



 hypermarcas

**4º Trimestre 2011**

Apresentação de Resultados

12 de março 2012

# Disclaimer

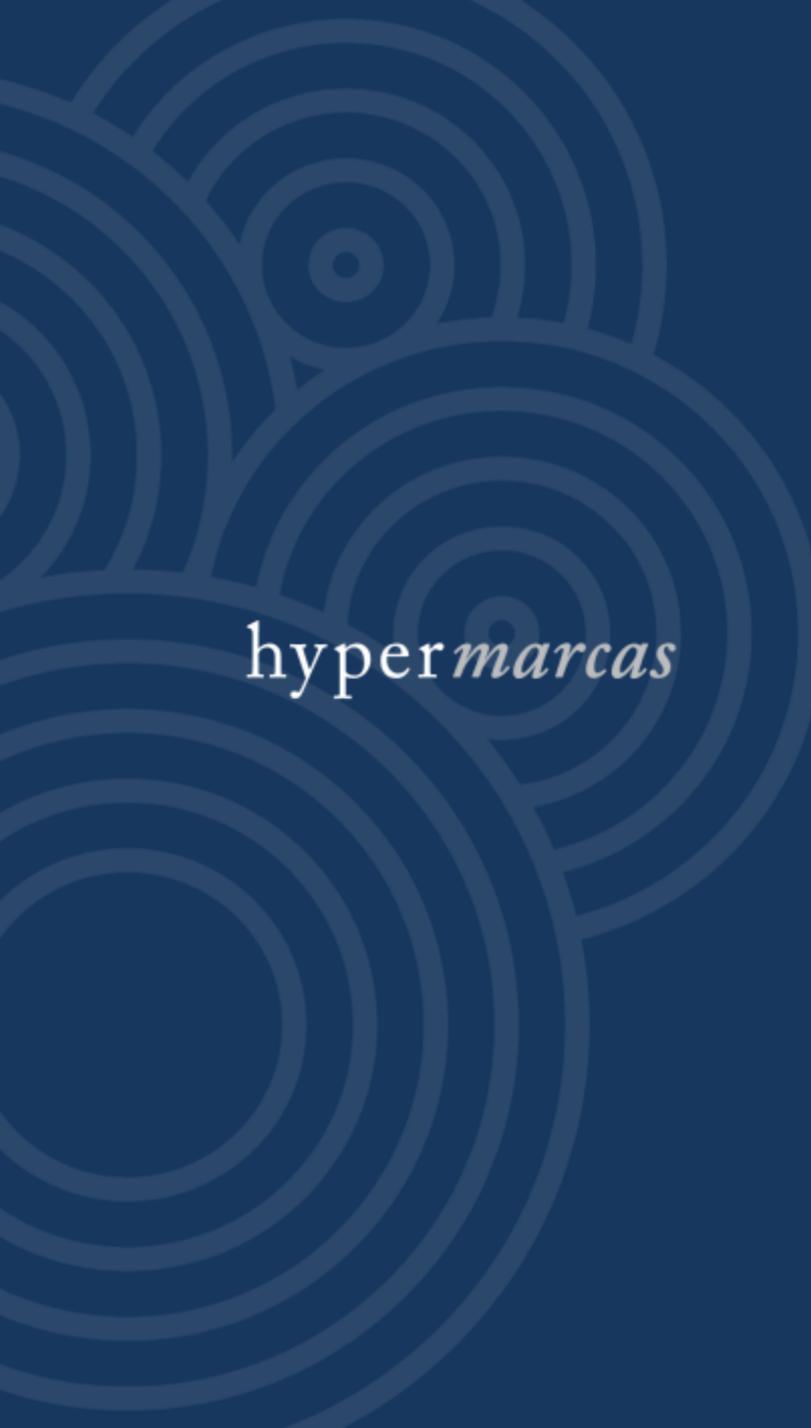
Considerações futuras, se contidas nesse documento, são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da Companhia, não se constituindo, portanto, em garantia de performance ou de resultados futuros da Companhia. Estas considerações são apenas projeções e, como tal, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da administração da Companhia em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o seu plano de negócios. Tais considerações futuras dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, pressões da concorrência, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Companhia e estão, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

