

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	8
Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/06/2019	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020	17
DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	20
---	----

Notas Explicativas	33
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	76
Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)	78
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	79
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	80

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Mil)	Trimestre Atual 30/06/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	123.813
Preferenciais	0
Total	123.813
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.202
Preferenciais	0
Total	1.202

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	2.740.246	2.667.450
1.01	Ativo Circulante	2.007.805	1.958.817
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	303.748	175.426
1.01.03	Contas a Receber	641.779	653.894
1.01.03.01	Clientes	641.779	653.894
1.01.04	Estoques	676.140	768.286
1.01.06	Tributos a Recuperar	253.773	288.331
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	253.773	288.331
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	132.365	72.880
1.01.08.03	Outros	132.365	72.880
1.01.08.03.01	Adiantamentos	7.784	6.642
1.01.08.03.02	Outros contas a receber	95.078	64.006
1.01.08.03.03	Instrumentos Financeiros	29.503	2.232
1.02	Ativo Não Circulante	732.441	708.633
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	112.933	73.425
1.02.01.04	Contas a Receber	5.381	6.371
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	5.381	6.371
1.02.01.07	Tributos Diferidos	51.660	48.718
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	51.660	48.718
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	55.892	18.336
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	5.000	5.000
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	6.552	12.276
1.02.01.10.05	Instrumentos Financeiros	3.661	1.060
1.02.01.10.06	Impostos a Recuperar	40.679	0
1.02.02	Investimentos	483.504	500.388
1.02.02.01	Participações Societárias	483.504	500.388
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	483.504	500.388
1.02.03	Imobilizado	130.231	129.396
1.02.04	Intangível	5.773	5.424
1.02.04.01	Intangíveis	5.773	5.424

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	2.740.246	2.667.450
2.01	Passivo Circulante	1.410.586	1.355.314
2.01.02	Fornecedores	881.213	1.063.019
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	881.213	1.063.019
2.01.03	Obrigações Fiscais	110.286	37.734
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	1.757	3.785
2.01.03.01.02	INSS a Recolher	112	129
2.01.03.01.03	Refis/Pert	874	1.374
2.01.03.01.04	Impostos retidos na Fonte	659	1.097
2.01.03.01.07	Outros	112	1.185
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	108.369	33.807
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	160	142
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	363.129	213.234
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	363.129	213.234
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	238.686	145.340
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	124.443	67.894
2.01.05	Outras Obrigações	55.958	41.327
2.01.05.02	Outros	55.958	41.327
2.01.05.02.04	Salários e contribuições sociais	30.615	18.114
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	13.793	12.209
2.01.05.02.07	Passivo de Arrendamento	11.550	11.004
2.02	Passivo Não Circulante	328.658	307.504
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	244.962	236.218
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	244.962	236.218
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	228.337	202.560
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	16.625	33.658
2.02.04	Provisões	83.696	71.286
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	15.346	11.958
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	5.699	840
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.420	10.902
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	227	216
2.02.04.02	Outras Provisões	68.350	59.328
2.02.04.02.06	Outras contas a pagar	261	261
2.02.04.02.07	Impostos e taxas	9.540	3.054
2.02.04.02.09	Passivo de arrendamento	58.549	56.013
2.03	Patrimônio Líquido	1.001.002	1.004.632
2.03.01	Capital Social Realizado	1.159.065	1.159.065
2.03.02	Reservas de Capital	-26.866	-26.866
2.03.02.04	Opções Outorgadas	7.040	7.040
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-16.367	-16.367
2.03.02.07	C.M. do Capital	43	43
2.03.02.09	Custo de capitalização	-17.582	-17.582
2.03.04	Reservas de Lucros	186.825	186.825
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	186.825	186.825
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-305.855	-302.225
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-12.167	-12.167

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2.03.06.01	Ágio em transações de Capital	-12.167	-12.167

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.178.294	2.529.352	1.053.903	2.092.584
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.073.886	-2.323.569	-951.696	-1.906.921
3.02.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.073.886	-2.323.569	-951.696	-1.906.921
3.03	Resultado Bruto	104.408	205.783	102.207	185.663
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-90.171	-176.805	-84.595	-165.942
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-71.428	-152.139	-74.043	-145.048
3.04.02.01	Gerais e Administrativas	-21.355	-43.949	-23.919	-46.686
3.04.02.02	Comerciais e Marketing	-14.777	-35.280	-17.721	-33.834
3.04.02.03	Logística e Distribuição	-35.296	-72.910	-32.403	-64.528
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.546	6.960	0	2.021
3.04.04.02	Outras Receitas Operacionais	1.546	6.960	0	2.021
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.254	-12.435	-6.298	-11.980
3.04.05.01	Depreciação e Amortização	-6.254	-12.435	-6.045	-11.980
3.04.05.03	Outras despesas operacionais	0	0	-253	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-14.035	-19.191	-4.254	-10.935
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	14.237	28.978	17.612	19.721
3.06	Resultado Financeiro	-20.481	-35.550	-15.887	-27.967
3.06.01	Receitas Financeiras	2.224	4.242	2.361	4.432
3.06.02	Despesas Financeiras	-22.705	-39.792	-18.248	-32.399
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-6.244	-6.572	1.725	-8.246
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	1.833	2.942	-547	911
3.08.02	Diferido	1.833	2.942	-547	911
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-4.411	-3.630	1.178	-7.335
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	-4.411	-3.630	1.178	-7.335
3.99.01.01	ON	-0,072	-0,03	0,0192	-0,0598
3.99.02.01	ON	-0,072	-0,03	0,0192	-0,0598

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	-4.411	-3.630	1.178	-7.335
4.03	Resultado Abrangente do Período	-4.411	-3.630	1.178	-7.335

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	32.570	13.025
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	59.299	43.774
6.01.01.01	Lucro/Prejuízo Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-6.573	-8.246
6.01.01.02	Provisao para Contingencia	3.298	1.057
6.01.01.04	Depreciação e Amortizações	5.781	6.065
6.01.01.07	Baixa Imobilizado e Intangível	2	0
6.01.01.08	Resultado Equiv Patrimonial	19.190	10.787
6.01.01.09	Juros sobre Empréstimos	15.848	21.001
6.01.01.10	Outros Ajustes ao Lucro	9.565	-300
6.01.01.11	Provisão para Devedores Duvidosos	2.556	4.414
6.01.01.17	Depreciação direito de uso imóveis	6.655	5.917
6.01.01.18	Encargos financeiros direiro de uso	2.977	3.079
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-26.729	-30.749
6.01.02.01	Duplicatas a Receber	10.212	-18.817
6.01.02.02	Estoques	92.030	63.419
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	4.365	5.417
6.01.02.05	Outros Ativos Operacionais	-29.919	-26.262
6.01.02.06	Fornecedores	-182.977	-61.678
6.01.02.07	Salarios e Contribuições	9.623	5.576
6.01.02.09	Impostos a Recolher	68.350	-846
6.01.02.10	Outros Passivos Operacionais	1.587	2.442
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-6.829	-3.299
6.02.01	Adições de Imobilizado	-4.033	-3.091
6.02.02	Baixa - Imobizado e Intangivel	0	43
6.02.03	Aumento de Investimento	-2.306	-250
6.02.05	Adições - Intangivel	-490	-1
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	102.581	14.147
6.03.01	Empréstimos e Financiamentos	235.272	129.387
6.03.08	Pagamentos de Juros	-13.179	-17.245
6.03.09	Emprestimos e Financiamentos - Amortização	-110.794	-90.417
6.03.10	Pagamento de Arrendamento direito de uso	-8.718	-7.578
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	128.322	23.873
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	175.426	171.171
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	303.748	195.044

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.159.064	-39.033	186.825	-302.224	0	1.004.632
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.159.064	-39.033	186.825	-302.224	0	1.004.632
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-3.630	0	-3.630
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-3.630	0	-3.630
5.07	Saldos Finais	1.159.064	-39.033	186.825	-305.854	0	1.001.002

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 30/06/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.159.065	-39.034	186.825	-285.645	0	1.021.211
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.159.065	-39.034	186.825	-285.645	0	1.021.211
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-29.550	0	-29.550
5.04.15	Adoção inicial	0	0	0	-29.550	0	-29.550
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-7.335	0	-7.335
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-7.335	0	-7.335
5.07	Saldos Finais	1.159.065	-39.034	186.825	-322.530	0	984.326

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	2.932.578	2.399.094
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	2.935.134	2.403.508
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-2.556	-4.414
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.477.492	-1.998.612
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.323.569	-1.893.408
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-153.923	-105.204
7.03	Valor Adicionado Bruto	455.086	400.482
7.04	Retenções	-12.435	-11.980
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-12.435	-11.980
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	442.651	388.502
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	-12.519	-3.704
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-19.191	-10.935
7.06.02	Receitas Financeiras	4.241	7.231
7.06.03	Outros	2.431	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	430.132	384.798
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	430.132	384.798
7.08.01	Pessoal	68.261	69.422
7.08.01.01	Remuneração Direta	51.030	52.349
7.08.01.02	Benefícios	13.166	13.058
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.065	4.015
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	348.902	299.543
7.08.02.01	Federais	35.981	34.420
7.08.02.02	Estaduais	310.961	265.123
7.08.02.03	Municipais	1.960	0
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	16.599	23.168
7.08.03.01	Juros	15.081	19.911
7.08.03.02	Aluguéis	1.518	3.257
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-3.630	-7.335
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-3.630	-7.335

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
1	Ativo Total	3.398.827	3.183.388
1.01	Ativo Circulante	2.226.747	2.095.792
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	386.698	225.816
1.01.03	Contas a Receber	554.704	553.407
1.01.03.01	Clientes	554.704	553.407
1.01.04	Estoques	804.060	897.734
1.01.06	Tributos a Recuperar	284.199	323.938
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	284.199	323.938
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	197.086	94.897
1.01.08.03	Outros	197.086	94.897
1.01.08.03.01	Adiantamentos	13.051	8.797
1.01.08.03.02	Outros contas a receber	111.432	81.576
1.01.08.03.03	Instrumentos Financeiros	72.603	4.524
1.02	Ativo Não Circulante	1.172.080	1.087.596
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	182.502	115.646
1.02.01.04	Contas a Receber	6.927	6.897
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	6.927	6.897
1.02.01.07	Tributos Diferidos	87.109	77.244
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	87.109	77.244
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	88.466	31.505
1.02.01.10.01	Ativos Não-Correntes a Venda	5.000	5.000
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	12.502	19.931
1.02.01.10.05	Instrumentos financeiros	21.191	3.342
1.02.01.10.06	Impostos a recuperar	49.773	3.232
1.02.02	Investimentos	34.140	32.361
1.02.02.01	Participações Societárias	34.140	32.361
1.02.02.01.04	Participações em Controladas em Conjunto	34.140	32.361
1.02.03	Imobilizado	330.196	310.830
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	330.196	310.830
1.02.04	Intangível	625.242	628.759
1.02.04.01	Intangíveis	625.242	628.759

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2	Passivo Total	3.398.827	3.183.388
2.01	Passivo Circulante	1.777.378	1.575.927
2.01.02	Fornecedores	879.252	1.061.490
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	879.252	1.061.490
2.01.03	Obrigações Fiscais	120.291	53.204
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	6.514	13.442
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	9	7
2.01.03.01.02	Pis Cofins a Recolher	2.896	1.761
2.01.03.01.03	INSS a Recolher	178	186
2.01.03.01.04	Refis	927	6.730
2.01.03.01.05	Impostos retidos na Fonte	2.100	2.627
2.01.03.01.07	Outros	404	2.131
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	113.210	39.300
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	567	462
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	626.121	344.650
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	626.121	344.650
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	328.896	194.435
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	297.225	150.215
2.01.05	Outras Obrigações	151.714	116.583
2.01.05.02	Outros	151.714	116.583
2.01.05.02.04	Salários e contribuições sociais	70.338	40.581
2.01.05.02.06	Outras contas a pagar	20.111	17.468
2.01.05.02.07	Passivo de Arrendamento	57.153	55.503
2.01.05.02.08	Contas a pagar - aquisição de subsidiária	4.112	3.031
2.02	Passivo Não Circulante	620.447	602.829
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	324.686	323.501
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	324.686	323.501
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	243.553	218.512
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	81.133	104.989
2.02.04	Provisões	295.761	279.328
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	59.328	67.399
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	18.730	24.964
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	34.815	36.826
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	5.783	5.609
2.02.04.02	Outras Provisões	236.433	211.929
2.02.04.02.06	Outras contas a pagar	262	262
2.02.04.02.07	Impostos e taxas	20.034	12.810
2.02.04.02.08	IR e CS Diferidos	15.451	13.101
2.02.04.02.09	Passivo de Arrendamento	190.686	173.756
2.02.04.02.10	Contas a pagar - aquisição de subsidiária	10.000	12.000
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	1.001.002	1.004.632
2.03.01	Capital Social Realizado	1.159.065	1.159.065
2.03.02	Reservas de Capital	-26.866	-26.866
2.03.02.04	Opções Outorgadas	7.040	7.040
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-16.367	-16.367
2.03.02.07	C.M. do Capital	43	43

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019
2.03.02.09	Custo de capitalização	-17.582	-17.582
2.03.04	Reservas de Lucros	186.825	186.825
2.03.04.07	Reserva de Incentivos Fiscais	186.825	186.825
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-305.855	-302.225
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-12.167	-12.167
2.03.06.01	Agio em transações de capital	-12.167	-12.167

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	1.247.635	2.654.979	1.134.306	2.238.539
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.073.005	-2.293.044	-943.645	-1.883.287
3.02.02	Custo de bens e/ou serviços vendidos	-1.073.005	-2.293.044	-943.645	-1.883.287
3.03	Resultado Bruto	174.630	361.935	190.661	355.252
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-151.980	-317.944	-164.515	-319.175
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-133.186	-281.136	-139.883	-275.409
3.04.02.01	Gerais e administrativas	-30.962	-60.635	-31.665	-62.181
3.04.02.02	Comerciais e marketing	-66.218	-146.203	-74.916	-146.985
3.04.02.03	Logística e distribuição	-36.006	-74.298	-33.302	-66.243
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	5.937	11.754	0	1.985
3.04.04.02	Outras receitas operacionais	5.937	11.754	0	1.985
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-25.432	-50.341	-25.411	-46.817
3.04.05.01	Depreciação e amortização	-25.432	-50.341	-24.122	-46.817
3.04.05.03	Outras despesas operacionais	0	0	-1.289	0
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	701	1.779	779	1.066
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	22.650	43.991	26.146	36.077
3.06	Resultado Financeiro	-30.948	-55.084	-25.494	-47.805
3.06.01	Receitas Financeiras	2.488	4.677	2.592	5.102
3.06.02	Despesas Financeiras	-33.436	-59.761	-28.086	-52.907
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	-8.298	-11.093	652	-11.728
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	3.887	7.463	526	4.393
3.08.01	Corrente	-23	-51	-199	-473
3.08.02	Diferido	3.910	7.514	725	4.866
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	-4.411	-3.630	1.178	-7.335
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	-4.411	-3.630	1.178	-7.335
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-4.411	-3.630	1.178	-7.335
3.99.01.01	ON	-0,072	-0,03	0,0192	-0,0598
3.99.02.01	ON	-0,072	-0,03	0,0192	-0,0598

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	-4.411	-3.630	1.178	-7.335
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	-4.411	-3.630	1.178	-7.335
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	-4.411	-3.630	1.178	-7.335

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	47.838	25.676
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	82.047	77.304
6.01.01.01	Lucro/Prejuízo Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	-11.093	-11.728
6.01.01.02	Provisão para contingência	-8.161	-2.196
6.01.01.04	Depreciação e Amortizações	17.172	17.500
6.01.01.07	Baixa Imobilizado e Intangível	765	0
6.01.01.08	Resultado Equiv. Patrimonial	-1.778	-1.066
6.01.01.09	Juros sobre Empréstimos	23.449	29.555
6.01.01.10	Outros Ajustes ao Lucro	16.123	1.451
6.01.01.11	Provisão para Devedores Duvidosos	2.753	4.704
6.01.01.17	Depreciação direito de uso imóveis	33.170	29.316
6.01.01.18	Encargos financeiros direiro de uso	9.647	9.768
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-34.209	-51.628
6.01.02.01	Duplicatas a Receber	-3.432	-21.642
6.01.02.02	Estoques	93.557	55.560
6.01.02.03	Impostos a Recuperar	1.233	3.195
6.01.02.05	Outros Ativos Operacionais	-31.386	-26.376
6.01.02.06	Fornecedores	-183.408	-71.881
6.01.02.07	Salários e Contribuições	22.898	11.149
6.01.02.09	Impostos a Recolher	63.760	-2.723
6.01.02.10	Outros Passivos Operacionais	2.640	2.044
6.01.02.11	Impostos de Renda e Contribuição Social Pagos	-71	-954
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-18.585	-13.528
6.02.01	Adições - Imobilizado e Intangível	-13.850	-10.526
6.02.02	Baixa - Imobilizado e Intangível	20	449
6.02.03	Aumento de Investimento	-1.531	0
6.02.05	Adições - Intangível	-3.224	-3.451
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	131.629	-13.182
6.03.01	Empréstimos e Financiamentos - Captação	366.590	175.075
6.03.04	Aumento de Capital	338	0
6.03.08	Pagamentos de Juros	-18.107	-25.031
6.03.09	Empréstimos e Financiamentos - Amortização	-177.754	-126.732
6.03.10	Pagamento de Arrendamento direito de uso	-39.438	-36.494
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	160.882	-1.034
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	225.816	229.160
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	386.698	228.126

