gerados das atividades de financiamento | | (113,6) | (183,4) | (85,5) | (85,9) |
| Diferenças cambiais de conversão | | (6,6) | 4,6 | (16,9) | (3,1) |
| (Redução) / Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa | | (163,2) | (16,6) | (51,4) | 6,0 |
| Caixa e equivalentes de caixa no | | | | | |
| - início do período | | 434,0 | 199,1 | 322,2 | 176,5 |
| - final do período | | 270,8 | 182,5 | 270,8 | 182,5 |

* 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 9M 2013 | Não auditado 9M 2012 | Não auditado 3T 2013 | Não auditado 3T 2012 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais | | | | | |
| Lucro antes dos impostos (EBT) | 6 | 353,2 | 352,3 | 219,1 | 160,3 |
| Reapresentado * | | | | | |
| Ajustes por: | | | | | |
| Depreciação, amortização e redução do valor recuperável | | 318,6 | 253,9 | 124,7 | 88,8 |
| Aumento (redução) nas provisões e reservas | 6 | 15,4 | 26,8 | 12,5 | 10,4 |
| Perda (ganho) com variações cambiais não realizadas | | 5,6 | 3,4 | 0,5 | 1,5 |
| Outros itens não monetários | | 10,1 | 15,0 | 10,1 | 5,0 |
| Despesas Financeiras | 6 | 157,1 | 114,3 | 62,3 | 36,6 |
| Receitas Financeiras | | (4,5) | (7,2) | 1,9 | (2,3) |
| Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante | | 855,5 | 758,5 | 431,1 | 300,3 |
| Redução (aumento) nas contas a receber de clientes e outras contas a receber | | (83,5) | (43,2) | (24,9) | (13,9) |
| Redução (aumento) nos estoques | | (64,4) | 3,0 | (12,2) | (9,0) |
| Aumento (redução) nas contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar | | 151,3 | (22,0) | (112,6) | 20,2 |
| Fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais | | 858,9 | 696,3 | 281,4 | 297,6 |
| Imposto de renda pago | | (42,0) | (111,0) | (16,8) | (40,8) |
| Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais | | 816,9 | 585,2 | 264,6 | 256,8 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | | | |
| Aquisição de imobilizado | | (192,2) | (126,0) | (86,0) | (41,4) |
| Aquisição de intangível | 9 | (150,1) | (39,7) | (47,3) | (18,5) |
| Receita na alienação de bens do ativo imobilizado | | 5,6 | 1,1 | 2,9 | 0,8 |
| Juros recebidos | | 3,6 | 6,9 | 1,8 | 2,1 |
| Fluxo de caixa livre | | 483,8 | 427,50 | 136,0 | 199,8 |
| Combinação de negócios, líquido do caixa | 5 | (521,6) | (91,5) | - | - |
| Alienação de participações em subsidiárias, líquida do caixa | | 1,8 | 1,9 | - | - |
| Caixa líquido usado nas atividades de investimento | | (852,9) | (247,3) | (128,6) | (57,0) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamento | | | | | |
| Empréstimos recebidos | | 135,7 | 16,7 | - | - |
| Amortização de empréstimos | | (158,8) | (245,0) | (130,6) | (121,5) |
| Empréstimos recebidos (amortização) | | (14,5) | 4,7 | (9,5) | 3,7 |
| Dividendos pagos a acionistas não controladores | | (64,5) | (45,6) | (23,5) | (12,2) |
| Aumento de capital de acionistas não controladores | | - | 1,5 | - | - |
| Despesas bancárias pagas | | (33,1) | - | (7,4) | - |
| Juros pagos | | (137,3) | (106,5) | (38,0) | (55,7) |
| Caixa líquido (usado nas) gerados das atividades de financiamento | | (272,5) | (374,2) | (209,0) | (185,7) |
| Diferenças cambiais de conversão | | 6,5 | 33,3 | (14,4) | 5,0 |
| (Redução) / Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa | | (302,0) | (3,0) | (87,4) | 19,0 |
| Caixa e equivalentes de caixa no | | | | | |
| - início do período | | 969,4 | 397,6 | 754,3 | 375,6 |
| - final do período | | 667,4 | 394,6 | 666,9 | 394,6 |

* 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 Dufry AG ("Dufry" 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 Dufry AG e suas subsidiárias ("o Grupo") para o período encerrado em 30 de setembro de 2013, foram autorizadas para publicação por deliberação do Conselho de Administração em 31 de Outubro de 2013.

2. Políticas Contábeis

Bases de preparação

As demonstrações financeiras intermediárias para os nove meses encerrados em 30 de setembro 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.