Visando possibilitar uma análise comparativa mais apurada da evolução dos resultados consolidados da Companhia, optamos por apresentar, como informações adicionais e complementares, informações financeiras consolidadas gerenciais relativas ao período de três meses encerrado em 31 de dezembro de 2011, aplicando de forma retroativa a consolidação dos resultados de Sapeka, Sanifill, Luper, York, Bitufo, Mantecorp, Mabesa, Marcas Rx Medley e Perfex, como se tais aquisições tivessem sido realizadas em 1º de janeiro de 2011, dado que os resultados consolidados relativos ao período de três meses encerrado em 31 de dezembro de 2010, não são imediatamente comparáveis com os resultados consolidados da Companhia para o período de três meses encerrado em 31 de dezembro de 2011, objeto da presente divulgação.

Tais informações financeiras consolidadas gerenciais (“Reference Base” ou “Base de Referência”) não foram objeto de auditoria independente ou revisão especial por parte dos auditores independentes da Companhia, devendo ser consideradas apenas com o intuito de auxiliar na compreensão da evolução histórica dos resultados da Companhia.

Adicionalmente, informações adicionais não auditadas aqui contidas refletem a interpretação da Administração da Companhia sobre informações providas de suas demonstrações financeiras e seus respectivos ajustes, que foram preparados em conformidade com as práticas de mercado e para fins exclusivos de uma análise mais detalhada e específica dos resultados da Companhia. Dessa forma, tais considerações e dados adicionais devem ser também analisados e interpretados de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados. Nenhum dado ou análise interpretativa realizada pela Administração da Companhia deve ser tratada como garantia de performance ou de resultado futuro e são meramente ilustrativas da visão da Administração da Companhia sobre os seus resultados.

A administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e pela precisão das informações financeiras gerenciais discutidas no presente relatório. Tais informações financeiras gerenciais devem ser consideradas apenas para fins informativos e não de forma a substituir a análise de nossas demonstrações financeiras consolidadas auditadas para fins de decisão de investimento em nossas ações, ou para qualquer outra finalidade.