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/06/2020

(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	1.159.064	-39.033	186.825	-302.224	0	1.004.632	0	1.004.632
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.159.064	-39.033	186.825	-302.224	0	1.004.632	0	1.004.632
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-3.630	0	-3.630	0	-3.630
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-3.630	0	-3.630	0	-3.630
5.07	Saldos Finais	1.159.064	-39.033	186.825	-305.854	0	1.001.002	0	1.001.002

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(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	1.159.065	-39.034	186.825	-285.645	0	1.021.211	0	1.021.211
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.159.065	-39.034	186.825	-285.645	0	1.021.211	0	1.021.211
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	-29.550	0	-29.550	0	-29.550
5.04.15	Adoção Inicial	0	0	0	-29.550	0	-29.550	0	-29.550
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-7.335	0	-7.335	0	-7.335
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-7.335	0	-7.335	0	-7.335
5.07	Saldos Finais	1.159.065	-39.034	186.825	-322.530	0	984.326	0	984.326

Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/06/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/06/2019
7.01	Receitas	3.090.988	2.576.490
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	3.093.741	2.581.019
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-2.753	-4.529
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-2.472.021	-2.005.602
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-2.293.044	-1.883.287
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-179.017	-123.180
7.02.04	Outros	40	865
7.03	Valor Adicionado Bruto	618.967	570.888
7.04	Retenções	-50.341	-46.817
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-50.341	-46.817
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	568.626	524.071
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	8.977	6.182
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.778	1.066
7.06.02	Receitas Financeiras	4.677	5.102
7.06.03	Outros	2.522	14
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	577.603	530.253
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	577.603	530.253
7.08.01	Pessoal	157.903	161.143
7.08.01.01	Remuneração Direta	125.653	132.769
7.08.01.02	Benefícios	22.874	19.661
7.08.01.03	F.G.T.S.	9.376	8.713
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	395.361	333.956
7.08.02.01	Federais	64.546	42.134
7.08.02.02	Estaduais	329.956	285.152
7.08.02.03	Municipais	859	6.670
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	27.969	42.489
7.08.03.01	Juros	24.024	40.412
7.08.03.02	Aluguéis	3.945	2.077
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-3.630	-7.335
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-3.630	-7.335



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

RESULTADOS 2T20



Rio de Janeiro, 16 de agosto de 2020 – A Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. (“Profarma” ou “Companhia”, B3: PFRM3), um dos maiores *players* do setor farmacêutico no Brasil, anuncia os resultados do segundo trimestre de 2020 (2T20). As demonstrações financeiras da Companhia são elaboradas em reais (R\$), de acordo com a legislação societária brasileira, atendendo aos pronunciamentos técnicos do CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis e aos requerimentos da CVM – Comissão de Valores Mobiliários. As informações financeiras e operacionais são apresentadas em bases consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

As comparações de resultado referem-se ao segundo trimestre de 2019 (2T19). Desde janeiro de 2019, as Demonstrações Financeiras da Companhia estão sendo elaboradas de acordo com o IFRS 16 e todos os números apresentados seguirão este padrão. As informações pré-IFRS16 podem ser encontradas no anexo I.

DESTAQUES 2T20

GRUPO PROFARMA | CONSOLIDADO



- Receita bruta cresce 9,5% e atinge R\$ 1,4 bilhão.
- Diluição de 1,7 p.p no SG&A, atingindo 10,7% da receita líquida.
- Ebitda de R\$48,1 milhões, atingindo R\$ 201,7 milhões no acumulado de 12 meses com crescimento de 15,1% em relação ao LTM2T19.
- Dívida líquida/Ebitda de 2,3 vezes ante 3,3 no 2T19.
- Melhora do ciclo de caixa em 1,6 dias

DISTRIBUIÇÃO



- Receita bruta de R\$ 1,4 bilhão, 11,6% maior que o 2T19.
- Melhor Ebitda trimestral desde o 3T16 atingindo R\$ 32,9 milhões, 20,1% maior que o 2T19, e margem Ebitda de 2,8%.
- Abertura de um novo centro de distribuição na Bahia com 8.000m², garantindo um potencial aumento do mix e armazenagem na ordem de 30%.
- Aumento de preço previsto para 31 de março ocorreu em 1º de junho afetando negativamente o resultado do trimestre.

VAREJO



- Receita bruta de R\$ 230,0 milhões, 24,2% menor que o 2T19 (-4,2% excluindo lojas de shopping e lojas encerradas).
- Margem bruta de 30,6%, um incremento de 1,6 p.p. em relação ao 2T19.
- Ebitda atinge R\$ 14,5 milhões e margem Ebitda de 6,3%.

Próximo evento:

Webcast 2T20: segunda-feira, 17 de agosto, às 10h (Brasil).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



CONSOLIDADO | Resultados 2T20

COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO

No segundo trimestre, a Companhia mesmo diante de um cenário de pandemia, registrou crescimento de sua receita bruta pelo oitavo trimestre consecutivo, com uma variação de 9,5% em relação ao 2T19 e atingiu R\$ 48,1 milhões de Ebitda, com geração de caixa operacional em R\$ 55,2 milhões.

Na Distribuição, as medidas preventivas resultaram na continuidade da operação sem sobressaltos. A perda de consumo das grandes redes de farmácia para o canal independente foi absorvida com tranquilidade, alicerçada pela estratégia da Companhia nos últimos anos em se fortalecer neste setor. O planejamento de *Supply Chain* para suportar a pré-alta nos permitiu atender à demanda adicional em função da pandemia com excelente nível de serviço, mesmo com a indústria sofrendo rupturas em várias categorias. A melhoria de processos internos resultou em maior produtividade: aumento da qualidade da entrega, redução do nível de inadimplência e aumento do número de clientes ativos. Além disso, lançamos um novo canal de comunicação para informação e suporte aos clientes: uma série de *webinars* para discussões de temas relacionados ao setor farmacêutico e aos impactos da pandemia. Destacamos ainda a abertura de novo e maior centro de distribuição na Bahia com 8.000m².

Na d1000 varejo farma, nossa base de lojas foi diretamente impactada - 18% são localizadas em *shoppings*, e as demais lojas operaram com um fluxo reduzido de clientes. Com o novo cenário, adotamos uma série de medidas para maior proteção de colaboradores e consumidores e sustentabilidade dos negócios: renegociamos os contratos de aluguel, aplicamos a MP 936 para parte de nosso corpo funcional, expandimos nosso atendimento por *delivery* – hoje com 73 lojas-polo – mantivemos nosso cronograma de abertura de lojas, com duas inaugurações e aceleramos nosso processo de digitalização.

O Instituto Profarma de Responsabilidade Social, certo de seu propósito e com o intuito de prestar serviço às comunidades mais vulneráveis neste período de pandemia, doou mais de 32 mil itens de higiene pessoal e 2,5 toneladas de alimentos para mais de 21 instituições até 30 de junho. Além disso, arrecadou mais de R\$ 750 mil, desde o início da parceria com o UNICEF, em outubro de 2019, contribuindo para uma melhor qualidade de vida das crianças brasileiras.

Estamos confiantes de que a Profarma continuará seguindo seu planejamento estratégico e demonstrando a resiliência do setor.

EVENTOS SUBSEQUENTES

No dia 10 de agosto, realizamos o IPO (*Initial Public Offering*) da d1000 varejo farma. A unidade de negócio do Varejo do Grupo Profarma realizou a sua oferta primária de 23,5 milhões de ações ordinárias, e o valor de R\$ 400,1 milhões de reais. Os recursos captados serão destinados à expansão de lojas, capital de giro e amortização da dívida.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



CONSOLIDADO | Resultados 2T20

Destaques Financeiros

CONSOLIDADO			
(R\$ Milhões)	2T20	2T19	Var. %
Dados Financeiros			
Receita Bruta Consolidada*	1.448,6	1.322,8	9,5%
Receita Bruta Não Consolidada	1.595,1	1.527,1	4,5%
Divisão Distribuição	1.365,1	1.223,5	11,6%
Divisão Varejo	230,0	303,5	-24,2%
Receita Líquida	1.247,6	1.134,3	10,0%
Lucro Bruto	174,6	190,7	-8,4%
% Receita Líquida	14,0%	16,8%	-2,8 p.p
Despesa Operacional	-152,7	-164,5	-7,2%
Despesas SGA	-133,2	-139,9	-4,8%
% Receita Líquida	-10,7%	-12,3%	1,7 p.p
Depreciação e Amortização	-25,4	-24,1	5,4%
% Receita Líquida	-2,0%	-2,1%	0,1 p.p
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais	5,9	-0,5	-1263,4%
% Receita Líquida	0,5%	0,0%	0,5 p.p
Ebitda*	48,1	50,3	-4,3%
Margem Ebitda (% Receita Líquida)	3,9%	4,4%	-0,6 p.p
Lucro (Prejuízo) Líquido	-4,4	1,2	-474,4%
Margem Líquida (% Receita Líquida)	-0,4%	0,1%	-0,5 p.p
Dívida Líquida	470,3	448,5	4,9%
Dívida Líquida / Ebitda	2,3	3,3	-29,2%
Lucro por lote de mil ações (em R\$)	0,0	0,0	-474,4%
Patrimônio Líquido	1.001,0	984,3	1,7%
Ciclo de Caixa	32,1	33,7	-4,8%

(1) Receita Bruta Consolidada - Excluindo venda Intercompany.

(2) Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização.

IFRS 16

Com a obrigatoriedade da adoção do IFRS 16, em 1º de janeiro de 2019, a Companhia reconheceu a parcela fixa de contratos de arrendamentos operacionais de lojas e centros de distribuição como ativos (direito de uso) e os compromissos futuros de arrendamentos como passivos. A natureza das despesas relacionadas a tais arrendamentos mudou com a nova norma, uma vez que a Companhia passa a reconhecer um custo de depreciação de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento, em substituição às despesas de aluguel. Sendo assim, quando comparado ao modelo anterior (pré-IFRS 16), o IFRS 16 gera um efeito positivo no Ebitda, já que os aluguéis de propriedades comerciais (lojas e CDs) são reclassificados – de despesas operacionais para despesas de depreciação e despesas financeiras. Dessa forma, já que os valores de aluguéis efetivamente pagos não mudaram e o IFRS 16 não é reconhecido pelas autoridades fiscais brasileiras, a adoção desta norma não possui efeito caixa, quando comparada à norma anterior (pré-IFRS 16).

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



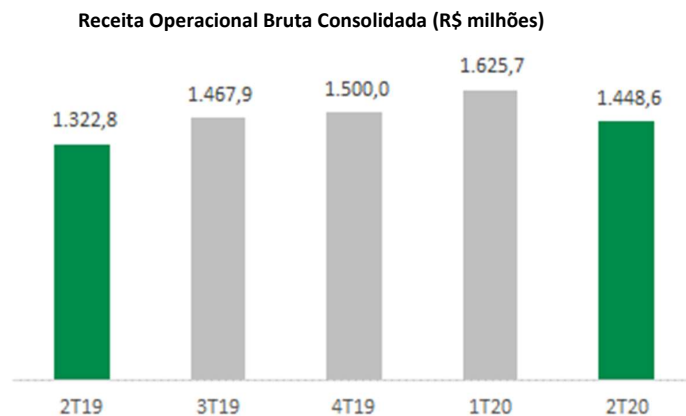
CONSOLIDADO | Resultados 2T20

No exercício social de 2020,

apresentaremos sempre os valores de acordo com a adoção do IFRS 16. As principais informações pré-IFRS 16 são ilustradas no anexo I.

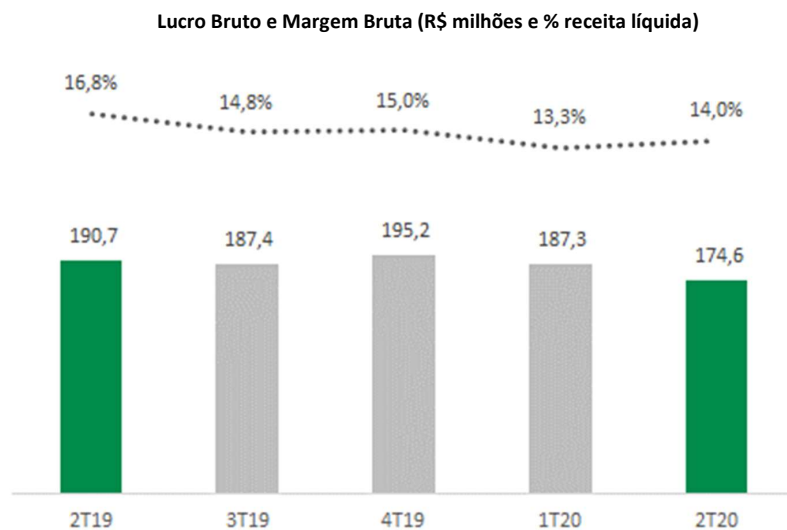
Receita Operacional Bruta

A receita bruta consolidada alcançou R\$ 1,4 bilhão no segundo trimestre de 2020 (2T20), incremento de 9,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior (2T19). O crescimento está relacionado à evolução de 11,6% nas vendas da Distribuição, que representou 85,6% do faturamento da Companhia.



Lucro Bruto

O lucro bruto consolidado no 2T20 foi de R\$ 174,6 milhões, 8,4% inferior ao registrado no 2T19, com margem bruta de 14,0%. O recuo de 2,8 p.p. na margem bruta é justificado principalmente pela maior participação da Distribuição nas vendas totais da Companhia, que teve sua margem influenciada pelo adiamento do aumento de preço para 1º de junho, resultando em um impacto de 0,9 p.p negativo. Vale ressaltar o aumento de 1,6 p.p. na margem bruta da d1000 que alcançou 30,6% no período.



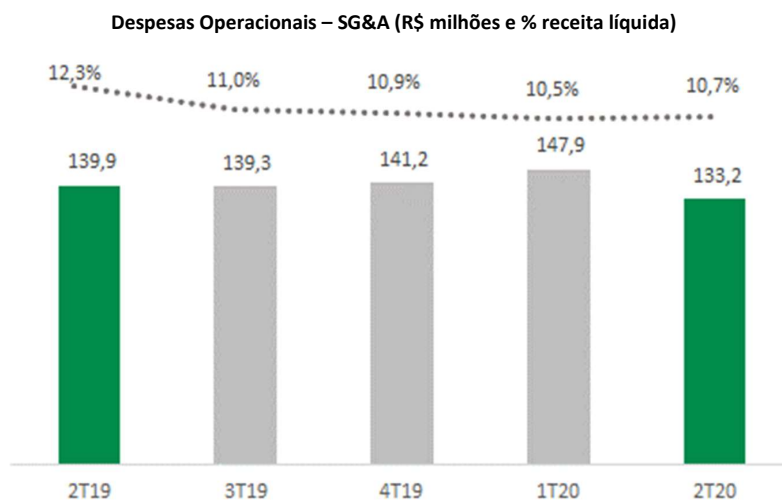
Despesas Operacionais

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



CONSOLIDADO | Resultados 2T20

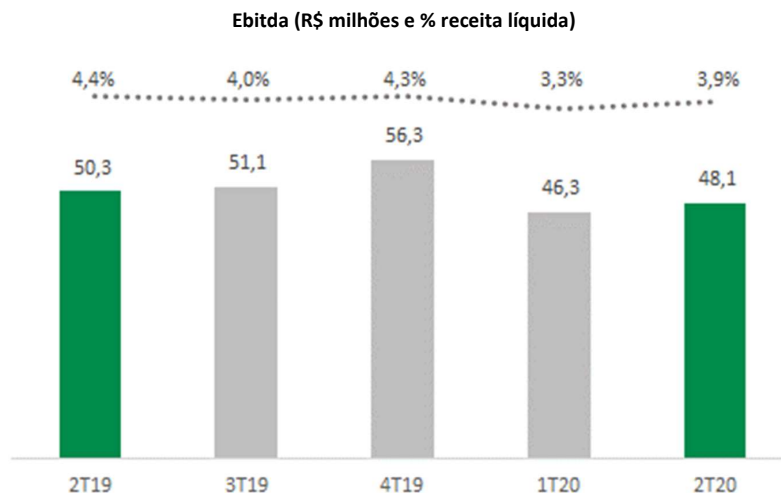
As despesas operacionais consolidadas – representadas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo depreciação e outras receitas) – somaram R\$ 133,2 milhões ou 10,7% da receita operacional líquida no segundo trimestre de 2020 (2T20). O resultado aponta recuo de 1.7 p.p. em relação ao mesmo trimestre do ano anterior (2T19). Este resultado está relacionado tanto à redução de 3,6% nas despesas da Distribuição, quanto à redução de 11,3% das despesas da d1000.



Ebitda

A Companhia gerou um Ebitda de R\$ 48,1 milhões no 2T20, uma redução de 4,3% em relação ao 2T19, e um crescimento de 4,0% entre trimestres (1T20 x 2T20). A margem Ebitda no 2T20 atingiu 3,9% – inferior em 0,6 p.p. ao 2T19. Vale ressaltar que este resultado foi afetado negativamente pelo adiamento do aumento de preço para 1º de junho e pela pandemia.

Se desconsiderássemos o efeito do IFRS, o Ebitda seria de R\$ 28,1 milhões e a margem Ebitda de 2,3%.



Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**CONSOLIDADO | Resultados 2T20****Reconciliação do Ebitda**

CONSOLIDADO			
(R\$ Milhões)	2T20	2T19	Var. %
Lucro Líquido	(4,4)	1,2	-474,5%
IR / CS	3,9	0,5	639,0%
Resultado Financeiro	(30,9)	(25,5)	21,4%
Depreciação e Amortização	(25,4)	(24,1)	5,4%
Ebitda	48,1	50,3	-4,4%
Margem Ebitda (% receita líquida)	3,9%	4,4%	-0,6 p.p

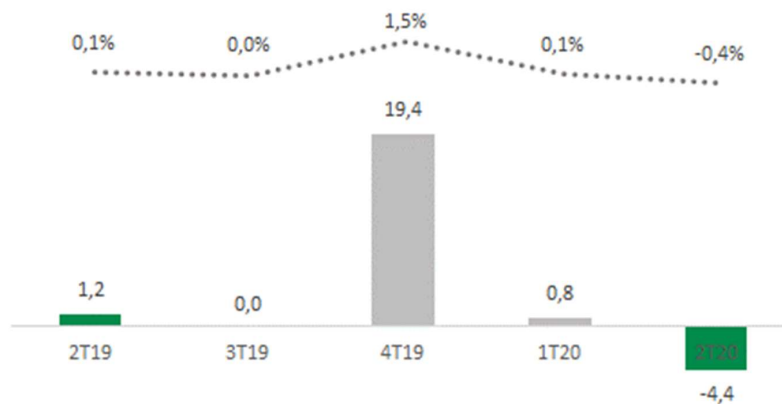
Resultado Financeiro

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 30,9 milhões no 2T20, sendo R\$ 5,4 milhão ou 21,4% maiores na comparação com o 2T19.

Importante observar que, as despesas financeiras bancárias deste trimestre comparadas com o mesmo período do ano anterior, apresentaram uma redução de R\$ 3,7 milhões, compensadas por um aumento nas despesas financeiras não bancárias (Outras) de R\$ 9,2 milhões. A queda nas despesas financeiras bancárias ocorreu em função da redução das taxas de juros – resultado, principalmente, da queda do CDI no período. O impacto nas despesas financeiras não bancárias foi resultante de parcelamentos de impostos (ICMS) e provisionamento de contingência tributária parcialmente compensados pelo impacto positivo da parcela de atualização monetária dos créditos extemporâneos de Pis/Cofins sobre ICMS de períodos anteriores.

Lucro Líquido

Encerramos o 2T20 com um prejuízo líquido de R\$4,4 milhões, ante a um lucro líquido de R\$ 1,2 milhão registrado no 2T19, uma redução de R\$ 5,6 milhões.

Lucro Líquido e Margem Líquida (R\$ milhões e %receita líquida)

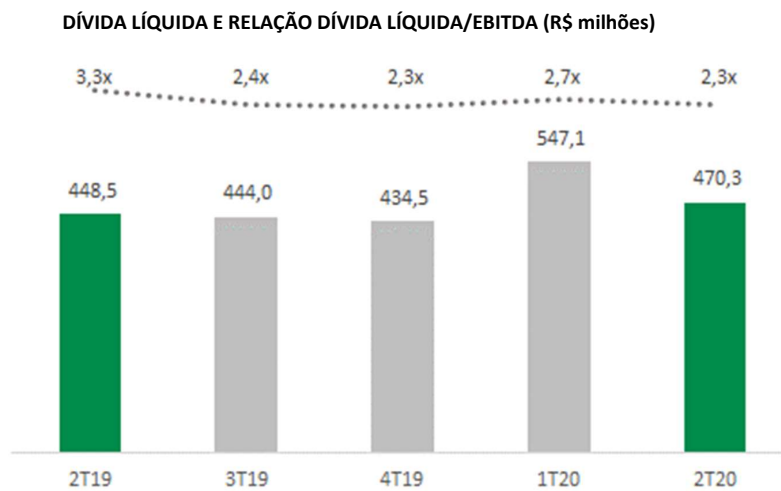
Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



CONSOLIDADO | Resultados 2T20

Endividamento

Em 30 de junho de 2020, a dívida líquida totalizou R\$ 470,3 milhões. A sequência de bons resultados operacionais nos últimos quatro trimestres – com o Ebitda acumulado atingindo R\$ 201,7 milhões (15,1% maior versus acumulado do mesmo período do ano anterior) – é o principal marco na redução do índice de alavancagem da Companhia nos últimos 12 meses. De fato, ao final do 2T20, o índice de endividamento atingiu 2,3x, bem abaixo do índice registrado no 2T19, de 3,3x, confirmando a melhora recorrente no desempenho operacional da Companhia, refletida no aumento do Ebitda acumulado.



Capex

No 2T20, os investimentos totalizaram R\$ 9,9 milhões, sendo R\$ 2,1 milhões na Distribuição e R\$ 7,8 milhões na d1000. Na Distribuição, os investimentos foram direcionados, em sua maioria, a instalações, máquinas e equipamentos, incluindo investimentos no novo centro de distribuição da Bahia. Já na d1000, a maior parcela dos investimentos esteve relacionada a reformas, ampliações e novos pontos de venda.

Fluxo de Caixa

No 2T20, observamos incremento de R\$ 49,8 milhões no fluxo de caixa ajustado da Companhia, tendo em vista uma geração de R\$ 55,2 milhões nas atividades operacionais, um consumo de R\$ 11,1 milhões nas atividades de investimento, e R\$ 5,7 milhões gerados nas atividades de financiamento. Esta geração de caixa nas atividades operacionais esteve relacionada, majoritariamente, ao crescimento de vendas da Companhia no período e ao consumo do estoque adicional feito para a pré-alta.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



CONSOLIDADO | Resultados 2T20

(R\$ Milhões)	2T20*	2T19
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades Operacionais	55,2	40,3
Recursos gerados/(aplicados) nas operações	46,3	47,3
Variação Ativos Operacionais	8,8	(7,0)
<i>Duplicatas a Receber</i>	170,4	16,4
<i>Estoque</i>	141,2	37,7
<i>Fornecedores</i>	(315,3)	(60,6)
<i>Outros*</i>	12,5	(0,2)
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades de Investime	(11,1)	(5,4)
Fluxo de Caixa (Aplicado) / Gerado nas Atividades de Financian	5,7	51,8
Acréscimo / (Decréscimo) Líquido de Caixa	49,8	86,6

*Excluindo o parcelamento de impostos no período

Ciclo de Caixa

	Consolidado		Distribuição		Varejo	
	2T20	2T19	2T20	2T19	2T20	2T19
Ciclo de Caixa (Dias)	32,1	33,7	32,8	28,9	37,7	37,0
Dias de Contas a Receber ⁽¹⁾	30,7	38,2	42,2	47,5	23,7	22,0
Dias de Estoque ⁽²⁾	59,3	70,5	57,3	57,1	77,0	59,9
Dias de Fornecedores ⁽³⁾	58,0	75,1	66,8	75,7	63,0	44,8

(1) Base Média de Venda Bruta no Trimestre

(2) Base Média de CMV no Trimestre

(3) Base Média de CMV no Trimestre

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



DISTRIBUIÇÃO | Resultados 2T20

DISTRIBUIÇÃO

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

Desempenho Financeiro

DISTRIBUIÇÃO			
(R\$ Milhões)	2T20	2T19	Var. %
Dados Financeiros			
Receita Bruta	1.365,1	1.223,5	11,6%
Receita Líquida	1.166,2	1.046,2	11,5%
Lucro Bruto	104,4	102,7	1,6%
% Receita Líquida	8,9%	9,8%	-0,9 p.p
Despesas SGA	-71,4	-74,0	-3,6%
% Receita Líquida	-6,1%	-7,1%	1 p.p
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-0,1	-1,3	-89,0%
% Receita Líquida	0,0%	-0,1%	0,1 p.p
Ebitda	32,9	27,4	20,1%
Margem Ebitda (% Receita Líquida)	2,8%	2,6%	0,2 p.p

Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização e despesas não recorrentes.

Receita Operacional Bruta

A receita bruta da Distribuição foi 11,6% superior ao mesmo trimestre do ano anterior (2T19), alcançando R\$ 1,4 bilhão. O mercado farma atingiu um pico de abastecimento em março, crescendo mais de 30% versus o mesmo mês do ano anterior, com maior força na terceira semana, impactando o mês de abril. Ainda assim, não houve queda do mercado no referido mês, mas apenas uma estagnação no valor em relação a 2019. Nota-se uma alteração de consumo, beneficiando as farmácias independentes de bairro em detrimento de grandes redes. Neste contexto, a Profarma se destaca desde o início do ano, crescendo acima do mercado e atingindo mais uma vez o recorde do número de clientes atendidos em um único mês e de clientes comprando diariamente.

Lucro Bruto

O lucro bruto da Distribuição alcançou R\$ 104,4 milhões no 2T20 – um aumento de 1,6%, quando comparado ao registrado no 2T19, com margem bruta de 8,9%. Neste trimestre, o lucro bruto e a margem bruta foram afetados negativamente tendo em vista o adiamento do aumento de preços do setor de 31 de março para 1º de junho.

Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas operacionais – compostas pelas despesas administrativas, comerciais e de logística (excluindo, depreciação e outras receitas/despesas) – somaram R\$ 71,4 milhões, 6,1% da receita operacional líquida, representando diluição de 1 p.p. das despesas operacionais, quando comparadas ao mesmo trimestre do ano anterior. Essa redução está relacionada principalmente à maior diluição das despesas fixas, em função do crescimento de vendas.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



DISTRIBUIÇÃO | Resultados 2T20

Ebitda

O Ebitda no 2T20 alcançou R\$ 32,9 milhões e margem de 2,8% – 20,1% acima de 2T19, quando registrou R\$ 27,4 milhões e margem de 2,6%.

Vale ressaltar que o adiamento do aumento de preços por dois meses, transferiu parte dos ganhos do 2T20 para 3T20, gerou uma redução de 0,9 p.p. na margem Ebitda. Neste trimestre, foram reconhecidos créditos extemporâneos de anos anteriores de Pis/Cofins sobre ICMS que foram compensados por provisões tributárias adicionais.

Excluindo os efeitos do IFRS 16, o Ebitda no 2T20 chegou a R\$ 28,4 milhões, 21,2% maior quando comparado ao 2T19 e margem Ebitda de 2,4%, 0,2pp maior que no ano anterior.

Ciclo de Caixa e Capital de Giro

No 2T20, a Distribuição atingiu 32,8 dias, superior em 3,9 dias o realizado no mesmo trimestre do ano anterior. Esse desempenho se deve, principalmente, à diminuição no financiamento dos estoques com fornecedores em 9 dias e compensados com a redução de 5,3 dias no prazo médio de recebimento, que atualmente é de 42,2 dias.

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



VAREJO | Resultados 2T20

VAREJO

A d1000 varejo farma é a rede de drogarias formada pelas bandeiras Drogasmil, Farmalife, Drogarias Tamoio e Drogaria Rosário.

Desempenho Econômico-Financeiro Consolidado

VAREJO					
(R\$ Million)	2T20	%2T20	2T19	%2T19	Var. %
Dados Financeiros					
Receita Bruta	230,0		303,5		-24,2%
RX	89,4	38,9%	119,8	39,5%	-25,4%
HB	81,4	35,4%	108,6	35,8%	-25,0%
OTC	34,7	15,1%	44,2	14,6%	-21,6%
Genérico	24,5	10,7%	31,0	10,2%	-20,9%
Receita Líquida	215,4	93,7%	286,6	94,4%	-24,8%
Lucro Bruto	70,3		88,0		-20,1%
% Receita Bruta	30,6%		29,0%		1,6 p.p
Despesas SGA	-58,3		-65,8		-11,3%
% Receita Bruta	-25,4%		-21,7%		-3,7 p.p
Outras Receitas / (Despesas) Operacionais	2,6		-0,1		-4062,4%
% Receita Bruta	1,1%		0,0%		1,1 p.p
Ebitda	14,5		22,1		-34,4%
Margem Ebitda (% Receita Bruta)	6,3%		7,3%		-1 p.p

Ebitda - Lucro (prejuízo) líquido acrescido de imposto de renda e contribuição social, resultado financeiro líquido, depreciação e amortização e despesas não recorrentes.

Receita Bruta

A d1000 apresentou receita bruta de R\$ 230,0 milhões, uma queda de 24,2% quando comparada ao 2T19. Caso desconsiderássemos as lojas de *shoppings* e encerradas, a queda entre o 2T20 e 2T19 seria de 4,2%. A reabertura das lojas nas regiões em que atuamos majoritariamente só foi permitida na segunda quinzena de junho. As vendas por *delivery* representaram 12% da venda total, um crescimento de 300% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Além disso, notamos também um aumento do *ticket* médio em 26,5% comparado com o ano anterior, atingindo o valor médio de R\$ 58,3 por compra.

Lucro Bruto

O lucro bruto foi de R\$ 70,3 milhões, com margem bruta de 30,6%, versus margem bruta de 29,0% no 2T19, ou seja, ganho de 1,6 p.p. entre períodos.

Despesas Operacionais (SG&A)

As despesas operacionais – compostas pelas despesas corporativas e de lojas (excluindo, depreciação e outras receitas/despesas) – somaram R\$ 58,3 milhões, 25,4% da receita operacional bruta. As despesas das lojas totalizaram R\$ 46,6 milhões, uma redução de 9,0% em relação ao 2T19.

A margem de contribuição no 2T20 foi de 10,3% em relação à receita bruta, representando uma queda de 2,0 p.p. quando comparada ao 2T19. Esta variação está relacionada ao fechamento temporário de cerca de 14% da nossa base de lojas.

Adicionalmente, as despesas corporativas somaram R\$ 11,7 milhões no período, representando 5,1% da receita bruta. Vale ressaltar o impacto do número menor de lojas e do número de lojas fechadas em função da pandemia nas vendas totais do

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

VAREJO | Resultados 2T20



da d1000, além das despesas realizadas em função da Covid-19.

Ebitda

O Ebitda com IFRS16 no 2T20 atingiu R\$ 14,5 milhões e margem de 6,3%, indicando redução de R\$ 7,6 milhões e 1,0 p.p. em relação ao segundo trimestre do ano anterior (2T19).

A diminuição do Ebitda entre os períodos foi devida à redução de venda por causa da pandemia – que gerou o fechamento de algumas lojas, a redução do fluxo de pessoas e o horário de funcionamento reduzido nas que permaneceram abertas – parcialmente compensada pelo incremento de 1,6 p.p. na margem bruta no período.

O Ebitda sem IFRS16 no 2T20 foi de -R\$ 1,0 milhão e margem de -0,4%, indicando uma redução de R\$ 7,6 milhões e queda de 2,9 p.p. em relação ao segundo trimestre do ano anterior (2T19).

Ciclo de Caixa e Capital de Giro

O modelo de suprimento da d1000 varejo farma tem sua base na Profarma, com atendimento logístico loja a loja. Dessa forma, o nível médio dos estoques e o ciclo de caixa são menores, quando comparados às grandes redes, que compram majoritariamente direto da indústria e, portanto, fazem sua própria distribuição.

Encerramos o segundo trimestre de 2020 com o ciclo de caixa de 37,7 dias, praticamente em linha com o mesmo trimestre do ano anterior em dias, porém menor em R\$ 16,4 milhões, principalmente, em função da redução dos estoques.

Rede de Lojas e Expansão

No segundo trimestre de 2020, a d1000 abriu duas novas lojas, ambas com o formato popular. Neste mesmo período, fechou definitivamente dez lojas e encerrou o trimestre com 188 lojas em sua base.

Notas Explicativas

Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS

Trimestre findo em 30 de Junho de 2020

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

1 Contexto operacional

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

Através de sua área de logística, a controladora distribui seus produtos nas regiões Sul, Sudeste, Nordeste e Centro-oeste, alcançando cobertura de, aproximadamente, 96% do mercado nacional.

São 11 (onze) Centros de Distribuição (CD) localizados em regiões estratégicas do país, sendo 4 (quatro) totalmente automatizados e a sede corporativa no Rio de Janeiro.

O Grupo através de suas controladas no segmento varejo reúne as redes Drogasmil, Tamoio e Rosário, com uma plataforma de 188 lojas, no estado do Rio de Janeiro e no Centro Oeste.

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

2 Base de preparação

Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CPC)

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Bords (IASB) e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), este materializou-se através dos pronunciamentos denominados CPC.

As demonstrações financeiras individuais da controladora foram elaboradas de acordo com o BR GAAP.

As informações trimestrais devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019, preparadas de acordo com as normas brasileiras, incluindo as disposições da lei societária brasileira e as normas e procedimentos de divulgação emitidos pela CVM e CPC, e com as demonstrações financeiras consolidadas preparadas de acordo com a IFRS e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

A emissão das informações trimestrais foi autorizada pela Administração em 16 de Agosto de 2020.

Notas Explicativas

No semestre findo em 30 de junho de 2020, o Grupo apurou em lucro no período de R\$ 3,0 mil e apresenta prejuízos acumulados de R\$ 299,2 milhões. A Administração avaliou a capacidade do Grupo de assegurar a continuidade operacional para o futuro previsível, a qual considera o plano de negócios do Grupo, elaborado tendo por base as ações futuras planejadas pela Administração, bem como certas premissas macroeconômicas e setoriais relevantes, como, por exemplo, estimativas de crescimento de vendas e ganhos operacionais.