3. Principais taxas cambiais utilizadas na avaliação e conversão

| | Taxas médias | | | Taxas de Fechamento | | | |
|-------|--------------|---------|---------|---------------------|------------|------------|------------|
| | 9M 2013 | 9M 2012 | 3T 2013 | 3T 2012 | 30.09.2013 | 30.09.2012 | 31.12.2012 |
| 1 USD | 0,9348 | 0,9401 | 0,9314 | 0,9620 | 0,9044 | 0,9388 | 0,9146 |
| 1 EUR | 1,2310 | 1,2043 | 1,2338 | 1,2037 | 1,2238 | 1,2087 | 1,2069 |
| 1 R\$ | 0,4412 | 0,4886 | 0,4022 | 0,4742 | 0,4057 | 0,4625 | 0,4477 |

- 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 adotadas 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 nos 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.



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.

Dufre 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.

Informação por segmento 9M

| 9M 2013 EM MILHÕES DE CHF | Receita líquida total | | | EBITDA ¹ |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|
| | com clientes externos | com outros segmentos | Total | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 894,9 | - | 894,9 | 141,1 |
| América I | 569,6 | - | 569,6 | 26,0 |
| América II | 519,8 | - | 519,8 | 41,7 |
| Estados Unidos e Canadá | 659,0 | - | 659,0 | 81,4 |
| Centros de distribuição | 45,4 | 639,9 | 685,3 | 95,8 |
| Eliminações | - | (639,9) | (639,9) | - |
| Grupo Dufre | 2.688,7 | - | 2.688,7 | 386,0 |

| 9M 2012 Reapresentado* EM MILHÕES DE CHF | Receita líquida total | | | EBITDA ¹ |
|--|--------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|
| | com clientes externos | com outros segmentos | Total | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 592,9 | - | 592,9 | 55,9 |
| América I | 575,8 | - | 575,8 | 35,9 |
| América II | 548,3 | - | 548,3 | 104,2 |
| Estados Unidos e Canadá | 613,9 | - | 613,9 | 75,4 |
| Centros de distribuição | 33,0 | 559,8 | 592,8 | 88,5 |
| Eliminações | - | (559,8) | (559,8) | - |
| Grupo Dufre | 2.363,9 | - | 2.363,9 | 359,9 |

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

Informação por segmento 3T

| 3T 2013 EM MILHÕES DE CHF | Receita líquida total | | | EBITDA ¹ |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|
| | com clientes externos | com outros segmentos | Total | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 396,1 | - | 396,1 | 79,2 |
| América I | 193,1 | - | 193,1 | 9,2 |
| América II | 177,2 | - | 177,2 | 14,8 |
| Estados Unidos e Canadá | 238,9 | - | 238,9 | 32,3 |
| Centros de distribuição | 16,0 | 220,2 | 236,2 | 32,4 |
| Eliminações | - | (220,2) | (220,2) | - |
| Grupo Dufre | 1.021,3 | - | 1.021,3 | 167,9 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS INTERINAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2013 NÃO AUDITADAS

Notas Explicativas



Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

4. Informações por segmento (continuação)

| 3T 2012 | Receita líquida total | | | EBITDA ¹ |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|---------------------|
| | com clientes externos | com outros segmentos | Total | |
| Reapresentado* | | | | |
| EM MILHÕES DE CHF | | | | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 220,5 | - | 220,5 | 23,1 |
| América I | 192,7 | - | 192,7 | 10,6 |
| América II | 191,1 | - | 191,1 | 39,0 |
| Estados Unidos e Canadá | 227,2 | - | 227,2 | 32,1 |
| Centros de distribuição | 15,0 | 195,1 | 210,1 | 35,1 |
| Eliminações | - | (195,1) | (195,1) | - |
| Grupo Dufry | 846,5 | - | 846,5 | 139,9 |

* 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 | 30.09.2013 | | 31.12.2012 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | ATIVO | PASSIVO | ATIVO | PASSIVO |
| | | | Reapresentado* | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 1.486,1 | 449,7 | 578,4 | 208,0 |
| América I | 1.234,5 | 234,4 | 1.323,9 | 247,2 |
| América II | 408,9 | 213,0 | 401,7 | 142,0 |
| Estados Unidos e Canadá | 557,2 | 178,5 | 517,3 | 120,7 |
| Centros de distribuição | 248,2 | 81,2 | 203,3 | 51,0 |
| Eliminações | 398,0 | 1.705,4 | 501,7 | 1.404,5 |
| Grupo Dufry | 4.332,9 | 2.862,2 | 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.