hyper*marcas*

## **Agenda:**

- Destaques
- Resultados

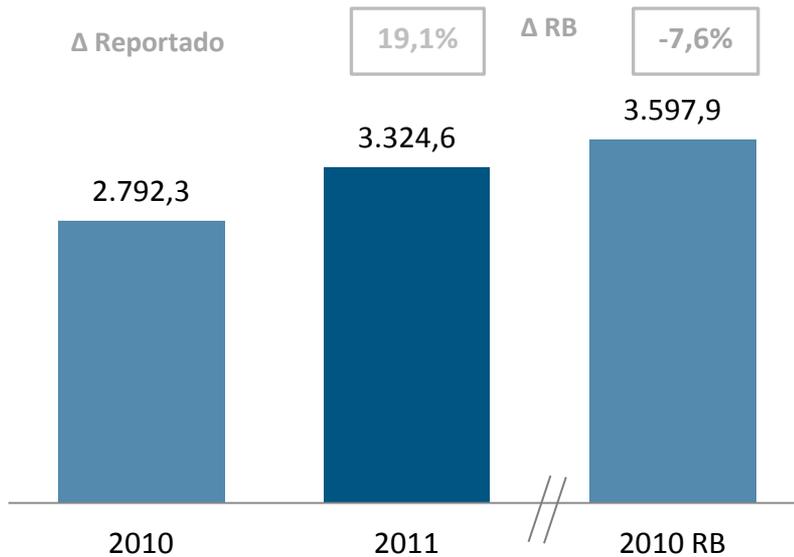


hyper*marcas*

**Agenda:**  
Destaques

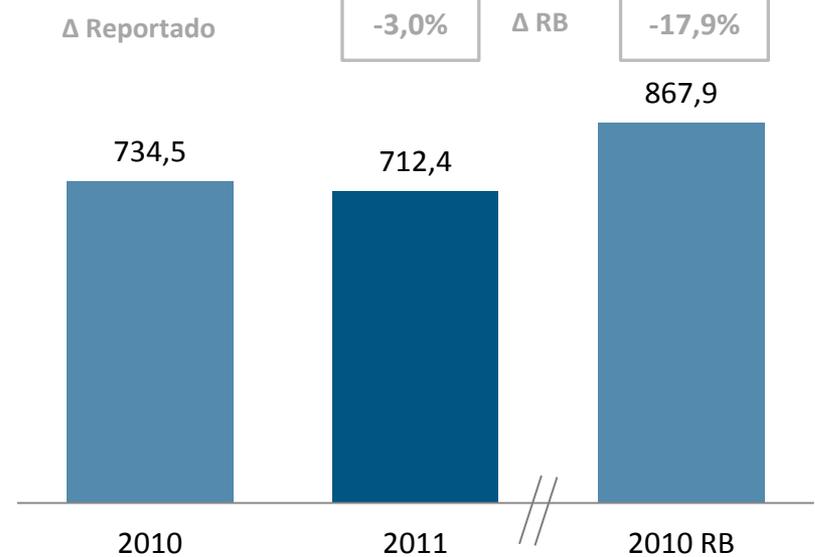
## Vendas

(Receita líquida; R\$ mm)

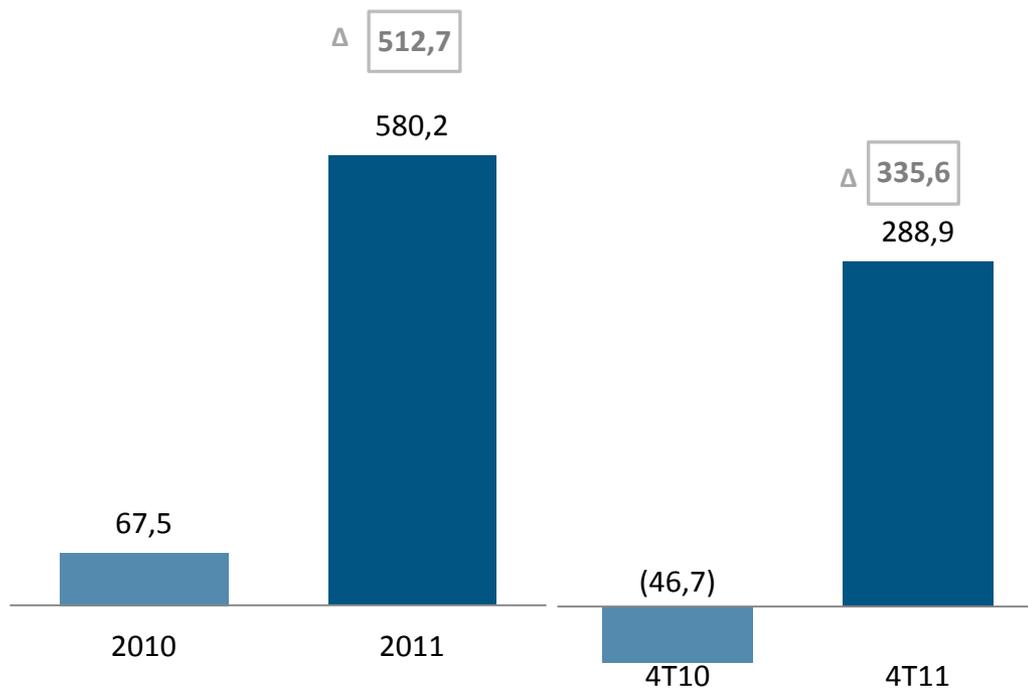


## Rentabilidade

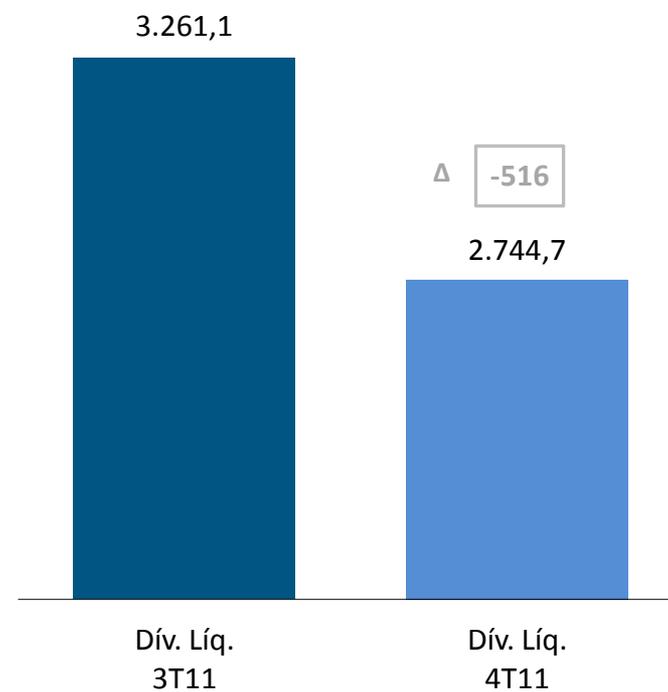
(EBITDA Ajustado; R\$ mm)