Considerando o plano de negócios, a Administração acredita que os pagamentos das obrigações ocorrerão conforme planejado e que a geração de fluxo de caixa será suficiente para atender as suas obrigações para o futuro previsível. Adicionalmente, a Administração espera que eventuais obrigações adicionais também serão cumpridas com fluxos de caixa operacionais ou captações alternativas de recursos financeiros.

Com base em sua avaliação, a Administração concluiu que não existe incerteza relevante quanto a capacidade do Grupo de continuar operando no futuro previsível. Portanto, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Grupo foram preparadas com base em continuidade operacional.

2.1 Análise Impactos COVID-19

Em atendimento ao Ofício-Circular CVM SNC/SEP no. 02/2020 tendo em vista o novo cenário atual de pandemia do Covid-19, a Companhia fez uma análise de possíveis impactos nas informações contábeis deste trimestre.

Vale destacar que até o momento, exceto pelas lojas fechadas em shoppings por obrigação das medidas de isolamento impostas pelas autoridades públicas, a maior parcela de nossas lojas estão operando dentro da normalidade mediante a adoção das medidas necessárias para proteção de nossos funcionários e clientes. Como forma de minimizar os impactos da pandemia do COVID-19 em nossos negócios, adotamos as seguintes medidas:

- **Preservação de Caixa**

- Redução de custos e de despesas administrativas com reflexo a partir da 2ª. quinzena de março de 2020.
- Mudanças operacionais no sentido de aumentar a capilaridade e logística das vendas Delivery, que desde o final do mês de março cresceram em até três vezes na comparação com período pre-Covid (fevereiro de 2020), atingindo 12% das vendas, também com o foco de mitigar as reduções de vendas nas lojas fechadas temporariamente.
- Revisão e negociação do contrato de aluguel de 27 lojas em função do fechamento obrigatório relacionado as medidas de distanciamento social impostas pelo governo.

- **Colaboradores**

- Antecipação de 25% do 13º salário para todos os nossos colaboradores de lojas.

- **Saúde**

- Criação de um canal exclusivo para acompanhamento dos casos suspeitos da doença, com uma equipe médica e assistentes sociais para apoio a colaboradores e familiares.
- Comunicados e treinamentos frequentes sobre prevenção, higiene e cuidados com a saúde.

Notas Explicativas

- Distribuição de *kits* de prevenção (álcool gel, luvas e máscaras) para nossos colaboradores.
- Monitoramento de casos suspeitos e confirmados e de colaboradores que tiveram contato direto com casos positivos.
- Implementação de protocolos de biossegurança nos estabelecimentos.
- Adequação físicas das lojas para promover a segurança no atendimento aos clientes.
- Afastamento do local de trabalho dos colaboradores pertencentes aos grupos de risco.
- *Home office* para a área corporativa.
- Reuniões entre colaboradores e lideranças realizadas através de plataformas digitais.
- Suspensão de viagens para todos os colaboradores.
- Controle de fluxo de pessoas em loja, com corredor de isolamento, para manter a distância recomendada.

- **Comunidade**

- Reforço na campanha de solidariedade em parceria com UNICEF, através do Instituto Profarma de Responsabilidade Social, para ajudar as comunidades mais vulneráveis ao COVID-19.
- Doação de álcool em gel distribuídos para Instituto Fernandes Figueira (RJ), Hospital Universitário Antônio Pedro (RJ) e Abrace/Hospital da Criança (DF).
- Distribuição de kits de higiene, com o apoio de fornecedores, para as centenas de famílias assistidas pelo Instituto Profarma de Responsabilidade Social e a outras que se encontram em vulnerabilidade social no Rio de Janeiro e Distrito Federal.
- Criação de protocolos para orientação de colaboradores e clientes, com base nas determinações da OMS, do Ministério da Saúde, da Anvisa e da Abrafarma.

O valor recuperável do ágio referente a suas aquisições no montante de R\$ 440.236 foi testado, levando em consideração os impactos decorrentes do novo cenário de pandemia. Com estimativas suportadas principalmente pela resiliência do mercado farmacêutico tendo em vista a sua essencialidade, a administração não identificou qualquer ajuste quanto à recuperabilidade do ágio no período.

Com relação às dívidas bancárias (empréstimos líquido de instrumentos) de curto e longo prazo, no total de R\$ 857.013, o Grupo não necessitou de renegociações ou extensões de prazos, seguindo sua estratégia de gerenciamento de dívida, através de renovações de dívidas quando necessário. Não há exposição a variação cambial em seus ativos e passivos financeiros, portanto não há necessidade de se revisar ou constituir provisões adicionais relativas ao cenário Covid-19, tendo em vista a volatilidade da taxa de câmbio registrada neste período.

Não foram observadas interrupções significativas na cadeia de fornecimento de produtos para revenda, tendo sido possível manter os mesmos níveis de serviço de atendimento aos clientes neste período, em relação a períodos anteriores, nas duas regiões em que atuamos, Rio de Janeiro e Centro oeste.

As vendas do trimestre findo em 30 de junho de 2020 foram positivamente impactadas pelo início do ciclo de isolamento no país no mês de março, em função da antecipação de compras até a terceira semana de Março, identificada pelos institutos que acompanham as dinâmicas do mercado farmacêutico, caracterizado pela sua resiliência, tendo em vista a essencialidade dos produtos comercializados, na sua maioria medicamentos

No entendimento da nossa administração, as medidas tomadas até o momento – e que estão em constante reavaliação – buscam manter o nível de serviço e qualidade operacional que prezamos em nossas operações, além de preservar a saúde e bem-estar dos nossos colaboradores, fornecedores

Notas Explicativas

e clientes e da sociedade como um todo, apoiando o cumprimento das medidas determinadas pelas autoridades públicas. Ainda, apesar de estarmos presenciando um momento de incertezas, em que não é possível precisar seus impactos, bem como seu prazo de duração, no entendimento da nossa administração, tais medidas visam a manutenção da evolução de nossa Companhia no decorrer deste período. Diante do exposto não foram verificados impactos contábeis relevantes nas informações contábeis até o momento. A nota explicativa 30 apresenta os eventos subsequentes relacionados à pandemia.

3 Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas informações trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional do grupo, todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

4 Informações Trimestrais consolidadas

As informações trimestrais consolidadas incluem as informações do Grupo e das seguintes controladas:

	Participação (%)	
	30.06.2020	31.12.2019
Controladas diretas		
Farmadacta Informática Ltda.	99,95%	99,95%
Promovendas Representações Ltda.	99,98%	99,98%
Locafarma Soluções de Transportes e Logística Ltda.	100,00%	100,00%
D1000 Varejo Farma Participações S/A	100,00%	100,00%
Conectfarma Marketing e Call Center Ltda	99,99%	99,99%
	Participação (%)	
	30.06.2020	31.12.2019
Controladas indiretas		
	D1000	D1000
Nice RJ Participações S/A	100,00%	100,00%
	Nice	Nice
Drogaria Cipriano de Santa Rosa Ltda	100,00%	100,00%
CSB Drogarias S/A	100,00%	100,00%
Drogaria Rosário S.A.	100,00%	100,00%
Centro Oeste Farma Distribuidora de Medicamentos Ltda (COF)	100,00%	100,00%
Casa Saba Brasil holdings Ltda	99,99%	99,99%
	Participação (%)	
	30.06.2020	31.12.2019
Coligadas		
Cannes RJ Participações S/A (*)	10,10%	10,10%
Supernova Comércio Atacadista S/A	35,00%	35,00%

(*) Holding, com participação direta de 100% na Profarma Specialty Farmacêutica S/A e 100% na Arp Med S/A, 99,99% Arp Med Serviços S/A e 100% Integra Medical Consultoria S/A.

Notas Explicativas

Descrição dos principais procedimentos de consolidação

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

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Caixa e bancos	14.291	27.868	24.458	38.914
Aplicações financeiras	289.457	147.558	362.240	186.902
	303.748	175.426	386.698	225.816

A Administração do Grupo define como "Caixa e equivalentes de caixa" os valores mantidos com a finalidade de atender a compromissos financeiros de curto prazo e não para investimento ou outros fins.

Em 30 de junho de 2020, as aplicações financeiras referem-se a certificados de depósitos bancários do Banco do Brasil, Santander, Itaú, Safra, Caixa Econômica Federal, Bradesco e Santander, remunerado a taxa entre 90% a 101% do Certificado de Depósito Interbancário-CDI (90% a 101% em 31 de dezembro de 2019).

A exposição do grupo a riscos de taxas de juros e uma análise de sensibilidade para ativos e passivos financeiros são divulgadas na nota explicativa nº 27.

6. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Cientes	575.591	576.118	594.963	590.207
Cientes intercompany	108.228	117.471	2.434	3.408
Ajuste a valor presente	(225)	(301)	(225)	(301)
	683.594	693.288	597.172	593.314
Perdas de créditos esperados	(41.815)	(39.394)	(42.468)	(39.907)
	641.779	653.894	554.704	553.407

Notas Explicativas

Segue a posição dos saldos:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
A Vencer	627.968	642.240	542.037	540.740
Vencidos de 1 a 30 dias	11.795	11.678	11.046	11.996
Vencidos de 31 a 60 dias	1.475	2.537	1.482	2.608
Vencidos de 61 a 90 dias	1.307	1.083	1.227	1.185
Vencidos de 91 a 180 dias	4.183	2.616	4.722	2.728
Vencidos de 181 a 360 dias	5.142	3.874	4.934	4.797
Vencidos acima de 361 dias	31.949	29.561	31.949	29.561
	683.819	693.589	597.397	593.615

Segue movimentação para perdas de crédito esperadas (PCE):

	Controladora	Consolidado
Em 31 de Dezembro de 2018	45.875	45.966
Adições	10.558	11.460
Reversões	(3.351)	(3.647)
Baixas	(13.688)	(13.872)
Em 31 de Dezembro de 2019	39.394	39.907
Adições	2.556	2.762
Reversões	(135)	(201)
Em 30 de Junho de 2020	41.815	42.468

O montante de provisão para perdas de crédito esperadas é calculado com base na avaliação do histórico de perdas e fatores macro econômicos, considerados suficientes na avaliação da Companhia.

Os valores foram ajustados a valor presente considerando a taxa média de endividamento do Grupo como taxa de desconto de 0,6382% a.m. em 30 de junho de 2020 (0,6638% a.m. em 31 de dezembro de 2019).

7. Estoques

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Estoque para Revenda	680.204	771.812	808.282	901.260
Provisão para perda	(4.064)	(3.526)	(4.222)	(3.526)
	676.140	768.286	804.060	897.734

A provisão para perda é calculada com base no histórico de baixa por perda e com base nas políticas de negociação junto a fornecedores de devolução de estoque.

Notas Explicativas

Movimentação	Controladora	Consolidado
Em 31 de Dezembro de 2018	3.283	3.948
Adições	1.510	2.178
Reversões	(1.267)	(2.600)
Em 31 de Dezembro de 2019	3.526	3.526
Adições	1.509	1.667
Reversões	(971)	(971)
Em 30 de Junho de 2020	4.064	4.222

8. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Circulante				
ICMS (a)	222.319	253.044	234.081	265.007
IR e CSLL	4.362	7.655	17.371	21.571
PIS e COFINS	26.965	27.410	31.688	36.627
Outros	127	222	1.059	733
	253.773	288.331	284.199	323.938
Não Circulante				
PIS e COFINS (b)	40.679	-	49.773	3.232
	40.679	-	49.773	3.232

- a) O ICMS a recuperar refere-se, substancialmente, à substituição tributária sobre o valor dos estoques do Grupo.
- b) O aumento do saldo em 2020 decorre do reconhecimento, extemporâneo, de crédito de Pis e Cofins sobre a exclusão do ICMS da base de cálculo. Neste contexto, foram ajuizadas medidas para suspender a exigibilidade da inclusão do ICMS na base de cálculo do Pis e Cofins. A apuração dos créditos foi mediante o trânsito em julgado em favor das Companhias do Grupo e apuração dos referidos créditos por consultoria técnica especializada, com efeito retroativo a 5 anos anteriores ao início do processo.

9. Ativos disponíveis para venda

Composto por imóveis recebidos na quitação de contas a receber de clientes no valor de R\$ 5.000 (R\$ 5.000 em 31 de dezembro de 2019) que estão disponíveis para venda. O valor justo dos bens disponíveis para venda encontra-se suportados por laudo de avaliação imobiliária.

Notas Explicativas

10. Outros contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Circulante				
Despesas antecipadas com Projetos	-	-	3.158	-
Despesas antecipadas com Software	1.602	-	2.053	514
Despesas antecipadas de seguros	529	1.689	736	2.568
Acordos Comerciais (b)	94.610	64.862	105.078	78.326
PCE de acordos comerciais (b)	(7.918)	(5.356)	(9.557)	(7.020)
Outras despesas antecipadas	6.255	2.811	9.964	7.188
	95.078	64.006	111.432	81.576
Não Circulante				
Outros ativos (a)	5.381	6.371	6.927	6.897
	5.381	6.371	6.927	6.897

(a) Composto, principalmente, por aplicações no montante de R\$ 4.542 do Banco BRB (R\$ 4.505 em 31 de dezembro de 2019) vinculadas como garantia ao financiamento de longo prazo obtido no mesmo banco. No consolidado há o valor de R\$ 524, referente a Crédito com Precatórios da CSB.

(b) Referem-se a reembolsos contratuais gerados por despesas incorridas pelo Grupo para fomentar ações de marketing e venda dos produtos dos seus fornecedores.

11. Partes relacionadas

O Grupo é composto pelas coligadas, controladas diretas e indiretas. A composição acionária da controladora está demonstrada na nota explicativa nº 4.

Os principais saldos de ativos e passivos em 30 de junho de 2020, assim como as transações que influenciaram o resultado do período, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Controladora, suas controladas e coligadas, em condições de mercado.

As transações comerciais de compra e venda de produtos (vencíveis no curto prazo, sem incidência de juros) estão demonstradas abaixo:

	30.06.2020						31.12.2019
	Farmadacta	Promovendas	d1000 varejo Farma	Profarma Specialty	Locafarma	Conectfarma	Total
Contas a receber	-	-	105.794	2.434	-	-	108.228
Fornecedores	-	(149)	(942)	-	-	-	(1.091)

	30.06.2020						30.06.2019
	Farmadacta	Promovendas	d1000 varejo Farma	Profarma Specialty	Locafarma	Conectfarma	Total
Receitas líquida	-	-	(372.578)	(23.437)	-	-	(396.015)
Despesas	900	960	-	-	-	14.200	6.546

Notas Explicativas

12. Remuneração do pessoal chave da Administração

No período, a remuneração dos membros do Conselho de Administração foi de R\$ 1.444 (R\$ 1.458 em 30 de junho de 2019) e da Diretoria R\$ 1.318 (R\$ 1.823 em 30 de junho de 2019). Os encargos sociais sobre estas remunerações totalizaram R\$ 552 (R\$ 550 em 30 de junho de 2019). Além da remuneração, seguro saúde e de vida no montante de R\$ 13 (R\$ 34 em 30 de junho de 2019) e previdência privada no montante de R\$ 11 (R\$ 6 em 30 de junho de 2019).

13. Investimentos

a. Informações das controladas e coligadas

	Capital Social		Qtde de Quotas (lote mil)		Patrimônio Líquido		Resultado do Período		Participação em %		Participação PL	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Controladas												
Farmadacta Informática Ltda.	8	8	8	8	247	295	(48)	(14)	99,95%	99,95%	247	295
Promovendas Representações Ltda.	8	8	8	8	591	378	213	321	99,98%	99,98%	591	378
Locafarma Soluções e Transporte Ltda.	50	50	50	50	933	993	(60)	(180)	100,00%	100,00%	933	993
Conectfarma Marketing e Call Center Ltda	250	250	250	250	(1.429)	312	(1.742)	62	99,99%	99,99%	(1.429)	312
D1000 Varejo Farma Participações S/A (**)	636.323	634.017	675.473	675.473	449.022	466.049	(19.333)	(7.487)	100,00%	100,00%	449.022	466.049
Coligada												
Cannes RJ Participações S/A (*)	281.000	281.000	281.000	281.000	278.378	260.767	1.779	2.590	10,10%	10,10%	28.116	26.337
Cannes RJ Avaliação a valor justo (****)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.024	6.024
Total Investimentos											483.504	500.388
Coligada												
Supernova Comércio Atacadista S/A (***)	300	300	300	300	(538)	(538)	-	-	35,00%	35,00%	(188)	(188)
Total de Provisão para Perda em Investimentos											(188)	(188)
Total Investimentos e Provisão para perda											483.316	500.200

(*) *Holding* com participação direta de 100% na Profarma Specialty Farmacêutica S/A e participação de 100% na Arpmid S/A, classificada como coligada.

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

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

(****) Ajuste a valor justo da parcela remanescente.