Informação por segmento 9M

| 9M 2013 | Receita líquida total | | | EBITDA ¹ |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------------------|
| | com clientes externos | com outros segmentos | Total | |
| EM MILHÕES DE R\$ | | | | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 2.028,4 | - | 2.028,4 | 319,8 |
| América I | 1.291,1 | - | 1.291,1 | 58,9 |
| América II | 1.178,2 | - | 1.178,2 | 94,5 |
| Estados Unidos e Canadá | 1.569,3 | - | 1.569,3 | 203,4 |
| Centros de distribuição | 102,9 | 1.450,4 | 1.553,3 | 217,1 |
| Eliminações | - | (1.450,4) | (1.450,4) | - |
| Grupo Dufry | 6.169,9 | - | 6.169,9 | 893,7 |

9M 2012

| 9M 2012 | Receita líquida total | | | EBITDA ¹ |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------------------|
| | com clientes externos | com outros segmentos | Total | |
| Reapresentado* | | | | |
| EM MILHÕES DE R\$ | | | | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 1.213,5 | - | 1.213,5 | 114,4 |
| América I | 1.178,5 | - | 1.178,5 | 73,5 |
| América II | 1.122,2 | - | 1.122,2 | 213,3 |
| Estados Unidos e Canadá | 1.253,1 | - | 1.253,0 | 156,3 |
| Centros de distribuição | 67,5 | 1.145,7 | 1.213,3 | 181,1 |
| Eliminações | - | (1.145,7) | (1.145,7) | - |
| Grupo Dufry | 4.834,8 | - | 4.834,8 | 738,6 |

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

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS INTERINAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2013 NÃO AUDITADAS

Notas Explicativas



Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

4. Informações por segmento (continuação)

Informação por segmento 3T

| 3T 2013 EM MILHÕES DE R\$ | Receita líquida total | | | EBITDA ¹ |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------------------|
| | com clientes externos | com outros segmentos | Total | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 946,3 | - | 946,3 | 185,5 |
| América I | 474,3 | - | 474,3 | 22,5 |
| América II | 435,0 | - | 435,0 | 36,1 |
| Estados Unidos e Canadá | 646,9 | - | 646,9 | 94,2 |
| Centros de distribuição | 39,1 | 539,9 | 579,0 | 79,6 |
| Eliminações | - | (539,9) | (539,9) | - |
| Grupo Dufry | 2.541,6 | - | 2.541,6 | 417,9 |

| 3T 2012 Reapresentado* EM MILHÕES DE R\$ | Receita líquida total | | | EBITDA ¹ |
|--|-----------------------|----------------------|----------------|---------------------|
| | com clientes externos | com outros segmentos | Total | |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 468,7 | - | 468,7 | 48,6 |
| América I | 412,3 | - | 412,3 | 23,1 |
| América II | 407,8 | - | 407,8 | 82,7 |
| Estados Unidos e Canadá | 464,5 | - | 464,4 | 66,2 |
| Centros de distribuição | 31,5 | 416,3 | 447,9 | 74,3 |
| Eliminações | - | (416,3) | (416,3) | - |
| Grupo Dufry | 1.784,8 | - | 1.784,8 | 294,9 |

* 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\$ | 30.09.2013 | | 31.12.2012 | |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | ATIVO | PASSIVO | ATIVO | PASSIVO |
| Europa, Oriente Médio, África e Ásia | 3.663,4 | 1.108,6 | 1.291,9 | 464,6 |
| América I | 3.043,1 | 577,6 | 2.957,4 | 552,3 |
| América II | 1.008,0 | 525,1 | 897,3 | 317,2 |
| Estados Unidos e Canadá | 1.373,6 | 440,0 | 1.155,5 | 269,6 |
| Centros de distribuição | 611,8 | 200,2 | 454,1 | 113,9 |
| Eliminações | 981,1 | 4.204,0 | 1.120,6 | 3.137,1 |
| Grupo Dufry | 10.681,0 | 7.055,5 | 7.876,8 | 4.854,7 |