## Fluxo de Caixa Operacional (R\$ mm)



## Dívida Líquida (R\$ mm)



## Organização

- Criação das divisões Farma e Consumo
- Definição de metas (KPIs) ligadas a performance
- Fortalecimento das equipas de campo

## Portfólio de Negócios

- Foco em Medicamentos , Beleza e Higiene Pessoal
- Desinvestimentos dos negócios de Limpeza e Alimentos

## Estratégia de Mercado

- Uniformização da política comercial
- Redução de prazos e descontos
- Continuidade do processo de inovação

## Operações

- Integração das empresas adquiridas, em especial Mantecorp e Mabesa
- Finalização da consolidação operacional de Farma (Projeto Magnum)
- Início da consolidação operacional de Consumo (Projeto Matrix)

O maior site de produção da America Latina, com área superior a 90.000 m<sup>2</sup>



## Centro de Distribuição (Goiânia)



## Planta de Consumo (Senador Canedo)



**1**

Manter foco em rentabilidade e geração de caixa

**2**

Finalizar projetos de consolidação operacional

**3**

Melhorar distribuição e gestão do PDV

**4**

Melhorar produtividade das operações (fábricas, logística, equipes de campo)

**5**

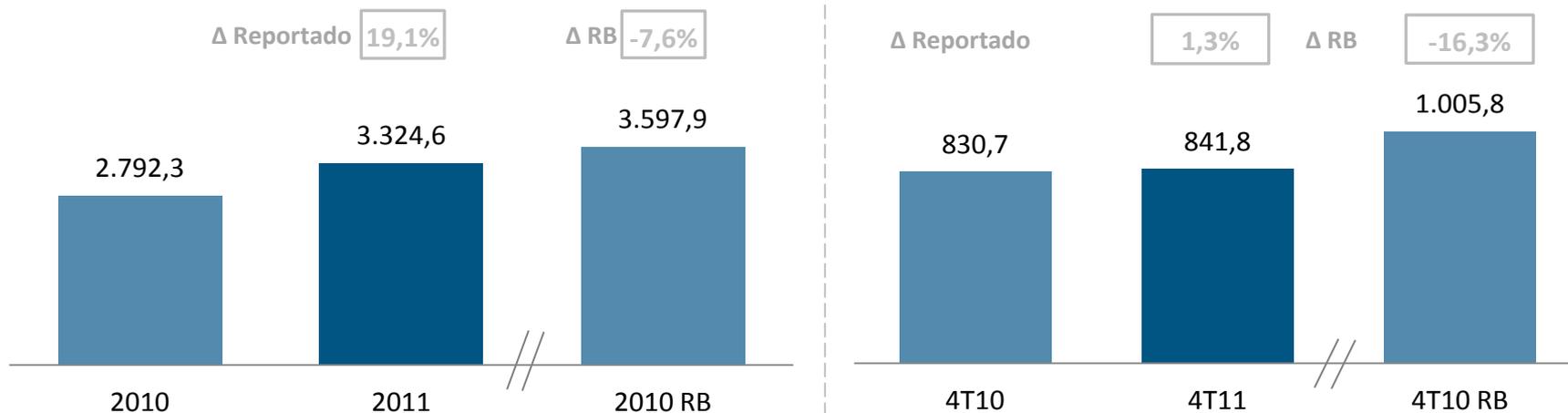
Finalizar implantação do novo modelo organizacional