Notas Explicativas

b. Movimentação dos investimentos no período findo em 30 de junho de 2020:

Controladora

	Farmadacta	Promovendas	Locafarma Soluções	Conectfarma	Cannes	Super Nova	d1000	Total
Saldo em 31.12.18	309	57	1.173	-	29.771	(188)	491.570	522.692
Equivalência patrimonial	(14)	321	(180)	62	2.590	-	(7.487)	(4.708)
Aumento de Investimento	-	-	-	250	-	-	5.000	5.250
Adoção inicial CPC 06 (R2) (*)	-	-	-	-	-	-	(23.034)	(23.034)
Saldo em 31.12.19	295	378	993	312	32.361	(188)	466.049	500.200
Equivalência patrimonial	(48)	213	(60)	(1.741)	1.779	-	(19.333)	(19.190)
Aumento de Investimento	-	-	-	-	-	-	2.306	2.306
Saldo em 30.06.2020	247	591	933	(1.429)	34.140	(188)	449.022	483.316

Consolidado

	Cannes
Saldo em 31.12.18	29.771
Equivalência patrimonial	2.590
Saldo em 31.12.19	32.361
Equivalência patrimonial	1.779
Saldo em 30.06.20	34.140

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

Entidades controladas:

Farmadacta - Prestadora de serviço de tecnologia da informação;
 Locafarma Soluções - Planejamento e controle de cargas e transportes;
 Promovendas - Promoção de vendas e pesquisa de mercado;
 CSB (Rede de Drogarias Dragasmil e Farmalife) - Comércio varejista de produtos farmacêuticos;
 Itamaraty (Rede de DrogariasTamoio) - Comércio varejista de produtos farmacêuticos;
 Drogaria Rosário - Comércio varejista de produtos farmacêuticos;
 Centro Oeste Farma Distribuidora de Medicamento Ltda (COF) - Distribuidora de produtos farmacêuticos;
 Conectfarma - Promoção de vendas, pesquisa de mercado, tecnologia da informação, agenciamento de espaços para publicidade, agência de publicidade, projetos e ações de marketing e call center.

Notas Explicativas

Entidades coligadas:

Profarma Specialty – distribuição de produtos farmacêuticos / hospitalares;
Arpmid - comércio de produtos farmacêuticos / hospitalares.
Supernova – distribuição de produtos farmacêuticos.

Todas as empresas do Grupo têm sede no Brasil.

14. Imobilizado

Controladora								
31.12.2019		30.06.2020					31.12.2019	
Taxa	Custo	Adições	Baixa / Reversões	Transferência	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Benfeitorias	10%	45.572	659	-	1.498	47.729	(23.704)	24.025
Computadores e Periféricos	20%	18.617	1.081	-	(179)	19.519	(14.933)	4.586
Moveis e Utensílios	10%	20.673	519	(101)	-	21.091	(12.454)	8.637
Máquinas e equipamentos	10%	52.003	1.257	-	-	53.260	(26.985)	26.275
Veículos	20%	2.888	-	-	-	2.888	(2.539)	349
Imobilizado em andamento	-	8.628	517	(1.319)	-	7.826	-	7.826
Direito de Uso	-	68.165	12.551	(3.455)	-	77.261	(18.728)	58.533
		216.546	16.584	(3.556)	-	229.574	(99.343)	130.231
								129.396

Consolidado								
31.12.2019		30.06.2020					31.12.2019	
Taxa	Custo	Adições	Baixa / Reversões	Transferência	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Benfeitorias	10%	128.383	8.069	(1.252)	1.499	136.699	(76.439)	60.260
Computadores e Periféricos	20%	44.734	1.608	(165)	(182)	45.995	(35.716)	10.279
Moveis e Utensílios	10%	49.828	1.096	(259)	(13)	50.652	(30.756)	19.896
Máquinas e equipamentos	10%	64.074	2.560	(44)	-	66.590	(34.295)	32.295
Veículos	20%	3.472	-	-	16	3.488	(2.951)	537
Imobilizado em andamento	-	8.628	517	(1.320)	-	7.825	-	7.825
Direito de Uso	-	377.301	56.294	(7.365)	-	426.230	(227.126)	199.104
		676.420	70.144	(9.085)	-	737.479	(407.283)	330.196
								310.830

Controladora								
31.12.2018		31.12.2019					31.12.2018	
Taxa	Custo	Adições	Baixa / Reversões	Transferência	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Benfeitorias	10%	45.572	-	-	45.572	(21.969)	23.603	27.172
Computadores e Periféricos	20%	17.006	1.730	(119)	-	18.617	(13.975)	4.642
Moveis e Utensílios	10%	19.602	1.072	(1)	-	20.673	(11.778)	8.895
Máquinas e equipamentos	10%	50.751	1.267	(15)	-	52.003	(24.989)	27.014
Veículos	20%	2.993	-	(105)	-	2.888	(2.366)	522
Imobilizado em andamento	-	5.457	2.955	216	-	8.628	-	8.628
Direito de Uso (*)	-	-	68.165	-	-	68.165	(12.073)	56.092
		141.381	75.189	(24)	-	216.546	(87.150)	129.396
								77.563

Consolidado								
31.12.2018		31.12.2019					31.12.2018	
Taxa	Custo	Adições	Baixa / Reversões	Transferência	Custo	Depreciação Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Benfeitorias	10%	122.148	8.291	(2.051)	(5)	128.383	(73.275)	55.108
Computadores e Periféricos	20%	42.143	3.644	(1.046)	(7)	44.734	(33.833)	10.901
Moveis e Utensílios	10%	47.213	3.466	(831)	(20)	49.828	(29.037)	20.791
Máquinas e equipamentos	10%	61.486	2.970	(414)	32	64.074	(31.796)	32.278
Veículos	20%	3.579	-	(107)	-	3.472	(2.719)	753
Imobilizado em andamento	-	5.457	2.955	216	-	8.628	-	8.628
Direito de Uso (*)	-	-	244.681	(1.939)	-	242.742	(60.371)	182.371
		282.026	266.007	(6.172)	-	541.861	(231.031)	310.830
								128.902

Notas Explicativas

(*) Este saldo inclui o efeito da adoção inicial do CPC 06 no montante de R\$ 66.889 na controladora e R\$ 204.678 no consolidado.

O imobilizado do Grupo não apresentou, durante o período findo em 30 de junho de 2020, indícios de *impairment* dos itens componentes do seu ativo imobilizado.

14.1. Depreciações sobre imobilizado

Controladora					
Taxa	31.12.2019		30.06.2020		
	Saldo Inicial	Adições	Baixa	Transferência	Saldo Final
Benfeitorias	10%	(21.969)	(1.735)	-	(23.704)
Computadores e Periféricos	20%	(13.975)	(958)	-	(14.933)
Moveis e Utensílios	10%	(11.778)	(778)	102	(12.454)
Máquinas e equipamentos	10%	(24.989)	(1.996)	-	(26.985)
Veículos	20%	(2.366)	(173)	-	(2.539)
Direito de Uso	-	(12.073)	(6.655)	-	(18.728)
		(87.150)	(12.295)	102	(99.343)

Consolidado					
Taxa	31.12.2019		30.06.2020		
	Saldo Inicial	Adições	Baixa	Transferência	Saldo Final
Benfeitorias	10%	(73.275)	(3.778)	614	(76.439)
Computadores e Periféricos	20%	(33.833)	(2.005)	118	(35.716)
Moveis e Utensílios	10%	(29.037)	(1.949)	234	(30.756)
Máquinas e equipamentos	10%	(31.796)	(2.535)	36	(34.295)
Veículos	20%	(2.719)	(232)	-	(2.951)
Direito de Uso	-	(194.930)	(33.170)	974	(227.126)
		(365.590)	(43.669)	1.976	(407.283)

Controladora					
Taxa	31.12.2018		31.12.2019		
	Saldo Inicial	Adições	Baixa	Transferência	Saldo Final
Benfeitorias	10%	(18.400)	(3.569)	-	(21.969)
Computadores e Periféricos	20%	(12.219)	(1.842)	86	(13.975)
Moveis e Utensílios	10%	(10.223)	(1.555)	-	(11.778)
Máquinas e equipamentos	10%	(20.903)	(4.086)	-	(24.989)
Veículos	20%	(2.074)	(350)	58	(2.366)
Direito de Uso (*)	-	-	(12.073)	-	(12.073)
		(63.819)	(23.475)	144	(87.150)

Consolidado					
Taxa	31.12.2018		31.12.2019		
	Saldo Inicial	Adições	Baixa / Reversões	Transferência	Saldo Final
Benfeitorias	10%	(67.723)	(7.211)	1.659	(73.275)
Computadores e Periféricos	20%	(30.345)	(4.079)	589	(33.833)
Moveis e Utensílios	10%	(25.771)	(3.799)	515	(29.037)
Máquinas e equipamentos	10%	(26.963)	(5.052)	239	(31.796)
Veículos	20%	(2.323)	(454)	58	(2.719)
Direito de Uso (*)	-	-	(60.371)	-	(60.371)
		(153.125)	(80.966)	3.060	(231.031)

Notas Explicativas

15. Intangível

Controladora

		31.12.2019	30.06.2020					31.12.2019
Taxa		Custo	Adições	Baixas / Reversões	Transferência	Custo	Amortização Acumulada	Valor Líquido
Marcas e Patentes	-	14	-	-	-	14	-	14
Software	20%	14.688	490	-	-	15.178	(14.403)	775
Ágio	-	3.985	-	-	-	3.985	-	3.985
Outros	5-20%	1.108	-	-	-	1.108	(109)	999
		19.795	490	-	-	20.285	(14.512)	5.773
								5.424

Consolidado

		31.12.2019	30.06.2020					31.12.2019	
	Taxa	Custo	Adições	Baixas / Reversões	Transferência	Custo	Amortização Acumulada	Valor Líquido	Valor Líquido
Marcas e Patentes	-	116.896	-	-	-	116.896	-	116.896	116.896
Software	20%	25.274	784	-	-	26.058	(24.059)	1.999	1.867
Ponto Comercial	20%	142.723	2.440	(3.100)	-	142.063	(76.955)	65.108	68.747
Ágio	-	440.236	-	-	-	440.236	-	440.236	440.236
Outros	5-20%	1.108	-	-	-	1.108	(105)	1.003	1.013
		726.237	3.224	(3.100)	-	726.361	(101.119)	625.242	628.759

Controladora

		31.12.2018	31.12.2019				31.12.2018
Taxa		Custo	Adições	Baixas / Reversões	Custo	Amortização Acumulada	Valor Líquido
Marcas e Patentes	-	14	-	-	14	-	14
Software	20%	14.627	61	-	14.688	(14.276)	412
Ágio	-	3.985	-	-	3.985	-	3.985
Outros	5-20%	1.108	-	-	1.108	(95)	1.013
Direito de Distribuição	20%	2.247	-	(2.247)	-	-	-
		21.981	61	(2.247)	19.795	(14.371)	5.424
							5.812

Consolidado

		31.12.2018	31.12.2019				31.12.2018
Taxa		Custo	Adições	Baixas / Reversões	Custo	Amortização Acumulada	Valor Líquido
Marcas e Patentes	-	116.896	-	-	116.896	-	116.896
Software	20%	24.933	341	-	25.274	(23.407)	1.867
Ponto Comercial	20%	138.313	5.656	(1.246)	142.723	(73.976)	68.747
Ágio	-	474.286	-	(34.050)	440.236	-	440.236
Outros	5-20%	1.108	-	-	1.108	(95)	1.013
Direito de Distribuição	20%	2.247	-	(2.247)	-	-	-
		757.783	5.997	(37.543)	726.237	(97.478)	628.759
							671.148

Notas Explicativas

15.1. Amortização sobre intangível

Controladora				
	Taxa	31.12.2019	30.06.2020	
		Saldo Inicial	Adições	Baixa
Software	20%	(14.276)	(127)	-
Outros	5-20%	(95)	(14)	-
		(14.371)	(141)	-

Consolidado				
	Taxa	31.12.2019	30.06.2020	
		Saldo Inicial	Adições	Baixa
Software	20%	(23.407)	(652)	-
Ponto Comercial	20%	(73.976)	(6.011)	3.032
Outros	5-20%	(95)	(10)	-
		(97.478)	(6.673)	3.032

Controladora				
	Taxa	31.12.2018	31.12.2019	
		Saldo Inicial	Adições	Baixa
Software	20%	(13.854)	(422)	-
Outros	5-20%	(68)	(27)	-
Direito de Distribuição	20%	(2.247)	-	2.247
		(16.169)	(449)	2.247

Consolidado				
	Taxa	31.12.2018	31.12.2019	
		Saldo Inicial	Adições	Baixa
Software	20%	(22.162)	(1.245)	-
Ponto Comercial	20%	(62.158)	(13.044)	1.226
Outros	5-20%	(68)	(27)	-
Direito de Distribuição	20%	(2.247)	-	2.247
		(86.635)	(14.316)	3.473

a. Ágio na aquisição dos ativos da Dimper

Para o saldo de R\$ 3.985, referente à aquisição dos ativos da Dimper ocorrida em 2009, foi efetuado o teste de recuperabilidade do ágio em 31 de dezembro de 2019, considerando o fluxo de caixa descontado de 10 anos a taxa de 12 % a.a, com base no orçamento anual para o exercício de 2020 e o planejamento de longo prazo até 2025, com crescimento projetado de 5,5% em regime de perpetuidade.

b. Ágio na aquisição da Rede de Drogarias D1000 Varejofarma

A administração definiu a rede de drogarias d1000 varejo, como uma unidade geradora de caixa (UGC). Com o objetivo de alocar essa UGC ao ágio para fins de redução ao valor recuperável, uma vez que todas as operações foram integradas posteriormente ao processo de aquisição (gestão, sistemas, processos, etc.) e se beneficiam das sinergias das combinações (refletindo o nível em que o negócio administradas), toda essa UGC foi alocada a todo o saldo do ágio no montante de R\$ 436.251 (R\$ 436.251 em 2019).

Em função do Covid-19, o teste de redução ao valor recuperável do ágio realizado em 31 de dezembro

Notas Explicativas

de 2019 foi atualizado no primeiro semestre de 2020 e não houve *impairment* do ágio. O Grupo considerou o fluxo de caixa descontado (dez anos e uma taxa de crescimento terminal a partir de então) à taxa de 11,6% ao ano (11,6% em 31 de dezembro de 2019), e um crescimento projetado de 3,8% (4,2% em 31 de dezembro de 2019) em uma base de perpetuidade. O crescimento da receita foi projetado levando em consideração: (I) os níveis médios de crescimento experimentados pela Companhia nos últimos cinco anos; e (II) o crescimento estimado do setor Varejo Farmaceutico (em volume de vendas e preços) para os próximos cinco anos. Em 30 de junho de 2020, não foi identificada perda por redução ao valor recuperável.

16 Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Fornecedores Mercadorias p/ Revenda	876.959	1.064.325	868.869	1.056.076
Fornecedores Partes relacionadas	1.091	1.011	-	-
Fornecedores Mercadorias não Revenda	5.981	1.672	13.201	9.403
Ajuste a Valor Presente	(2.818)	(3.989)	(2.818)	(3.989)
	881.213	1.063.019	879.252	1.061.490

As controladas fazem transações comerciais de compra e venda de mercadorias com sua controladora indireta e prestação de serviços com sua controladora direta, conforme nota explicativa nº 11.

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

A exposição do Grupo a riscos de liquidez relacionados a contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar é divulgada na nota explicativa nº 27.

Segue a posição do saldo bruto a pagar de mercadorias para revenda, não revenda e Intercompany por vencimento:

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
De 01 a 60 dias	667.399	764.928	665.353	763.040
De 61 a 90 dias	100.031	174.139	100.113	174.310
De 91 a 360 dias	116.601	127.941	116.604	128.129
	884.031	1.067.008	882.070	1.065.479

Notas Explicativas

17 Empréstimos e Financiamentos

Instituições	Indexador	Juros	Controladora		Consolidado	
			30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Banco Safra	CDI	102,40% do CDI a.a.	23.764	30.812	23.764	30.812
Caixa Econômica Federal	CDI	100% do CDI + 3% a.a.	49.813	-	49.813	-
Banco Guanabara	CDI	100% do CDI + 3% a.a.	-	-	10.792	-
Banco do Brasil	CDI	122,02% do CDI a.a.	326.803	275.956	331.878	286.045
Banco Bradesco	CDI	100% do CDI + 4,0029% a.a.	38.227	19.750	66.284	29.068
Banco ABC	CDI	100% do CDI + 4,19% a.a.	-	-	33.902	21.845
Banco Itaú	CDI	100% do CDI + 4,5750% a.a.	5.076	-	10.157	-
Banco Santander	CDI	100% do CDI + 2,49% a.a.	14.385	13.576	34.197	34.468
Banco CCB	CDI	100% do CDI + 2,4386 a.a.	-	-	1.975	1.971
Banco Itaú		0,5202% a.a. (EUR)	73.328	35.101	109.891	45.385
Banco ABC (*)		2,61% a.a. (EUR)	-	-	3.349	4.978
Banco IBM		0,38% a.m.	-	-	732	1.233
Banco BBM (*)		4,3182 % a.a. (US\$)	-	-	10.058	14.200
Banco BRB		2,4266 % a.a.	8.955	7.806	8.955	7.806
Banco Safra (*)		4,4557% a.a. (US\$)	20.796	15.676	105.904	67.607
Banco Itaú (*)		5,2663% a.a. (US\$)	-	-	16.523	18.102
HSBC (*)		3,6730 % a.a (US\$)	46.944	50.775	109.172	83.003
Banco CCB		100,00% LIBOR-03 + 0,70% a.a. (US\$)	-	-	23.461	21.628
			608.091	449.452	950.807	668.151
Circulante			363.129	213.234	626.121	344.650
Não circulante			244.962	236.218	324.686	323.501

(*) Fair Value Option

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

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

Das operações dos empréstimos e financiamentos consolidados acima descritas, 49% são garantidos por recebíveis, totalizando R\$ 469.724 e investimentos de curto prazo, o último no caso de financiamento do Banco de Brasília - BRB (R\$ 4.542). As outras transações não possuem colaterais ou garantias.