* 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 setembro de 2013, essas operações contribuíram com CHF 274,0 (BRL 620,9) 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 pelas 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 | Valor justo provisório | Valor justo provisório |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| | EM MILHÕES DE CHF | EM MILHÕES DE R\$ | EM MILHÕES DE EUR |
| Contas a receber de clientes e cartões de crédito | 8,9 | 19,0 | 7,3 |
| 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 | (38,8) | (83,0) | (31,8) |
| 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 9M 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 | (5,2) | (17,1) |
| Saldo no final do período | 928,4 | 707,4 |

| EM MILHÕES DE R\$ | Não auditado 9M 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 | 224,6 | 133,7 |
| Saldo no final do período | 2.288,5 | 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, Grécia | (244,7) | 1,6 | (243,1) | - | (243,1) |
| Alliance, Porto 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, Grécia | (523,0) | 3,4 | (519,6) | - | (519,6) |
| Alliance, Porto 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 - 9M 2012 | Publicado Não auditado 9M 2012 | Reapresentação | Reapresentado Não auditado 9M 2012 |
|---|---|----------------|---|
| EM MILHÕES DE CHF | | | |
| Despesas com pessoal | (354,0) | (0,3) | (354,3) |
| Despesa de juros | (56,1) | (0,1) | (56,2) |
| Imposto de renda | (30,2) | - | (30,2) |
| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE CONSOLIDADA - 9M 2012 | | | |
| EM MILHÕES DE CHF | Publicado Não auditado 9M 2012 | Reapresentação | Reapresentado Não auditado 9M 2012 |
| Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido | - | 2,5 | 2,5 |
| Imposto de renda relacionado a ganhos (perdas) atuariais em plano de benefício definido | - | (0,2) | (0,2) |
| BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO | | | |
| EM MILHÕES DE CHF | Publicado Não auditado 30.09.2012 | Reapresentação | Reapresentado Não auditado 30.09.2012 |
| ATIVO | | | |
| Impostos diferidos ativos | 152,5 | 0,2 | 152,7 |
| Outros ativos não circulantes | 36,8 | (0,9) | 35,9 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora | 1.001,0 | (5,3) | 995,7 |
| Obrigações de benefício pós-emprego | 6,3 | 4,6 | 10,9 |
| | Auditado 31.12.2012 | | Reapresentado Não auditado 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 DOS FLUXOS DE CAIXA CONSOLIDADAS - 9M 2012 | | | |
| EM MILHÕES DE CHF | Publicado Não auditado 9M 2012 | Reapresentação | Reapresentado Não auditado 9M 2012 |
| Lucro antes dos impostos (EBT) | 171,2 | (0,4) | 170,8 |
| Aumento (redução) nas provisões e reservas | 12,8 | 0,3 | 13,1 |
| Juros pagos | 56,1 | 0,1 | 56,2 |
| Outros | 129,8 | - | 129,8 |
| Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante | 369,9 | - | 369,9 |

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS INTERINAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2013 NÃO AUDITADAS

Notas Explicativas



Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO CONSOLIDADA - 9M 2012

| EM MILHÕES DE R\$ | Publicado Não auditado 9M 2012 | Reapresentação | Reapresentado Não auditado 9M 2012 |
|----------------------|--------------------------------------|----------------|--|
| Despesas com pessoal | (722,5) | (0,5) | (723,0) |
| Despesa de juros | (114,2) | (0,1) | (114,3) |
| Imposto de renda | (62,5) | - | (62,6) |

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE CONSOLIDADA - 9M 2012

| EM MILHÕES DE R\$ | Publicado Não auditado 9M 2012 | Reapresentação | Reapresentado Não auditado 9M 2012 |
|---|--------------------------------------|----------------|--|
| Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido | - | 5,2 | 5,2 |
| Imposto de renda relacionado a ganhos (perdas) atuariais em plano de benefício definido | - | (0,4) | (0,4) |

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

| EM MILHÕES DE R\$ | Publicado Não auditado 30.09.2012 | Reapresentação | Reapresentado Não auditado 30.09.2012 |
|--|---|----------------|---|
| ATIVO | | | |
| Impostos diferidos ativos | 330,0 | 0,4 | 330,4 |
| Outros ativos não circulantes | 79,6 | (1,9) | 77,7 |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Patrimônio atribuível aos acionistas da controladora | 2.165,7 | (11,4) | 2.154,2 |
| Obrigações de benefício pós-emprego | 13,7 | 9,9 | 23,6 |
| | 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 | 2.767,2 | (32,0) | 2.735,2 |
| Obrigações de benefício pós-emprego | 13,7 | 33,5 | 47,2 |

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA CONSOLIDADAS - 9M 2012

| EM MILHÕES DE R\$ | Publicado Não auditado 9M 2012 | Reapresentação | Reapresentado Não auditado 9M 2012 |
|---|--------------------------------------|----------------|--|
| Lucro antes dos impostos (EBT) | 353,1 | (0,8) | 352,3 |
| Aumento (redução) nas provisões e reservas | 26,3 | 0,5 | 26,8 |
| Juros pagos | 114,2 | 0,1 | 114,3 |
| Outros | 265,0 | - | 265,1 |
| Fluxo de caixa antes das variações no capital circulante | 758,5 | - | 758,5 |



Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

7. Componentes de outros resultados abrangentes

9M - 2013

| EM MILHÕES DE CHF | 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 | - | - | (18,2) | (18,2) | - | (18,2) |
| Ganho (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior | - | - | 9,5 | 9,5 | - | 9,5 |
| Efeito de imposto de renda | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | 9,5 | 9,5 | - | 9,5 |
| Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido | 1,1 | - | - | 1,1 | - | 1,1 |
| Efeito de imposto de renda | (0,1) | - | - | (0,1) | - | (0,1) |
| Subtotal | 1,0 | - | - | 1,0 | - | 1,0 |
| Outros resultados abrangentes | 1,0 | - | (8,7) | (7,7) | - | (7,7) |

9M - 2012

Reapresentado *

| EM MILHÕES DE CHF | 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 | - | - | 20,6 | 20,6 | (0,7) | 19,9 |
| Ganho (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior | - | - | (15,5) | (15,5) | - | (15,5) |
| Efeito de imposto de renda | - | - | 1,9 | 1,9 | - | 1,9 |
| Subtotal | - | - | (13,6) | (13,6) | - | (13,6) |
| Alterações no valor justo de swaps de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa | - | 0,7 | - | 0,7 | - | 0,7 |
| Efeito de imposto de renda | - | (0,1) | - | (0,1) | - | (0,1) |
| Subtotal | - | 0,6 | - | 0,6 | - | 0,6 |
| Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido | 2,5 | - | - | 2,5 | - | 2,5 |
| Efeito de imposto de renda | (0,2) | - | - | (0,2) | - | (0,2) |
| Subtotal | 2,3 | - | - | 2,3 | - | 2,3 |
| Outros resultados abrangentes | 2,3 | 0,6 | 7,0 | 9,9 | (0,7) | 9,2 |

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

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONDENSADAS CONSOLIDADAS INTERINAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2013 NÃO AUDITADAS

Notas Explicativas



Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

9M - 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 | - | - | 232,7 | 232,7 | 30,3 | 263,0 |
| Ganho (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior | - | - | 36,9 | 36,9 | - | 36,9 |
| Efeito de imposto de renda | - | - | (0,5) | (0,5) | - | (0,5) |
| Subtotal | - | - | 36,4 | 36,4 | - | 36,4 |
| Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido | 2,5 | - | - | 2,5 | - | 2,5 |
| Efeito de imposto de renda | (0,2) | - | - | (0,2) | - | (0,2) |
| Subtotal | 2,3 | - | - | 2,3 | - | 2,3 |
| Outros resultados abrangentes | 2,3 | - | 269,1 | 271,4 | 30,3 | 301,7 |

9M - 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 | - | - | 201,9 | 201,9 | 15,5 | 217,4 |
| Ganho (perda) líquida em hedge de investimento líquido em operações no exterior | - | - | (34,9) | (34,9) | - | (34,9) |
| Efeito de imposto de renda | - | - | 4,2 | 4,2 | - | 4,2 |
| Subtotal | - | - | (30,7) | (30,7) | - | (30,7) |
| Alterações no valor justo de swaps de taxa de juros mantidos como hedge de fluxo de caixa | - | 1,3 | - | 1,3 | - | 1,3 |
| Efeito de imposto de renda | - | (0,2) | - | (0,2) | - | (0,2) |
| Subtotal | - | 1,1 | - | 1,1 | - | 1,1 |
| Ganhos (perdas) atuariais em planos de benefício definido | 5,2 | - | - | 5,2 | - | 5,2 |
| Efeito de imposto de renda | (0,4) | - | - | (0,4) | - | (0,4) |
| Subtotal | 4,8 | - | - | 4,8 | - | 4,8 |
| Outros resultados abrangentes | 4,8 | 1,1 | 171,2 | 177,1 | 15,5 | 192,6 |

* 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 9M 2013 | NÃO AUDITADO 9M 2012 | NÃO AUDITADO 3T 2013 | NÃO AUDITADO 3T 2012 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Imposto de renda corrente | (37,2) | (50,6) | (18,9) | (15,6) |
| Imposto de renda diferido | 9,9 | 20,4 | 2,3 | 2,5 |
| TOTAL IMPOSTO DE RENDA | (27,3) | (30,2) | (16,6) | (13,1) |



Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

| EM MILHÕES DE R\$ | NÃO AUDITADO 9M 2013 | NÃO AUDITADO 9M 2012 | NÃO AUDITADO 3T 2013 | NÃO AUDITADO 3T 2012 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Imposto de renda corrente | (87,4) | (104,0) | (46,9) | (33,1) |
| Imposto de renda diferido | 21,3 | 41,4 | 5,5 | 5,6 |
| TOTAL IMPOSTO DE RENDA | (66,1) | (62,6) | (41,4) | (27,5) |