hyper*marcas*

**Agenda:**  
Resultados

## Receita Líquida (R\$ mm)

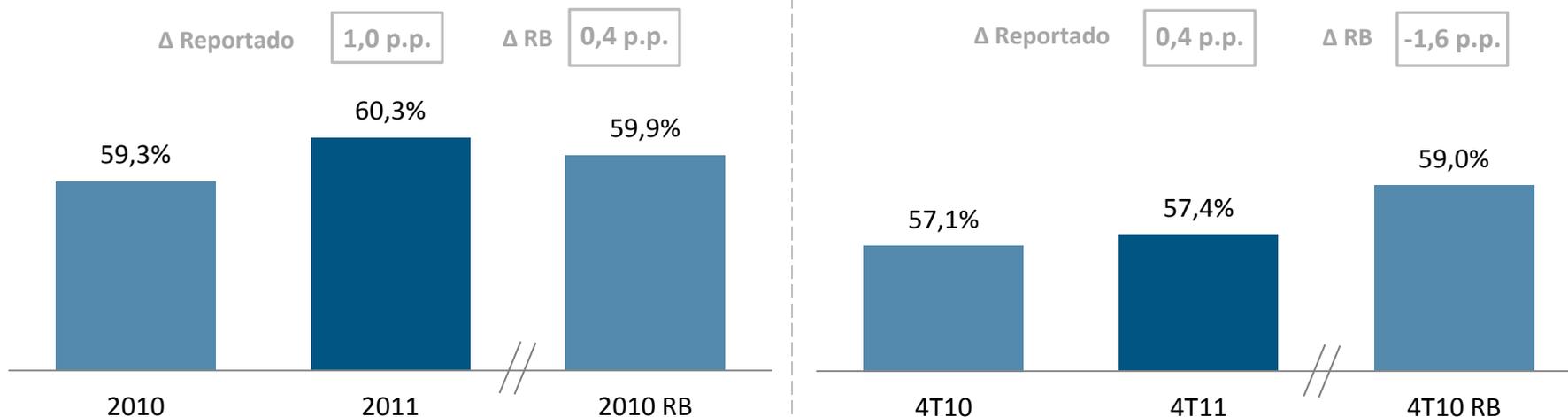


- Impactos macroeconômicos em toda a economia e também em nossos clientes do canal indireto
- Aceleração da desestocagem de clientes, sobretudo no segundo semestre
- Bases de comparação desafiadoras no 2010RB e, principalmente, 4T10RB

R\$ Milhões	2010		2011		Δ	2010 RB		Δ RB
Farma	1.452,4	52,0%	1.640,4	49,3%	12,9%	1.722,3	47,9%	-4,8%
Consumo	1.339,9	48,0%	1.684,2	50,7%	25,7%	1.875,5	52,1%	-10,2%
<b>Total</b>	<b>2.792,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.324,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,1%</b>	<b>3.597,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>-7,6%</b>

R\$ Milhões	4T10		4T11		Δ	4T10 RB		Δ RB
Farma	391,9	41,6%	377,0	44,8%	-3,8%	453,8	45,1%	-16,9%
Consumo	438,9	46,6%	464,8	55,2%	5,9%	551,9	54,9%	-15,8%
<b>Total</b>	<b>830,7</b>	<b>88,1%</b>	<b>841,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1.005,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-16,3%</b>

## Margem Bruta (%)



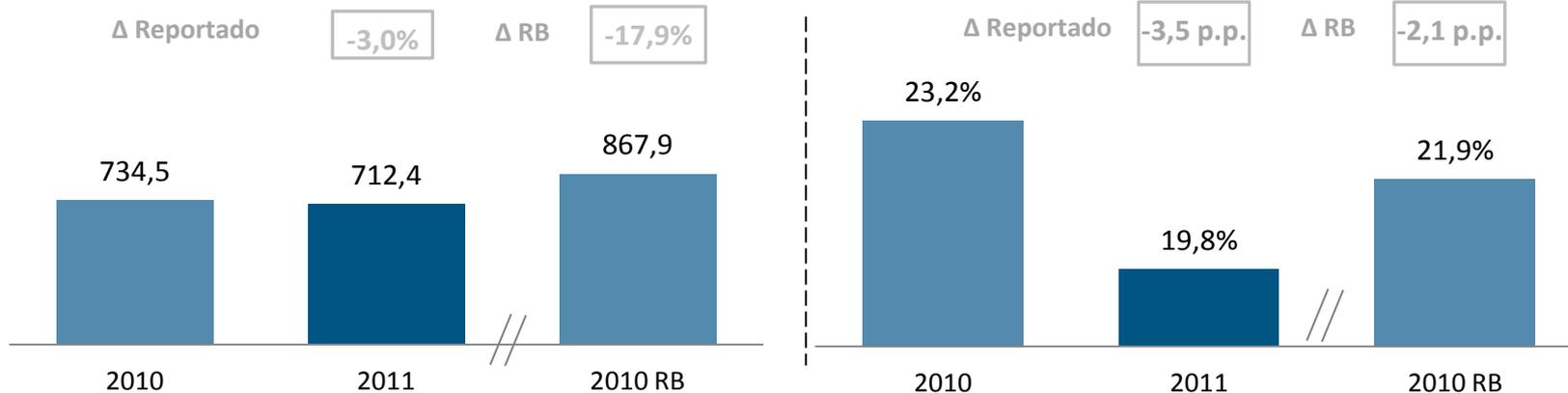
- Aumento de 0,4 p.p. do 2011 x 2010RB é explicada por -0,6 p.p. de efeito mix e +1,0 p.p. de efeito margem
- Queda de 1,6 p.p. do 4T11 x 4T10RB é explicada por -1,2 p.p. de efeito mix e -0,4 p.p. de efeito margem