Os contratos de financiamentos celebrados com o Banco do Brasil e Caixa Economica Federal contêm termos e condições - *covenants* - relacionados ao nível de liquidez do Grupo, para tal o índice exigido, que podem levar ao vencimento acelerado dos empréstimos, se não forem atendidos, está descrito abaixo:

Divida Líquida / Ebitda

Banco do Brasil (150 milhões / 60 milhões / 35 milhões)	= < 3,6 (*)
Caixa Econômica Federal (50 milhões)	= < 4,5 (*)

(*) Índice vigente para os exercícios que se encerram em 31 de dezembro de 2019, 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2020.

Notas Explicativas

De acordo com os contratos de empréstimos, as operações de R\$ 150, R\$ 60 e R\$ 35 milhões com Banco do Brasil devem ser apuradas ao final de cada semestre a partir de dezembro de 2016, desta forma, para 30 de junho de 2020 os índices encontram-se dentro dos parâmetros estabelecidos em contrato.

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

	Controladora	Consolidado
Ano	30.06.2020	30.06.2020
2021	77.483	108.346
2022	112.381	158.794
2023	26.497	28.945
2024	19.646	19.646
2034	5.656	5.656
2036	3.299	3.299
	244.962	324.686

Conciliação da movimentação patrimonial com fluxo de caixa decorrentes de atividades de financiamentos:

Controladora

	Passivos				
	Empréstimos e financiamentos	Instrumentos financeiros	Capital social/ AFAC	Pagamento de arrendamento - Direito de Uso	Total
<i>Em milhares de Reais</i>					
Saldo em 01 de Janeiro de 2020	449.452	(3.292)	1.164.065	(15.536)	1.594.689
Variações dos fluxos de caixa de financiamento					
Pagamento de arrendamento - Direito de Uso	-	-	-	(8.718)	(8.718)
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	235.272	-	-	-	235.272
Pagamento de empréstimos	(121.857)	11.063	-	-	(110.794)
Juros pagos	(13.179)	-	-	-	(13.179)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	100.236	11.063	-	(8.718)	102.581
Outras variações	1.620	-	-	-	1.620
Despesas com juros	56.783	(40.935)	-	-	15.848
Total das outras variações relacionadas com passivos	58.403	(40.935)	-	-	17.468
Saldo em 30 de Junho de 2020	608.091	(33.164)	1.164.065	(24.254)	1.714.738

Notas Explicativas

	Passivos				
	Empréstimos e financiamentos	Instrumentos financeiros	Capital social/ AFAC	Pagamento de arrendamento - Direito de Uso	Total
<i>Em milhares de Reais</i>					
Saldo em 01 de Janeiro de 2019	444.487	(7.177)	1.159.065	-	1.596.375
Variações dos fluxos de caixa de financiamento					
Pagamento de arrendamento - Direito de Uso	-	-	-	(7.578)	(7.578)
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	129.387	-	-	-	129.387
Pagamento de empréstimos	(95.397)	4.980	-	-	(90.417)
Juros pagos	(17.245)	-	-	-	(17.245)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	16.745	4.980	-	(7.578)	14.147
Outras variações	(2.014)	-	-	-	(2.014)
Despesas com juros	21.001	-	-	-	21.001
Total das outras variações relacionadas com passivos	18.987	(2.197)	1.159.065	(7.578)	1.629.509
Saldo em 30 de Junho de 2019	480.219	(2.197)	1.159.065	(7.578)	1.629.509

Consolidado

	Passivos				
	Empréstimos e financiamentos	Instrumentos financeiros	Capital social/ AFAC	Pagamento de arrendamento - Direito de Uso	Total
<i>Em milhares de Reais</i>					
Saldo em 01 de Janeiro de 2020	668.151	(7.866)	1.798.082	(15.536)	2.442.831
Variações dos fluxos de caixa de financiamento					
Aumento de Capital Social	-	-	1.193	-	1.193
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-	-	1.113	-	1.113
Pagamento de arrendamento - Direito de Uso	-	-	-	(39.438)	(39.438)
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	366.590	-	-	-	366.590
Pagamento de empréstimos	(199.451)	21.697	-	-	(177.754)
Juros pagos	(18.107)	-	-	-	(18.107)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	149.032	21.697	2.306	(39.438)	133.597
Outras variações	2.551	(1)	-	-	2.550
Despesas com juros	131.073	(107.624)	-	-	23.449
Total das outras variações relacionadas com passivos	133.624	(107.625)	-	-	25.999
Saldo em 30 de Junho de 2020	950.807	(93.794)	1.800.388	(54.974)	2.602.427

Notas Explicativas

	Passivos				
	Empréstimos e financiamentos	Instrumentos financeiros	Capital social/ AFAC	Pagamento de arrendamento - Direito de Uso	Total
Em milhares de Reais					
Saldo em 01 de Janeiro de 2019	636.011	(10.146)	1.159.065	-	1.784.930
Variações dos fluxos de caixa de financiamento					
Pagamento de arrendamento - Direito de Uso	-	-	-	(36.494)	(36.494)
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	175.075	-	-	-	175.075
Pagamento de empréstimos	(133.144)	6.412	-	-	(126.732)
Juros pagos	(25.031)	-	-	-	(25.031)
Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento	16.900	6.412	-	(36.494)	(13.182)
Outras variações	(2.140)	-	-	-	(2.140)
Despesas com juros	29.555	-	-	-	29.555
Total das outras variações relacionadas com passivos	27.415	-	-	-	27.415
Saldo em 30 de junho de 2019	680.326	(3.734)	1.159.065	(36.494)	1.799.163

18 Arrendamento mercantil

Em 01 de janeiro de 2019, o Grupo, como arrendatário, reconheceu ativos e passivos para seus arrendamentos operacionais basicamente de lojas e centros de distribuição. A natureza das despesas relacionadas àqueles arrendamentos mudou porque o Grupo reconheceu um custo de depreciação de ativos de direito de uso e despesa de juros sobre obrigações de arrendamento.

A seguir estão apresentadas as movimentações no ativo de direito de uso:

	Ativo de direito de uso	
	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2019	66.889	204.678
Novos contratos	1.276	42.082
Rescisões contratuais	-	(4.018)
Depreciação	(12.073)	(60.371)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	56.092	182.371
Novos contratos	12.551	56.294
Rescisões contratuais	(3.455)	(6.391)
Depreciação	(6.655)	(33.170)
Saldo em 30 de junho de 2020	58.533	199.104

Notas Explicativas

Passivo de arrendamento

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2019	(75.257)	(247.151)
Novos contratos	(1.276)	(42.082)
Rescisões contratuais	-	4.392
Pagamentos	15.536	74.531
Provisão de encargos financeiros	(6.020)	(18.949)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	(67.017)	(229.259)
Novos contratos	(12.551)	(56.294)
Rescisões contratuais	3.728	7.923
Pagamentos	8.662	35.823
Descontos (*)	56	3.615
Provisão de encargos financeiros	(2.977)	(9.647)
Saldo em 30 de junho de 2020	(70.099)	(247.839)
Circulante	(11.550)	(57.153)
Não circulante	(58.549)	(190.686)
Saldo em 30 de junho de 2020	(70.099)	(247.839)

(*) Em relação aos benefícios, através de descontos no pagamento do arrendamento, recebidos em função da COVID-19, o Grupo optou pela adoção do expediente prático, onde não é feita nenhuma reavaliação no valor do Direito de Uso e suas contraprestações. Desta forma o montante do benefício recebido através de desconto no pagamento do arrendamento foi registrado como resultado operacional, estando esta metodologia em conformidade com a revisão do pronunciamento técnico CPC 06 (R2) no. 16/2020.

Montante reconhecido no resultado

	Períodos de seis meses findos em	
	Controladora	Consolidado
Depreciação de direito de uso	5.917	29.316
Encargos/AVP do custo de Desmontagem	3.079	9.766
Saldo em 30 de junho de 2019	8.996	39.082
Depreciação de direito de uso	6.655	33.170
Encargos/AVP do custo de Desmontagem	2.977	9.647
Descontos	56	3.615
Saldo em 30 de junho de 2020	9.688	46.432

Notas Explicativas

19 Impostos e taxas

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Circulante				
ICMS	85.672	33.672	86.367	35.221
IR e CSLL	-	-	9	-
PIS e COFINS	-	-	2.896	1.598
Parcelamento - REFIS	874	1.374	927	3.623
Parcelamento - ICMS	22.697	135	26.829	4.085
Parcelamento - PERT	-	-	14	3.102
Outros	1.043	2.553	3.249	5.575
	110.286	37.734	120.291	53.204
Não Circulante				
Parcelamento - ICMS	8.535	492	17.111	10.186
Parcelamento - REFIS	1.005	2.562	2.923	2.624
	9.540	3.054	20.034	12.810

- a) O aumento no saldo de ICMS a recolher recorre principalmente do parcelamento e postergação do recolhimento, utilizando as possibilidades de parcelamento em cada estado, acrescido da atualização monetária.

20 Provisão para contingências

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

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

	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Tributárias	5.699	840	18.730	24.964
Cíveis	227	216	5.783	5.609
Trabalhistas	9.420	10.902	34.815	36.826
	15.346	11.958	59.328	67.399

Notas Explicativas

Segue Movimentação da Provisão:

Controladora				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Total
Em 31 de Dezembro de 2018	546	627	8.097	9.270
Adições	422	123	6.473	7.018
Reversões	(128)	(534)	(3.668)	(4.330)
Em 31 de Dezembro de 2019	840	216	10.902	11.958
Adições	4.859	21	1.674	6.554
Reversões	-	(10)	(3.156)	(3.166)
Em 30 de Junho de 2020	5.699	227	9.420	15.346

Consolidado				
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Total
Em 31 de Dezembro de 2018	31.945	6.993	37.479	76.417
Adições	10.467	740	11.560	22.767
Reversões	(17.448)	(2.124)	(12.213)	(31.785)
Em 31 de Dezembro de 2019	24.964	5.609	36.826	67.399
Adições	4.964	373	6.384	11.721
Reversões	(11.198)	(199)	(8.395)	(19.792)
Em 30 de Junho de 2020	18.730	5.783	34.815	59.328

As principais causas trabalhistas provisionadas no consolidado estão pulverizadas e têm origem em solicitações de horas extras, questões de FGTS e vínculo empregatício.

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

Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco de perda possível, no montante aproximado de R\$ 390.783, no consolidado, em 30 de junho de 2020 (R\$ 350.424 em 31 de dezembro de 2019) para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRS não requerem sua contabilização. As contingências possíveis são pulverizadas, as principais causas referem-se a:

- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., em 2010, Secretaria de Fazenda do Distrito Federal referente a suposto recolhimento a menor decorrente da apuração de diferença na base de cálculo de ICMS substituição tributária, no montante de R\$ 68.000 em 30 de junho de 2020 (R\$ 67.486 em 31 de dezembro de 2019).
- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., pela Receita Federal, no montante de R\$ 5.971 em 30 de junho de 2020 (R\$ 5.933 em 31 de dezembro de 2019) relativo à aquisição de crédito de IPI para compensação de débitos de IRPJ e CSLL ano de 2002.
- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., em 2014, pela Secretaria de

Notas Explicativas

Fazenda do Estado de São Paulo referente a suposta ausência de recolhimento de ICMS em operações de transferências interestaduais, no montante de R\$ 6.461 em 30 de junho de 2020 (R\$ 5.326 em 31 de dezembro de 2019).

- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., em 2014, pela Secretaria de Fazenda do Estado de São Paulo referente a suposto recolhimento a menor decorrente da apuração de diferença na base de cálculo de ICMS substituição tributária em operações de transferência, no montante de R\$ 10.063 em 30 de junho de 2020 (R\$ 10.371 em 31 de dezembro de 2019).

- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., em 2017, pela Receita Federal, no montante de R\$ 87.623 em 30 de junho de 2020 (R\$ 86.453 em 31 de dezembro de 2019) relativo à Cobrança de PIS e de COFINS, da competência de 2013.

- Autuação a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A., em 2019, pela Receita Federal, no montante de R\$ 107.790 em 30 de junho de 2020 (105.791 em 31 de dezembro de 2019) relativo à Cobrança de PIS e de COFINS, das competências de 2014 e 2015.

21 Imposto de renda e contribuição social

a. Composição dos ativos e passivos fiscais diferidos

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

Controladora			
	30.06.20	Adição / Reversão	31.12.19
Ativo			
Provisões para contingências	5.218	1.152	4.066
IR/CS Diferido s/ Prejuízo Fiscal	34.750	11	34.739
Leases - CPC06 (R2)	3.923	209	3.714
Outros	7.769	1.571	6.198
Não Circulante	51.660	2.943	48.717

Detalhamento do não circulante

Ativo	51.660	48.717
Passivo	-	-
Ativos/Passivos Diferidos	51.660	48.717

Consolidado			
	30.06.20	Adição / Reversão	31.12.19
Ativo			
Provisões para contingências	19.691	(2.002)	21.693
IR/CS Diferido s/ Prejuízo Fiscal	132.997	10.853	122.144
Mais Valia dos Ativos Líquidos de Companhias Adquiridas	(67.128)	1.308	(68.435)
Amortização fiscal do ágio	(29.031)	(5.805)	(23.226)
Leases - CPC06 (R2)	15.811	555	15.256
Outros	(682)	2.604	(3.288)
Não Circulante	71.658	7.513	64.144

Detalhamento do não circulante

Ativo	87.109	77.245
Passivo	(15.451)	(13.101)
Ativos/Passivos Diferidos	71.658	64.144

Notas Explicativas

O Grupo avalia que não há riscos de recuperação dos saldos constituídos a título de imposto de renda e contribuição social diferidos, tendo em vista o estudo de recuperabilidade baseado em projeção de resultados futuros.

b. Conciliação da taxa efetiva

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(6.572)	(8.246)	(11.095)	(11.728)
Alíquota fiscal combinada	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social: Pela alíquota fiscal combinada	2.234	2.804	3.772	3.988
Exclusões:				
Equivalência patrimonial	(6.525)	(3.718)	604	362
Subvenções governamentais	11.283	2.075	11.283	2.075
Efeito IR do Prejuízo fiscal não reconhecido	(1.843)	-	(4.843)	(1.699)
Outras adições/exclusões permanentes	(2.207)	(250)	(3.354)	(334)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	2.942	911	7.462	4.392
Alíquota efetiva	45%	11%	67%	37%

Todas as empresas do grupo optaram pelo regime de tributação de lucro real mensal por estimativa.

22 Contas a pagar – aquisição de subsidiária

	Consolidado	
	30.06.2020	31.12.2019
Circulante		
Valores a pagar aquisição Rede Rosário (*)	4.112	3.031
	4.112	3.031
Não Circulante		
Valores a pagar aquisição Rede Rosário	10.000	12.000
	10.000	12.000

(*) Parcela migrada em decorrência de pagamento ocorrido em julho de 2020.

Notas Explicativas

23 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social integralizado é de R\$ 1.159.065 em 30 de junho de 2020 (R\$ 1.159.065 em 31 de dezembro de 2019), dividido em 123.812.773 ações ordinárias (123.812.773 em 31 de dezembro de 2019), nominativas, escriturais e sem valor nominal.

O estatuto social do grupo autoriza, mediante deliberação do conselho de administração, o aumento do capital social até o limite de R\$ 1.500.000.

24 Resultado por Ação

Resultado básico

O cálculo básico do resultado por ação em 30 de junho de 2020, foi feito através da divisão do lucro líquido do período, atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora, pela quantidade da média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o período, comparativamente com o período findo em 30 de junho de 2019, conforme quadro abaixo:

	Períodos de três meses findos em	
	Controladora / Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019
Resultado do Período Atribuível aos acionistas	(4.411)	1.178
Quantidade de ações (em milhares - média ponderada)	61.305	61.305
Resultado por ação básico (R\$)	0,072	0,019

	Períodos de Seis meses findos em	
	Controladora/Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019
Resultado do Período Atribuível aos acionistas	(3.630)	(7.335)
Quantidade de ações (em milhares - média ponderada)	122.611	122.611
Resultado por ação básico (R\$)	0,030	(0,060)

O Grupo não possui ações preferenciais.

Notas Explicativas

Resultado diluído

O resultado diluído por ação foi calculado através da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora pela quantidade da média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante os períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019.