9. Fluxo de caixa utilizado na compra de ativos intangíveis

| EM MILHÕES DE CHF | NÃO AUDITADO 9M 2013 | NÃO AUDITADO 9M 2012 | NÃO AUDITADO 3T 2013 | NÃO AUDITADO 3T 2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Adições de intangível | | | | |
| Direito de concessão | (44,0) | (5,0) | (43,8) | (4,9) |
| Software | (17,9) | (12,1) | (5,7) | (3,5) |
| Marcas | - | - | - | - |
| Outros ¹ | (35,9) | - | (0,8) | - |
| Total Adições | (97,8) | (17,1) | (50,3) | (8,4) |
| Alterações em contas a pagar de aquisições de intangíveis | 31,4 | (1,5) | 31,5 | (0,1) |
| Ajuste de conversão cambial | (0,4) | (0,8) | (0,1) | (0,5) |
| Total Fluxo de Caixa | (66,8) | (19,4) | (18,9) | (9,0) |

¹ Inclui o acordo de não competição efetuado no 2T13

| EM MILHÕES DE R\$ | NÃO AUDITADO 9M 2013 | NÃO AUDITADO 9M 2012 | NÃO AUDITADO 3T 2013 | NÃO AUDITADO 3T 2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Adições de intangível | | | | |
| Direito de concessão | (111,7) | (10,4) | (111,3) | (10,1) |
| Software | (41,2) | (24,9) | (14,3) | (7,3) |
| Marcas | - | - | - | - |
| Outros ¹ | (76,7) | (0,1) | (1,9) | - |
| Total Adições | (229,6) | (35,4) | (127,5) | (17,4) |
| Alterações em contas a pagar de aquisições de intangíveis | 80,4 | (3,0) | 80,6 | (0,2) |
| Ajuste de conversão cambial | (0,9) | (1,3) | (0,4) | (0,9) |
| Total Fluxo de Caixa | (150,1) | (39,7) | (47,3) | (18,5) |

² Inclui o acordo de não competição efetuado no 2T13



Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

10. Dívida financeira

| EM MILHÕES DE CHF | Não Auditado 30.09.2013 | Auditado 31.12.2012 |
|---|----------------------------|------------------------|
| Dívida bancária (crédito rotativo) | 29,8 | 25,3 |
| Dívida bancária com Hellenic Duty Free Shops S.A. | 61,2 | - |
| Dívida bancária (empréstimos) | 13,9 | 11,5 |
| Empréstimos com terceiros | 3,4 | 3,1 |
| Dívida de curto prazo | 108,3 | 39,9 |
| Dívida bancária (empréstimos) | 921,4 | 894,4 |
| Dívida bancária com Hellenic Duty Free Shops S.A. | 300,8 | - |
| Notas seniores | 443,4 | 447,4 |
| Empréstimos com terceiros | 4,2 | 3,6 |
| Dívida de longo prazo | 1.669,8 | 1.345,4 |
| Total | 1.778,1 | 1.385,3 |
| composta por: | | |
| Dívida bancária | 1.327,1 | 931,2 |
| Notas seniores | 443,4 | 447,4 |
| Empréstimos a pagar | 7,6 | 6,7 |

Dívida Bancária

| EM MILHÕES DE CHF | Não Auditado 30.09.2013 | Auditado 31.12.2012 |
|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| EMPRESTIMOS DENOMINADOS EM: | | |
| Dólares dos Estados Unidos | 895,2 | 921,6 |
| Francos suíços | 58,0 | 0,7 |
| Euro | 366,6 | 5,6 |
| Outras moedas | 24,8 | 19,3 |
| Subtotal | 1.344,6 | 947,2 |
| Despesas bancárias diferidas | (17,5) | (16,0) |
| Total | 1.327,1 | 931,2 |



Notas Explicativas Às Demonstrações Financeiras Consolidadas Interinas

10. Dívida financeira (continuação)

| EM MILHÕES DE R\$ | Não Auditado 30.09.2013 | Auditado 31.12.2012 |
|---|----------------------------|------------------------|
| Dívida bancária (crédito rotativo) | 73,4 | 56,5 |
| Dívida bancária com Hellenic Duty Free Shops S.A. | 150,8 | - |
| Dívida bancária (empréstimos) | 34,4 | 25,6 |
| Empréstimos com terceiros | 8,4 | 7,0 |
| Dívida de curto prazo | 267,0 | 89,1 |
| Dívida bancária (empréstimos) | 2.271,3 | 1.997,6 |
| Dívida bancária com Hellenic Duty Free Shops S.A. | 741,5 | - |
| Notas seniores | 1092,9 | 999,3 |
| Empréstimos com terceiros | 10,4 | 8,0 |
| Dívida de longo prazo | 4.116,1 | 3.004,9 |
| Total | 4.383,1 | 3.094,0 |
| composta por: | | |
| Dívida bancária | 3.271,4 | 2.079,7 |
| Notas seniores | 1.092,9 | 999,3 |
| Empréstimos a pagar | 18,8 | 15,0 |