<b>% Margem</b>	<b>2010</b>		<b>2011</b>		<b>Δ</b>	<b>2010 RB</b>		<b>Δ RB</b>
Farma	974,9	67,1%	1.206,9	73,6%	6,5 p.p.	1.257,5	73,0%	0,6 p.p.
Consumo	680,7	50,8%	797,2	47,3%	-3,5 p.p.	897,0	47,8%	-0,5 p.p.
<b>Total</b>	<b>1.655,6</b>	<b>59,3%</b>	<b>2.004,1</b>	<b>60,3%</b>	<b>1,0 p.p.</b>	<b>2.154,5</b>	<b>59,9%</b>	<b>0,4 p.p.</b>

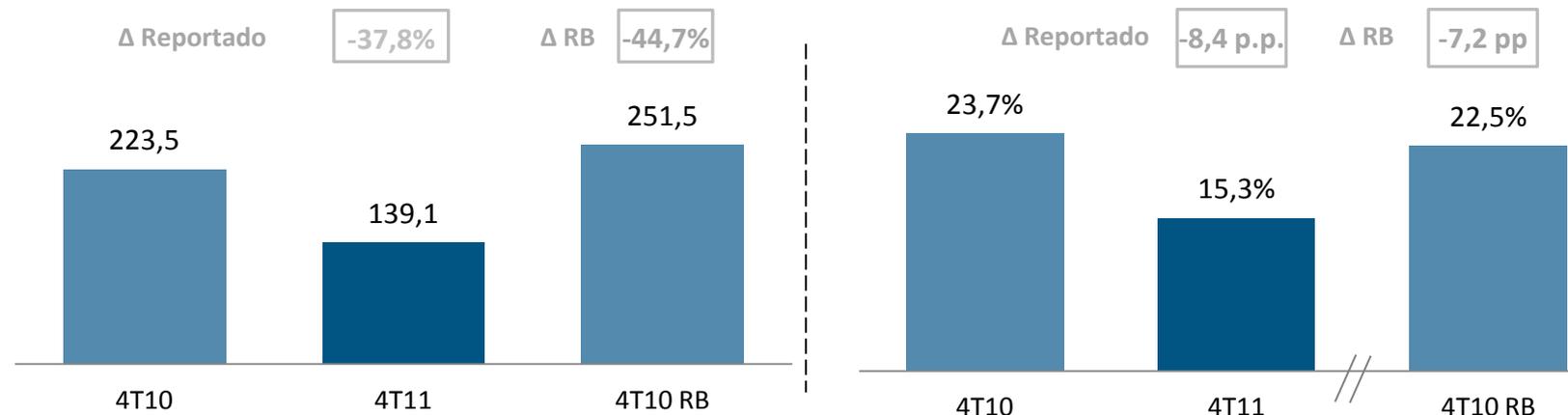
<b>% Margem</b>	<b>4T10</b>		<b>4T11</b>		<b>Δ</b>	<b>4T10 RB</b>		<b>Δ RB</b>
Farma	265,2	67,7%	271,0	71,9%	4,2 p.p.	337,2	74,3%	-2,4 p.p.
Consumo	208,8	47,6%	212,4	45,7%	-1,9 p.p.	256,3	46,4%	-0,7 p.p.
<b>Total</b>	<b>474,0</b>	<b>57,1%</b>	<b>483,5</b>	<b>57,4%</b>	<b>0,4 p.p.</b>	<b>593,5</b>	<b>59,0%</b>	<b>-1,6 p.p.</b>