	Períodos de três meses findos em	
	Controladora	
	30.06.2020	30.06.2019
Média ponderada de ações	61.305	61.305
Resultado por ação diluído (R\$)	0,072	0,019

	Períodos de Seis meses findos em	
	Controladora/consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019
Média ponderada de ações	122.611	122.611
Resultado por ação diluído (R\$)	0,030	(0,060)

25 Receita operacional

	Períodos de três meses findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Venda de produtos	1.375.991	1.230.502	1.448.577	1.322.755
Impostos e outras deduções	(197.697)	(176.599)	(200.942)	(188.449)
Receita operacional líquida	1.178.294	1.053.903	1.247.635	1.134.306

	Períodos de seis meses findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Receita operacional bruta				
Venda de produtos	2.932.547	2.426.832	3.074.325	2.599.062
Impostos e outras deduções	(403.195)	(334.248)	(419.346)	(360.523)
Receita operacional líquida	2.529.352	2.092.584	2.654.979	2.238.539

Notas Explicativas

26 Resultado financeiro

	Períodos de três meses findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Despesas financeiras				
Juros	(9.446)	(11.958)	(14.181)	(18.827)
Juros s/ parcelamentos de impostos	(313)	(631)	(640)	(713)
Despesa financeira - AVP	(4.535)	(3.845)	(4.535)	(3.845)
Resultado de SWAP Ajuste Mercado	475	434	64	972
Encargos sobre arrendamento	(1.498)	(1.534)	(4.809)	(4.773)
Outros	(7.388)	(714)	(9.335)	(900)
	<u>(22.705)</u>	<u>(18.248)</u>	<u>(33.436)</u>	<u>(28.086)</u>
Receitas financeiras				
Juros	540	571	653	683
Atualizações monetárias ativas	-	-	151	119
Receita financeira - AVP	1.684	1.790	1.684	1.790
	<u>2.224</u>	<u>2.361</u>	<u>2.488</u>	<u>2.592</u>
Resultado financeiro	<u>(20.481)</u>	<u>(15.887)</u>	<u>(30.948)</u>	<u>(25.494)</u>

	Períodos de seis meses findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Despesas financeiras				
Juros	(17.851)	(20.169)	(27.231)	(33.524)
Juros s/ parcelamentos de impostos	(874)	(1.069)	(1.711)	(1.317)
Despesa financeira - AVP	(9.671)	(7.361)	(9.671)	(7.361)
Resultado de SWAP Ajuste Mercado	(223)	712	(1.155)	843
Encargos sobre arrendamento	(2.977)	(3.080)	(9.647)	(9.766)
Outros	(8.196)	(1.432)	(10.346)	(1.782)
	<u>(39.792)</u>	<u>(32.399)</u>	<u>(59.761)</u>	<u>(52.907)</u>
Receitas financeiras				
Juros	869	1.133	1.040	1.556
Atualizações monetárias ativas	-	-	264	247
Receita financeira - AVP	3.373	3.299	3.373	3.299
	<u>4.242</u>	<u>4.432</u>	<u>4.677</u>	<u>5.102</u>
Resultado financeiro	<u>(35.550)</u>	<u>(27.967)</u>	<u>(55.084)</u>	<u>(47.805)</u>

27 Instrumentos financeiros e gerenciamento de risco

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

Notas Explicativas

Os valores de realização estimados de ativos e passivos financeiros do Grupo foram determinados por meio de informações disponíveis no mercado, estimativas e metodologias apropriadas. Entretanto, foram aplicados julgamentos e interpretações para produzir o valor de realização mais adequado. Os montantes estimados a partir desta metodologia, não necessariamente podem ser realizados no mercado.

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

27.1 Gestão de Capital

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

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

27.2 Valor justo versus valor contábil

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

	Controladora				Nível
	30.06.2020		31.12.2019		
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	
Ativos mensurados pelo custo amortizado					
Caixa e Equivalente de Caixa	303.748	303.748	175.426	175.426	
Contas a Receber	575.591	575.591	576.118	576.118	2
Partes Relacionadas	108.228	108.228	117.471	117.471	2
Ativos mensurados pelo valor justo					
Derivativos Ativos - Swap	33.164	33.164	3.292	3.292	
Passivos mensurados pelo valor justo por meio do resultado					
Empréstimos e Financiamentos	141.068	141.068	101.552	101.552	
Passivos mensurados pelo custo amortizado					
Empréstimos e Financiamentos	467.023	469.740	347.900	357.233	2
Fornecedores	881.213	881.213	1.063.019	1.063.019	2
Partes Relacionadas	1.092	1.092	1.011	1.011	2
Arrendamento a pagar	70.099	70.099	67.017	67.017	2
Outras contas a pagar	14.054	14.054	12.470	12.470	2

Notas Explicativas

	Consolidado				Nível
	30.06.2020		31.12.2019		
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	
Ativos mensurados pelo custo amortizado					
Caixa e Equivalente de Caixa	386.698	386.698	225.816	225.816	
Contas a Receber	594.963	594.963	590.207	590.207	2
Partes Relacionadas	2.434	2.434	3.408	3.408	2
Ativos mensurados pelo valor justo					
Derivativos Ativos - Swap	93.794	93.794	7.866	7.866	
Passivos mensurados pelo valor justo por meio do resultado					
Empréstimos e Financiamentos	378.358	378.358	254.904	254.904	
Passivos mensurados pelo custo amortizado					
Empréstimos e Financiamentos	572.449	575.140	413.247	421.392	2
Fornecedores	879.252	879.252	1.061.490	1.061.490	2
Contas a pagar - aquisição de subsidiária	14.112	14.112	15.031	15.031	2
Arrendamento a pagar	247.839	247.839	229.259	229.259	2
Outras contas a pagar	20.373	20.373	17.730	17.730	2

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

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

27.3 Valorização dos instrumentos financeiros

Classificados conforme descritos na nota 2.

a. Caixa e equivalentes de caixa

As taxas de juros que remuneram os equivalentes de caixa do Grupo, no encerramento do exercício, se aproximam das taxas de mercado para operações de natureza, prazo e risco semelhantes, de forma que, os saldos contábeis dos equivalentes de caixa são similares aos de mercado.

b. Empréstimos e financiamentos

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

Notas Explicativas

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

c. Instrumentos Financeiros – swaps

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

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

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

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

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

O valor a ser liquidado no vencimento será a diferença entre a Ponta Ativa e Ponta Passiva. Os valores do cupom cambial em dólares e da taxa pré-fixada são obtidos através de fontes de mercado independentes como a B3 e provedores de informações financeiras enquanto a cotação dólar Ptax é obtida no BACEN

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

	Controladora			
	Valor de referência (Nocional)		Valor justo	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Indexador:				
Dólar norte-americano + 5,8535 % ao ano Op. Bradesco				
Total Op. Bradesco	24.143	36.214	11.836	3.510
Indexador:				
Dólar norte-americano + 7,6894 % ao ano Op. Safra				
Total Op. Safra	-	3.250	-	179
Indexador:				
EURO + 1,5500 % ao ano Op. Itaú				
Total Op. Itaú	5.555	7.778	1.889	(155)
Indexador:				
EURO + 1,2261% ao ano Op. Itaú				
Total Op. Itaú	15.000	15.000	3.755	(1.148)
Indexador:				

Notas Explicativas

Dólar norte-americano + 6,1706 % ao ano Op. Bradesco				
Total Op. Bradesco	8.271	11.579	3.054	44
Indexador:				
Dólar norte-americano + 6,8498 % ao ano Op. Safra				
Total Op. Safra	5.000	10.000	2.528	606
Indexador:				
Euro + 0,42% base 360				
Total Op. Itaú	8.000	-	2.316	-
Indexador:				
Euro + 0,28% base 360				
Total Op. Itaú	30.000	-	4.975	-
Indexador:				
Dólar norte-americano + 4,46% base 360				
Total Op. Safra	9.500	-	2.811	-
Indexador:				
EURO + 0,7300 % ao ano Op. Itaú				
Total Op. Itaú	-	11.932	-	256
Total posição Ativa/Passiva	105.469	95.753	33.164	3.292
Ativo Circulante			29.503	2.232
Ativo Não Circulante			3.661	1.060
Passivo Circulante				
Passivo Não Circulante				

Varejo				
	Valor de Referência (Nocional)		Valor justo	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Indexador:				
Euro + 3,5899 % ao ano Banco ABC				
Vencimento: 11/2020	2.333	4.667	1.005	241
Total Op. Banco ABC	2.333	4.667	1.005	241
Indexador:				
Dólar norteamericano + 4,6198 % ao ano Op. Safra				
Vencimento: 10/2022	9.583	11.500	4.156	(154)
Total Op. Itaú	9.583	11.500	4.156	(154)
Indexador:				
Dólar norteamericano + 6,2973 % ao ano Op. Bradesco(HSBC)				
Vencimento: 03/2021	7.409	11.113	3.866	1.229
Total Op. Bradesco (HSBC)	7.409	11.113	3.866	1.229
Indexador:				
Dólar norteamericano + 4,0547 % ao ano Op. Bradesco(HSBC)				
Vencimento: 10/2022	20.000	20.000	7.067	(998)
Total Op. Bradesco (HSBC)	20.000	20.000	7.067	(998)
Indexador:				
Dólar norteamericano + 7,6682 % ao ano Op. Safra				
Vencimento: 09/2021	1.700	2.267	675	(68)
Total Op. Safra	1.700	2.267	675	(68)
Indexador:				
Dólar norteamericano + 6,25 % ao ano Op. Safra				
Vencimento: 02/2021	3.000	4.500	1.494	292
Total Op. Safra	3.000	4.500	1.494	292
Indexador:				
Dólar norteamericano + 6,2619 % ao ano Op. Safra				
Vencimento: 03/2021	1.500	2.249	657	49
Total Op. Safra	1.500	2.249	657	49
Indexador:				
Dólar norteamericano + 4,6897 % ao ano Op. Safra				
Vencimento: 11/2022	4.750	5.700	1.812	250
Total Op. Safra	4.750	5.700	1.812	250
Indexador:				
Dólar norteamericano + 5,54 % a.a. BBM				
Vencimento: 11/2020	1.250	2.500	600	201

Notas Explicativas

Total BBM	1.250	2.500	600	201
Indexador:				
Dólar norteamericano + 6,00 % a.a. BBM				
Vencimento: 03/2021	2.000	3.333	979	285
Total BBM	2.000	3.333	979	285
Indexador:				
Dólar norteamericano + 5,70 % a.a. BBM				
Vencimento: 12/2020	3.750	7.500	1.544	267
Total BBM	3.750	7.500	1.544	267
Indexador:				
Dólar norteamericano + 7,2796 % ao ano Op. Safra				
Vencimento: 07/2021	3.250	4.333	1.481	61
Total Op. Safra	3.250	4.333	1.481	61
Indexador:				
Dólar norteamericano + 6,3391% ao ano Op. Safra				
Vencimento: 01/2021	2.425	3.638	1.156	186
Total Op. Safra	2.425	3.638	1.156	186
Indexador:				
Euro + 0,73 % ao ano Op. Itaú				
Vencimento: 03/2020	-	6.839	-	128
Total Op. Itaú	-	6.839	-	128
Indexador:				
Dólar norteamericano + 6,30 % ao ano Op. Itaú				
Vencimento: 06/2021	8.000	12.000	3.440	961
Total Op. Itaú	8.000	12.000	3.440	961
Indexador:				
Euro + 0,7600 % ao ano Op. Itaú				
Vencimento: 06/2020	-	3.000	-	(54)
Total Op. Itaú	-	3.000	-	(54)
Indexador:				
Dólar norteamericano + 5,9420 % ao ano Op. Itaú				
Vencimento: 05/2021	3.200	4.800	1.719	551
Total Op. Itaú	3.200	4.800	1.719	551
Indexador:				
Dólar norteamericano + 3,10 % ao ano Op. CCB				
Vencimento: 28/01/2022	8.000	10.000	3.650	720
Total Op. CCB	8.000	10.000	3.650	720
Indexador:				
Dólar norteamericano + 4,57 % ao ano Op. Safra				
Vencimento: 30/08/2022	5.000	5.000	1.796	(85)
Total Op. SAFRA	5.000	5.000	1.796	(85)
Indexador:				
Dólar norteamericano + 3,10 % ao ano Op. CCB				
Vencimento: 14/01/2022	8.000	10.000	3.750	768
Total Op. CCB	8.000	10.000	3.750	768
Indexador:				
Dólar norteamericano + 3,80 % ao ano Op. Safra				
Vencimento: 30/08/2022	10.000	10.000	3.528	(253)
Total Op. SAFRA	10.000	10.000	3.528	(253)
Indexador:				
Euro + 0,32% base 360				
Vencimento:	10.800	-	3.196	-
Total Op. ITAÚ	10.800	-	3.196	-
Indexador:				
Euro + 0,28% base 360				
Vencimento:	6.000	-	995	-
Total Op. ITAÚ	6.000	-	995	-
Indexador:				
Euro + 0,80% base 360				
Vencimento:	7.500	-	1.066	-
Total Op. ITAÚ	7.500	-	1.066	-
Indexador:				
Euro + 0,42% base 360				
Vencimento:	5.000	-	1.430	-
Total Op. ITAÚ	5.000	-	1.430	-
Indexador:				
Dólar norteamericano + 3,74% base 360				
Vencimento:	18.374	-	4.781	-

Notas Explicativas

Total Op. Bradesco	18.374	-	4.781	-
Indexador:				
Dólar norteamericano + 4,37% base 360				
Vencimento:	8.200	-	2.163	-
Total Op. Safra	8.200	-	2.163	-
Indexador:				
Dólar norteamericano + 2,62% base 252				
Vencimento:	10.000	-	2.624	-
Total Op. Safra	10.000	-	2.624	-
Total posição Ativa/Passiva	171.024	144.939	60.630	4.575
Ativo Circulante			43.100	2.293
Ativo Não Circulante			17.530	2.282
Passivo Circulante				
Passivo Não Circulante				

	Consolidado			
	Valor de referência (Nocional)		Valor justo	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Total posição Ativa				-
Total posição Ativa/Passiva	276.493	240.692	93.794	7.866
Ativo Circulante	-	-	72.603	4.524
Ativo Não Circulante	-	-	21.191	3.342
Passivo Circulante	-	-	-	-
Passivo Não Circulante	-	-	-	-

27.4 Gerenciamento de Risco

a. Risco de crédito

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

O Grupo registrou provisão para devedores duvidosos, cujo saldo no consolidado é R\$ 42.468 (R\$ 39.907 em 31 de dezembro de 2019), para cobrir possíveis riscos de crédito, conforme descrito na nota explicativa nº 6.

b. Risco de Liquidez

A política geral do Grupo é manter níveis de liquidez adequados para garantir que possa cumprir com as obrigações presentes e futuras e aproveitar oportunidades comerciais à medida que surgirem. A Administração julga que o Grupo apresenta um adequado balanceamento entre os vencimentos de seus ativos e passivos, além da busca contínua pela melhora na geração de caixa no conceito EBITDA e redução da dívida líquida.

Segue posição dos passivos financeiros por vencimento:

Notas Explicativas

30 de Junho de 2020	Controladora				
	Valor Contábil	Fluxo de Caixa Contratual	06 meses ou menos	06 a 12 meses	01 a 02 anos
Passivos financeiros não derivativos:					
Empréstimos e financiamentos	608.091	630.858	240.078	126.397	186.973
Fornecedores	881.213	884.031	884.031	-	-

31 de dezembro de 2019	Controladora				
	Valor Contábil	Fluxo de caixa Contratual	06 meses ou menos	06 a 12 meses	01 a 02 anos
Passivos financeiros não derivativos:					
Empréstimos e financiamentos	449.452	478.750	108.295	109.681	231.520
Fornecedores	1.063.019	1.067.008	1.067.008	-	-

30 de Junho de 2020	Consolidado				
	Valor Contábil	Fluxo de caixa Contratual	06 meses ou menos	06 a 12 meses	01 a 02 anos
Passivos financeiros não derivativos:					
Empréstimos e financiamentos	950.807	980.254	446.892	184.397	244.007
Fornecedores	879.252	882.070	882.070	-	-

31 de dezembro de 2019	Consolidado				
	Valor Contábil	Fluxo de caixa Contratual	06 meses ou menos	06 a 12 meses	01 a 02 anos
Passivos financeiros não derivativos:					
Empréstimos e financiamentos	668.151	707.936	180.957	170.988	324.191
Fornecedores	1.061.490	1.065.479	1.065.479	-	-

c. Risco de Mercado

Risco da Taxa de Juros

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

O Grupo tem como indexador financeiro de suas operações a variação do CDI. Em 30 de junho de 2020 a dívida bruta indexada ao CDI somada à posição assumida nos swaps contratados totaliza R\$ 950.807 (R\$ 668.151 em 31 de dezembro de 2019).

O Grupo considera o risco de variações da taxa CDI como fator de risco de mercado relevante.

No cenário provável, considerando a expectativa de mercado conforme dados do BACEN publicados em 10/07/2020, indicavam uma taxa efetiva média estimada em 2,00% para o ano de 2020, frente à

Notas Explicativas

taxa efetiva de 2,25% no período findo em 30 de junho de 2020. Adicionalmente, em testes de sensibilidade para cenários mais rigorosos, consideramos aumentos na taxa média do CDI da ordem de 25% e 50%.

Segue abaixo quadro com a análise de sensibilidade nos três cenários propostos considerando o impacto negativo no resultado, antes dos impostos, gerado pela dívida indexada ao CDI em aberto em 30 de junho de 2020:

Controladora

Operação	Base de cálculo	Cenário provável	Cenário I - Deterioração de 25%	Cenário II - Deterioração de 50%
Aplicações indexadas ao CDI	289.457	6.513	8.141	9.769
Empréstimos indexados ao CDI	(458.068)	(10.307)	(12.883)	(15.460)
SWAPs indexados ao CDI	(150.023)	(3.376)	(4.219)	(5.063)
Despesa de Juros s/ Dívida líquida indexadas em CDI		(7.170)	(8.961)	(10.754)
Taxa anual estimada do CDI em 2020		2,25%	2,81%	3,38%

Consolidado

Operação	Base de cálculo	Cenário provável	Cenário I - Deterioração de 25%	Cenário II - Deterioração de 50%
Aplicações indexadas ao CDI	362.240	8.150	10.188	12.226
Empréstimos indexados ao CDI	(562.762)	(12.662)	(15.828)	(18.993)
SWAPs indexados ao CDI	(388.045)	(8.731)	(10.914)	(13.097)
Despesa de Juros s/ Dívida líquida indexadas em CDI		(13.243)	(16.554)	(19.864)
Taxa anual estimada do CDI em 2020		2,25%	2,81%	3,38%

d. Risco de Taxa de câmbio

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

O Grupo calculou as variações nos valores contabilizados dos instrumentos financeiros com risco cambial em três cenários distintos, considerando a possível variação do dólar Ptax. o Grupo utilizou na construção do cenário provável o dólar futuro para cada vencimento dos seus instrumentos financeiros, obtidos junto a B3 Bovespa em 30 de junho de 2020.