Dívida Bancária

| EM MILHÕES DE R\$ | Não Auditado 30.09.2013 | Auditado 31.12.2012 |
|------------------------------|----------------------------|------------------------|
| EMPRESTIMOS DENOMINADOS EM: | | |
| Dólares dos Estados Unidos | 2.206,8 | 2.058,6 |
| Francos suíços | 143,0 | 1,6 |
| Euro | 903,7 | 12,5 |
| Outras moedas | 61,2 | 42,8 |
| Subtotal | 3.314,6 | 2.115,4 |
| Despesas bancárias diferidas | (43,2) | (35,7) |
| Total | 3.271,4 | 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 HDFFS. O empréstimo deste crédito bancário, esta sujeito a juros a taxa variável da EURIBOR de 3 meses mais o spread. Em 30 de setembro de 2013 a taxa de juros média foi de 5,971%.



11. Pagamentos baseados em ações

PLANO DE CONCESSÃO DE AÇÕES RESTRITAS (RSU)

A Dufry implantou planos de concessão de ações restritas ("RSU") para certos membros do Grupo do Comitê Executivo (GEC) e membros selecionados da alta administração. Do ponto de vista econômico essas outorgas de RSU são opções de ações com preço de exercício igual a zero. Cada RSU representa o direito de receber uma ação se forem atendidos os critérios para o direito do exercício. Adicionalmente a Dufry implantou um plano de incentivo de longo prazo para os membros do GEC chamado de Plano de Desempenho de Unidade de Ações (PSUP).

PLANOS DE RSU DA DUFRY AG

Referente a outorga de RSU 2013, os membros do GEC e membros selecionados da alta administração tem o direito de receberem em 1o. de Janeiro de 2014, livre de encargos, 110.352 RSUs agregadas, baseadas no valor de Mercado das ações da Companhia na Bolsa de Valores Suíça (SIX) em 29 de julho de 2013 ("outorgas de RSU de 2013"). As outorgas de RSU de 2013 contém duas condições para serem atingidas:

- a) os participantes tem que estar empregados na Companhia de 1º de Janeiro de 2013 a 1º de Janeiro do 2014 e;
- b) o preço médio das ações da Companhia na SIX nos dez pregões que antecedem 1º de Janeiro do 2014 precisam ser 1% maiores que em 1º de Janeiro do 2013.

O valor justo das outorgas de RSU 2013 foi estimado na data de outorga com base no modelo de precificação binominal, que leva em consideração os prazos e condições (taxa de juros livre de risco de 0,1% e a volatilidade de 23,2%) pelos quais os instrumentos foram outorgados. O prazo contratual da outorga de 2013 é de 5 meses. A volatilidade esperada reflete a premissa, que a volatilidade histórica é indicativa das tendências futuras, o que pode não ser necessariamente o resultado final. Não existem possibilidade de liquidação em caixa. Até setembro de 2013, o custo provisionado baseado no valor justo de CHF 83,93 (BRL 208,7) por RSU é de CHF 3,7 (BRL 9,2) milhões e foi registrado como contrapartida do patrimônio.

PLANOS DE PSUP DA DUFRY AG

Referente a outorga PSUP 2013 foram concedidas 42,958 PSUPs. Um PSU dá direito ao recebimento em 1º de Janeiro de 2016, livre de encargos, a uma quantidade variável de ações, baseado no desempenho atingido pelo Grupo. O desempenho será mensurado pela média de crescimento atingido pelo lucro líquido por ação ajustado pela amortização e efeitos não recorrentes (Caixa EPS) do Grupo. A base para o prêmio de 2013 será o Caixa EPS de 2012.

Se o crescimento médio anual alvo de 7% for alcançado, cada PSU irá conceder uma ação, se o crescimento for de 3,5% ou menor não irá conceder ações e uma taxa de crescimento de 10,5% irá conceder 2 ações (máximo) com interpolação linear. O prêmio PSUP de 2013 contém duas condições a serem atingidas:

- a) os participantes tem que estar empregados na Companhia de 1º de Janeiro de 2013 a 1º de Janeiro do 2016 e
- b) a taxa de crescimento mínima de 3,5% do Caixa EPS da Companhia precisa ser atingida.