R\$ milhões

Acumulado

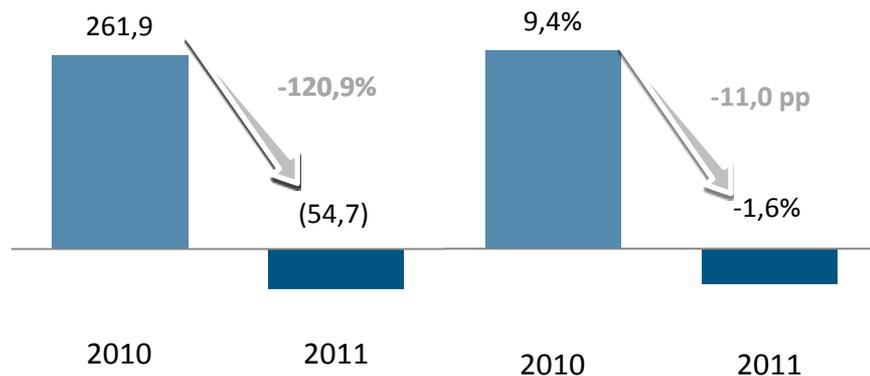


4T

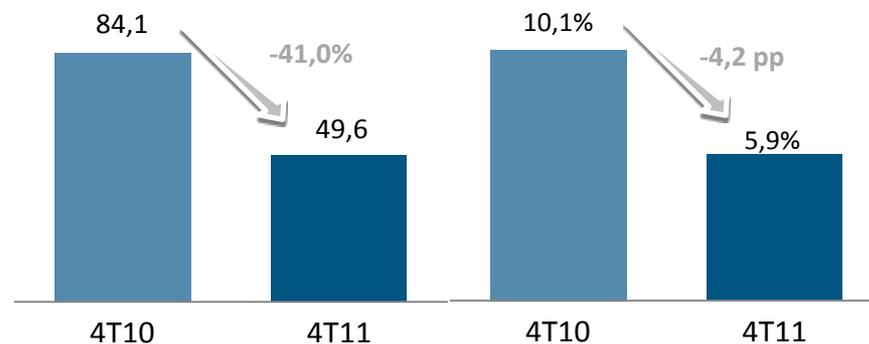


R\$ milhões

## Acumulado



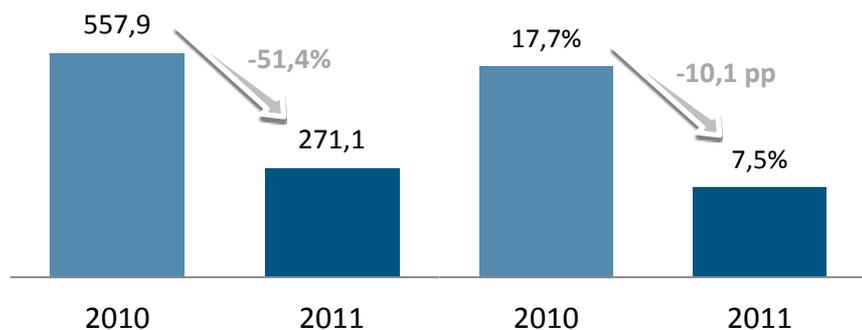
## 4T



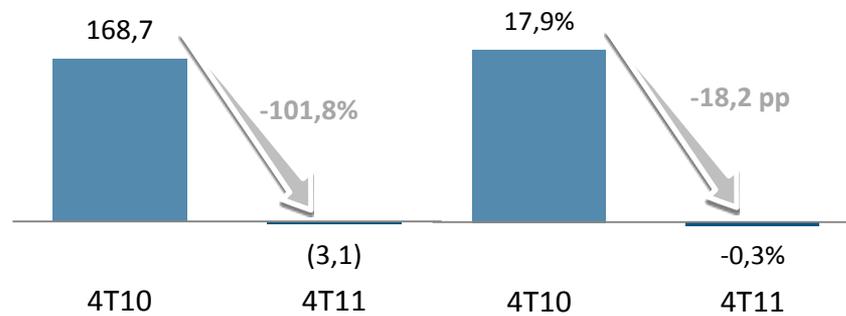
- Impactos relevantes de redução do Resultado Operacional, principalmente no 4T11
- Aumento das Despesas Financeiras líquidas, R\$235,6 milhões em virtude da variação cambial não caixa (forte depreciação do Real no exercício)