O swap não possui custo inicial. A operação de swap está casada com as captações em moeda estrangeira em termos de valor nominal, prazo e taxa de juros, sendo nulo seu efeito no vencimento.

O resultado de swap entre a ponta ativa (dólar) e a ponta passiva (CDI), está registrada no ativo ou passivo, de acordo com a natureza do saldo.

Notas Explicativas

O Grupo tem por política liquidar contratos de longo prazo somente no vencimento. O efeito líquido demonstrado no quadro de análise sensibilidade em 30 de junho de 2020 é gerado pela diferença na forma de mensuração dos instrumentos financeiros indexados a variação cambial. Enquanto os empréstimos em moeda nacional são reconhecidos pelo seu custo amortizado, os empréstimos em moeda estrangeira e os swaps se encontram reconhecidos pelo seu valor justo conforme Deliberações 566 e 603 da CVM. Nas datas de vencimento dos empréstimos o seu custo amortizado será igual ao seu valor justo anulando completamente o efeito de variações cambiais no caixa do Grupo.

O Grupo não efetua operações envolvendo instrumentos financeiros de risco ou que tenham caráter especulativo.

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

Análise de sensibilidade em Dólar

Controladora				
		Cenário I		Cenário II
	Base de cálculo	Cenário Provável	Deterioração de 25%	Deterioração de 50%
DÓLAR				
Taxa câmbio em 30/06/2020 (a)		5,48	5,48	5,48
Taxa câmbio estimada para 30/06/2020 (a)		5,20	3,90	2,60
Empréstimos em moeda estrangeira	(67.740)	3.407	19.490	5.574
Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)	66.660	(3.353)	(19.180)	(35.006)
	(1.080)	54	310	568
Consolidado				
	Base de cálculo	Cenário Provável	Cenário I Deterioração de 25%	Cenário II Deterioração de 50%
DÓLAR				
Taxa câmbio em 30/06/2020 (a)		5,48	5,48	5,48
Taxa câmbio estimada para 30/06/2020 (a)		5,20	3,90	2,60
Empréstimos em moeda estrangeira	(265.118)	13.335	76.281	139.226
Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)	259.865	(13.071)	(74.769)	(136.468)
	(5.253)	264	1.512	2.758

Notas Explicativas

Análise de sensibilidade em Euro

Controladora				
	Base de cálculo	Cenário Provável	Cenário I	Cenário II
			Deterioração de 25%	Deterioração de 50%
EURO				
Taxa câmbio em 30/06/2020 (a)		6,15	6,15	6,15
Taxa câmbio estimada para 30/06/2020 (a)		6,15	4,62	3,08
Empréstimos em moeda estrangeira	(73.328)	(21)	18.316	36.653
Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)	73.671	22	(18.402)	(36.825)
	343	1	(86)	(172)
Consolidado				
	Base de cálculo	Cenário Provável	Cenário I	Cenário II
			Deterioração de 25%	Deterioração de 50%
EURO				
Taxa câmbio em 30/06/2020 (a)		6,15	6,15	6,15
Taxa câmbio estimada para 30/06/2020 (a)		6,15	4,62	3,08
Empréstimos em moeda estrangeira	(113.240)	(33)	28.285	56.603
Swaps (Ponta Ativa em moeda estrangeira)	113.789	33	(28.422)	(56.878)
	549	-	(137)	(275)

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

e. Risco de Capital

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

28 Resultado por segmento de negócios

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

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

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

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

- Varejo: reúne as redes de varejos adquiridas Drogasmil, Tamoio e Rosário, formando uma plataforma de 188 lojas, com complementaridade geográfica no estado do Rio de Janeiro e Centro Oeste.

Notas Explicativas

Demonstração de Resultado por Segmento de Negócio:

Informações Trimestrais findas em 30 de junho de 2020

	Períodos de três meses findos em 30.06.2020					
	Distribuição Farma	Varejo Farmacêutico	Especialidades (*)	Operações Intercompany	Eliminações em coligadas	Outros Consolidado
Receita Bruta	1.377.198	229.956	464.239	(158.577)	(464.239)	- 1.448.577
Receita Líquida	1.178.239	215.427	407.251	(146.031)	(407.251)	- 1.247.635
Lucro Bruto	104.369	70.261	46.714	-	(46.714)	- 174.630
Depreciação	(6.255)	(17.843)	(2.819)	-	2.819	(1.334) (25.432)
Despesa Operacional (SGA)	(71.356)	(61.520)	(61.663)	-	61.663	(310) (133.186)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto	(145)	6.509	1.990	-	(1.990)	273 6.637
Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	26.613	(2.593)	(15.778)	-	15.778	(1.371) 22.649

	Períodos de seis meses findos em 30.06.2020					
	Distribuição Farma	Varejo Farmacêutico	Especialidades (*)	Operações Intercompany	Eliminações em coligadas	Outros Consolidado
Receita Bruta	2.935.091	530.486	674.907	(391.252)	(674.907)	- 3.074.325
Receita Líquida	2.529.277	498.266	590.270	(372.564)	(590.270)	- 2.654.979
Lucro Bruto	205.723	156.212	66.398	-	(66.398)	- 361.935
Depreciação	(12.438)	(35.237)	(3.501)	-	3.501	(2.666) (50.341)
Despesa Operacional (SGA)	(151.994)	(128.520)	(75.862)	-	75.862	(622) (281.136)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto	5.288	8.697	2.099	-	(2.099)	(452) 13.533
Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	46.579	1.152	(10.866)	-	10.866	(3.740) 43.991

Demonstrações financeiras findas em 30 de junho de 2019

	Períodos de três meses findos em 30.06.2019					
	Distribuição Farma	Varejo Farmacêutico	Especialidades (*)	Operações Intercompany	Eliminações em coligadas	Outros Consolidado
Receita Bruta	1.231.638	303.573	332.042	(212.456)	(332.042)	- 1.322.755
Receita Líquida	1.054.373	286.589	292.300	(206.656)	(292.300)	- 1.134.306
Lucro Bruto	102.676	87.985	34.566	-	(34.566)	- 190.661
Depreciação	(6.045)	(16.743)	(1.100)	-	1.100	(1.334) (24.122)
Despesa Operacional (SGA)	(73.985)	(65.893)	(24.800)	-	24.800	(5) (139.883)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto	(1.323)	30	801	-	(801)	783 (510)
Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	21.323	5.379	9.467	-	(9.467)	(556) 26.146

Notas Explicativas**Períodos de seis meses findos em 30.06.2019**

	Distribuição Farma	Varejo Farmacêutico	Especialidades (*)	Operações Intercompany	Eliminações em coligadas	Outros	Consolidado
Receita Bruta	2.427.996	595.454	663.668	(424.388)	(663.668)	-	2.599.062
Receita Líquida	2.092.700	561.161	586.395	(415.322)	(586.395)	-	2.238.539
Lucro Bruto	185.778	169.474	66.416	-	(66.416)	-	355.252
Depreciação	(11.980)	(32.169)	(2.165)	-	2.165	2.668	(46.817)
Despesa Operacional (SGA)	(144.922)	(130.484)	(45.570)	-	45.570	(3)	(275.409)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais e Participação em Controladas em conjunto	1.293	689	(2.517)	-	2.517	1.069	3.051
Lucro/(Prejuízo) Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	30.169	7.510	16.164	-	(16.164)	(1.602)	36.077

(*) O segmento operacional "Especialidades" apresenta informações sobre um investimento, que se qualifica como segmento operacional. A diferença com o valor contábil do empreendimento contabilizado pelo método de equivalência patrimonial na demonstração contábil consolidada do Grupo é apresentada como a eliminação em coligadas.

Demonstração de Ativos e Passivos por Segmento de Negócio:**Saldos em 30.06.2020**

	Distribuição Farma	Varejo Farmacêutico	Especialidades	Operações Intercompany	Eliminações em coligadas	Total Consolidado
Clientes	642.530	18.910	222.770	(106.736)	(222.770)	554.704
Impostos a recuperar	306.106	69.202	29.340	-	(29.340)	375.308
Estoque	676.140	127.921	168.988	-	(168.988)	804.060
Fornecedores	881.064	104.924	181.576	(106.736)	(181.576)	879.252
Impostos a recolher	121.320	34.459	14.376	-	(14.376)	155.776

Saldos em 31.12.2019

	Distribuição Farma	Varejo Farmacêutico	Especialidades	Operações Intercompany	Eliminações em coligadas	Total Consolidado
Clientes	654.384	13.086	229.652	(114.063)	(229.652)	553.407
Impostos a recuperar	337.342	67.072	25.346	-	(25.346)	404.414
Estoque	768.286	129.448	139.429	-	(139.429)	897.734
Fornecedores	1.063.029	113.534	195.912	(114.063)	(195.912)	1.062.500
Impostos a recolher	41.244	37.870	17.169	-	(17.169)	79.114

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

Notas Explicativas

28.1 Despesas operacionais

	Períodos de três meses findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Despesas Gerais e administrativas				
Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros	(17.181)	19.166	(23.470)	(26.224)
Despesas da Estrutura	(4.174)	(4.753)	(7.492)	(5.441)
	(21.355)	(23.919)	(30.962)	(31.665)
Despesas comerciais e de marketing				
Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros	(13.465)	(14.590)	(60.287)	(64.828)
Despesas da Estrutura	(1.114)	(845)	(5.733)	(7.802)
PCE - Contas a receber	(198)	(2.286)	(198)	(2.286)
	(14.777)	(17.721)	(66.218)	(74.916)
Despesas com logística e distribuição				
Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros	(32.160)	(29.477)	(32.516)	(29.801)
Despesas da Estrutura	(3.136)	(2.926)	(3.490)	(3.501)
	(35.296)	(32.403)	(36.006)	(33.302)
Despesa de Infraestrutura				
Despesas de depreciação e Amortização	(6.254)	(6.045)	(25.432)	(24.122)
Baixa por impairment no goodwill (Nota 16)	-	-	-	-
	(6.254)	(6.045)	(25.432)	(24.122)
Outras despesas / receitas operacionais				
Outras	4.108	(338)	8.663	(997)
	4.108	(338)	8.663	(997)
Outras despesas / receitas operacionais				
PCE - Contas a receber	-	-	(188)	(228)
PCE - Outros contas a receber	(2.562)	86	(2.538)	(64)
	(2.562)	86	(2.726)	(292)
Participação nos lucros de coligadas e controladas				
Resultado de equivalência patrimonial	(14.035)	(4.254)	701	779
	(14.035)	(4.254)	701	779
Total Despesas operacionais	(90.171)	(84.594)	(151.980)	(164.515)

Notas Explicativas

	Períodos de seis meses findos em			
	Controladora		Consolidado	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Despesas Gerais e administrativas				
Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros	(35.229)	(37.426)	(48.254)	(51.573)
Despesas da Estrutura	(8.720)	(9.260)	(12.381)	(10.608)
	(43.949)	(46.686)	(60.635)	(62.181)
Despesas comerciais e de marketing				
Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros	(28.762)	(28.114)	(126.952)	(125.150)
Despesas da Estrutura	(3.962)	(1.306)	(16.686)	(17.306)
PCE - Contas a receber	(2.556)	(4.414)	(2.565)	(4.529)
	(35.280)	(33.834)	(146.203)	(146.985)
Despesas com logística e distribuição				
Despesas c/ Funcionários e Serv Terceiros	(65.982)	(58.738)	(66.633)	(59.346)
Despesas da Estrutura	(6.928)	(5.790)	(7.664)	(6.897)
	(72.910)	(64.528)	(74.297)	(66.243)
Despesa de Infraestrutura				
Despesas de depreciação e Amortização	(12.435)	(11.980)	(50.341)	(46.817)
	(12.435)	(11.980)	(50.341)	(46.817)
Outras despesas / receitas operacionais				
Outras	9.522	1.936	14.489	2.277
	9.522	1.936	14.489	2.277
Outras despesas / receitas operacionais				
PCE - Contas a receber	-	-	(197)	(228)
PCE - Outros contas a receber	(2.562)	86	(2.538)	(64)
	(2.562)	86	(2.735)	(292)
Participação nos lucros de coligadas e controladas				
Resultado de equivalência patrimonial	(19.191)	(10.935)	1.779	1.066
	(19.191)	(10.935)	1.779	1.066
Total Despesas operacionais	(176.805)	(165.941)	(317.944)	(319.175)

Notas Explicativas

29 Cobertura de seguros

O Grupo e suas controladas adotam a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade.

Em 30 de junho de 2020, a cobertura de seguros estava distribuída da seguinte forma:

<u>Itens cobertos</u>	<u>Tipo de cobertura</u>	<u>Limite máximo de indenização</u>
Instalações, equipamentos e estoques	Incêndio/Raio/Explosão	1.450.899
Lucros cessantes (despesas fixas, perda de lucro líquido)	Lucros Cessantes	617.277
Total		2.068.177

30 Avais, fianças e garantias

O Grupo possuía fianças nos Bancos Safra, Itaú, Bradesco, Austral, Swissre no montante de R\$ 28.532 em 30 de junho de 2020, (R\$ 21.032 em 31 de dezembro de 2019) relacionadas às suas operações junto aos seus fornecedores e ações judiciais, cujas taxa média anual de contratação é de 2% do total das referidas operações e são renovados anualmente.

31 Eventos subsequentes

Em Assembleia Geral Extraordinária de 15 de julho de 2020 foi aprovado Contrato de exclusividade no Fornecimento com Abertura de Linha de Crédito entre o Grupo, a Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. e as sociedades operacionais controladas pelo Grupo por um período de 10 anos, sendo este renovável.

Em 06 de agosto de 2020 a Profarma comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que o Conselho de Administração da d1000 Varejo Farma Participações S.A. ("d1000") fixou em R\$ 17,00 (dezesete reais) o preço por ação ordinária da d1000 ("Ação") emitida no âmbito da oferta pública de distribuição primária de Ações da Companhia ("Oferta"). No contexto da Oferta 23.536.205 Ações são colocadas, resultando, portanto, no aumento do capital social da d1000 em R\$ 376.674.975,56, deduzido de todos os gastos incorridos no processo. Nos termos do Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias de Emissão da d1000 ("Prospecto Preliminar"), a quantidade total de Ações ofertada poderá ser acrescida de um lote suplementar de até 3.530.430 novas Ações, nas mesmas condições e pelo mesmo preço das Ações inicialmente ofertadas, conforme opção outorgada, na presente data, pela Companhia à XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Agente Estabilizador" e "Opção", respectivamente). O Agente Estabilizador poderá exercer a Opção por um período de até 30 dias contados da data de início de negociação das Ações no Novo Mercado, segmento de governança corporativa da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, inclusive. O início da negociação das Ações no Novo Mercado ocorreu no dia 10 de agosto de 2020.

Notas Explicativas

Composição da Diretoria:

Diretor Presidente
Sammy Birmarcker

Diretor Executivo e de Relações com Investidores
Maximiliano Guimarães Fischer

Membros do Conselho de Administração

Sammy Birmarcker
Manoel Birmarcker
Armando Sereno
Carlos Gros
Marcel Sapir
Rafael Teixeira
Sun Park

Membros do Conselho Fiscal

Gilberto Braga
Elias de Matos Brito
Marcello Joaquim Pacheco

Contadora

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

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findo naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de qualquer fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes ao exercício e períodos anteriores

Os valores correspondentes aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2019 e as demonstrações individuais e consolidadas do resultado e do resultado abrangente para o período de três e seis meses findos em 30 de junho de 2019, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e dos valores adicionados para o período de seis meses findo em 30 de junho de 2019, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados e revisados, respectivamente, por outros auditores independentes que emitiram relatório de auditoria em 10 de março de 2020 e relatório de revisão sobre as informações contábeis intermediárias em 22 de julho de 2019, ambos sem modificação.

Rio de Janeiro, 16 de agosto de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Leonardo Amaral Donato
Contador CRC-1RJ090794/O-0

Pareceres e Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não)

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**DECLARAÇÃO**

Os diretores da Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. e de suas controladas, abaixo assinados, deram que, em reunião nesta data, revisaram e discutiram as Demonstrações Financeiras da Companhia (Controladora e Consolidado), tendo aprovado os referidos documentos e deliberado encaminhar ao conselho de administração proposta de sua aprovação por aquele órgão.

Rio de Janeiro, 16 de Agosto de 2020.

Sammy Birmarcker
Presidente

Maximiliano Guimarães Fischer
Diretor de Relações com Investidores

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

DECLARAÇÃO

Os diretores da Profarma Distribuidora de Produtos Farmacêuticos S.A. e de suas controladas, abaixo assinados, deram que, em reunião nesta data, revisaram e discutiram o parecer dos auditores independentes, tendo aprovado o referido documento e deliberado encaminhar ao conselho de administração proposta de sua aprovação por aquele órgão.

Rio de Janeiro, 16 de Agosto de 2020.

Sammy Birmarcker
Presidente

Maximiliano Guimarães Fischer
Diretor de Relações com Investidores