O valor de mercado da ação na data de outorga representa o valor justo do prêmio PSUP 2013. O prazo contratual da outorga de 2013 é de dois anos e cinco meses. Não existe possibilidade de liquidação em caixa. A Dufry não tem uma prática anterior de liquidação em caixa para estas outorgas. Até setembro de 2013, a despesa reconhecida pelos serviços de funcionários recebidos durante o período baseado no valor justo de CHF 124,10 por PSU é de CHF 0,4 milhões e foi registrado como contrapartida do patrimônio.

PAGAMENTOS BASEADOS EM AÇÕES PARA NOVOS SÓCIOS BRASILEIROS

Com a finalidade de facilitar o desenvolvimento futuro do negócio de duty free no Brasil, a Dufry efetuou um contrato com um parceiro local. O acordo prevê que o parceiro local apoiará a Dufry na renovação dos contratos de concessão bem como na assinatura de novos projetos no Brasil, incluindo a extensão de 10 anos do terminal 3 em São Paulo. Como parte do acordo, a nova companhia estabelecida, irá operar os contratos renovados, bem como as novas concessões no Brasil, incluindo a extensão do contrato do aeroporto de São Paulo. O parceiro local participa com 40% de contribuição patrimonial da nova companhia. A nova companhia consiste em ativos e passivos existentes antes da renovação.

Como parte da negociação, as partes também acordaram uma chamada de opções de venda na qual o parceiro tem o direito de vender e a Dufry tem o direito de comprar, 20% do capital da nova empresa até 31 de dezembro de 2014 por um valor estimado de CHF 130 a 160 milhões. O valor da opção está baseado em um formula que leva em consideração o escopo do negócio Dufry duty free no Brasil antes da renovação do Terminal 3 em São Paulo e considera as renovações dos acordos das concessões existentes como também as novas. Os novos acordos assinados pela Dufry consideram um aumento significativo da área de varejo, o que irá permitir que a Dufry aumente a venda por passageiro.

12. 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 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 |



Ernst & Young Ltd
Aeschengraben 9
P.O. Box
CH-4002 Basel

Phone +41 58 286 86 86
Fax +41 58 286 86 00
www.ey.com/ch

To the Board of Directors of
Dufry AG, Basel

Basel, 31 October 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 September 2013, comprising of the interim consolidated statement of financial position as of 30 September 2013 and the related interim consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the nine- and the three-month period then ended and explanatory notes (Pages 3 to 17). 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

(Tradução livre da versão originalmente emitida em inglês)

Ao Conselho de Administração da
Dufre AG, Basileia
Basileia, 31 de outubro de 2013

Relatório de revisão das demonstrações financeiras consolidadas interinas

Introdução

Na qualidade de auditores independentes, revisamos as demonstrações financeiras consolidadas condensadas interinas da Dufre AG em 30 de setembro de 2013, compreendendo a demonstração da posição financeira consolidada levantada em 30 de setembro de 2013 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos períodos de nove e três meses findos naquela data e as notas explicativas (Páginas 3 a 25). 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



Centro Empresarial PB 370
Praia de Botafogo, 370
5º ao 8º Andares - Botafogo
22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil
Tel.: (5521) 3263-7000
ey.com.br



RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da
Dufre 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 Dufre A.G., compreendendo o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2013, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos 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, 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 Dufre A. G., elaboradas em Francos Suíços, preparadas de acordo com as IFRS, compreendendo o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2013 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa dos períodos de três e nove meses findos naquela data, foram objeto de revisão especial pelos auditores independentes da Dufre 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 Dufre 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 Dufre A. G. e com seus auditores independentes, localizados na Suíça, sobre as empresas que compõem o Grupo Dufre, 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, 31 de outubro de 2013

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

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

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

(Tradução livre da versão originalmente emitida em inglês)

Ao Conselho de Administração da
Dufry AG, Basileia
Basileia, 31 de outubro 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 setembro de 2013, compreendendo a demonstração da posição financeira consolidada levantada em 30 de setembro de 2013 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos períodos de nove e três meses findos naquela data e as notas explicativas (Páginas 3 a 25). 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 setembro de 2013, e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos 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, 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 setembro de 2013 e as demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das

mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa dos períodos de três e nove 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, 31 de outubro de 2013

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

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM Nº 480/09, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações financeiras relativas ao trimestre findo em 30 de setembro de 2013.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM Nº 480/09, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes relativo ao trimestre findo em 30 de setembro de 2013.