R\$ milhões

## Acumulado



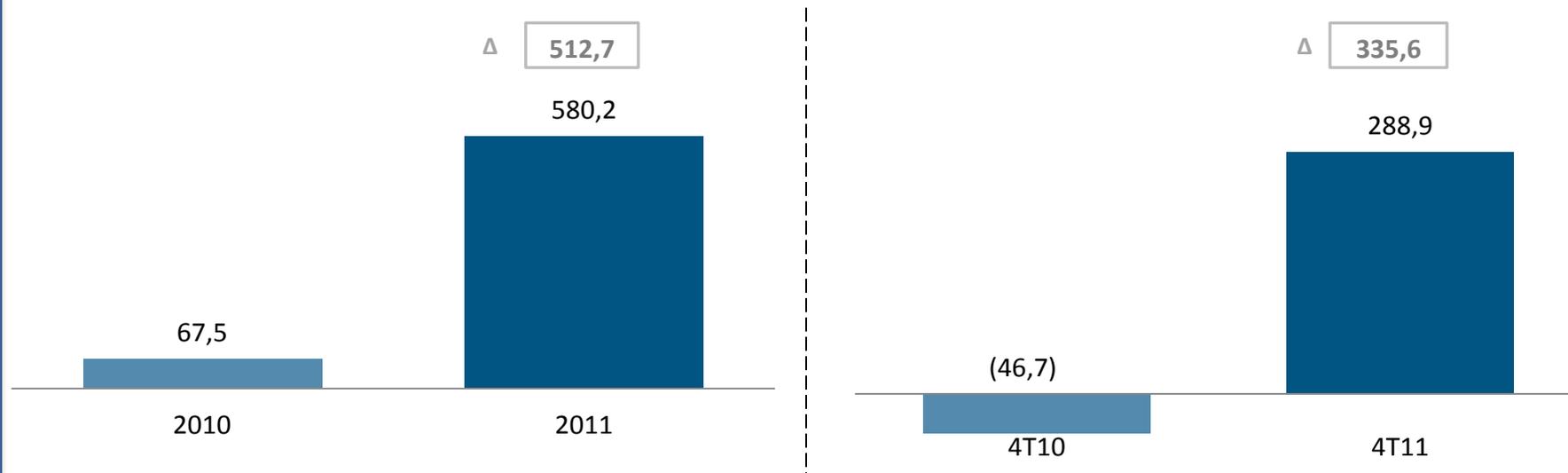
## 4T



- Reduções no 2011 e 4T11 são explicadas pela redução do EBITDA aliada a aumento das despesas com juros em função de endividamento mais elevado (aquisições de 2010)

R\$ milhões

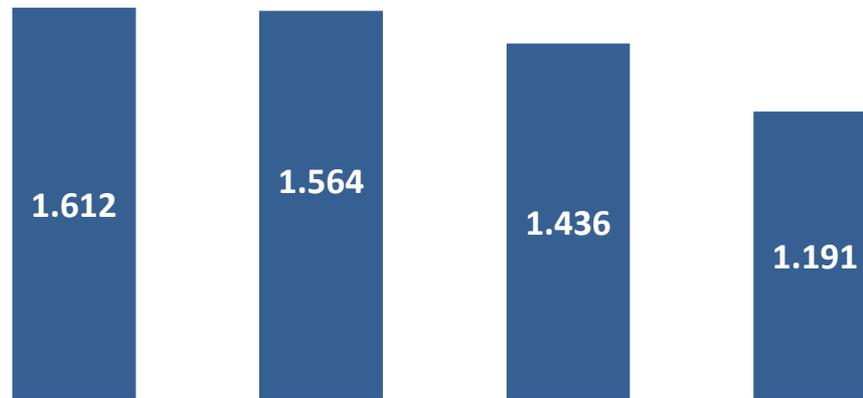
## Fluxo de Caixa Operacional



- Melhorias de capital de giro relacionadas a:
  - Nova política comercial desde o 1T11
  - Redução dos níveis de estoque dentro da Companhia
  - Negociação junto a fornecedores para alongamento dos prazos de pagamento

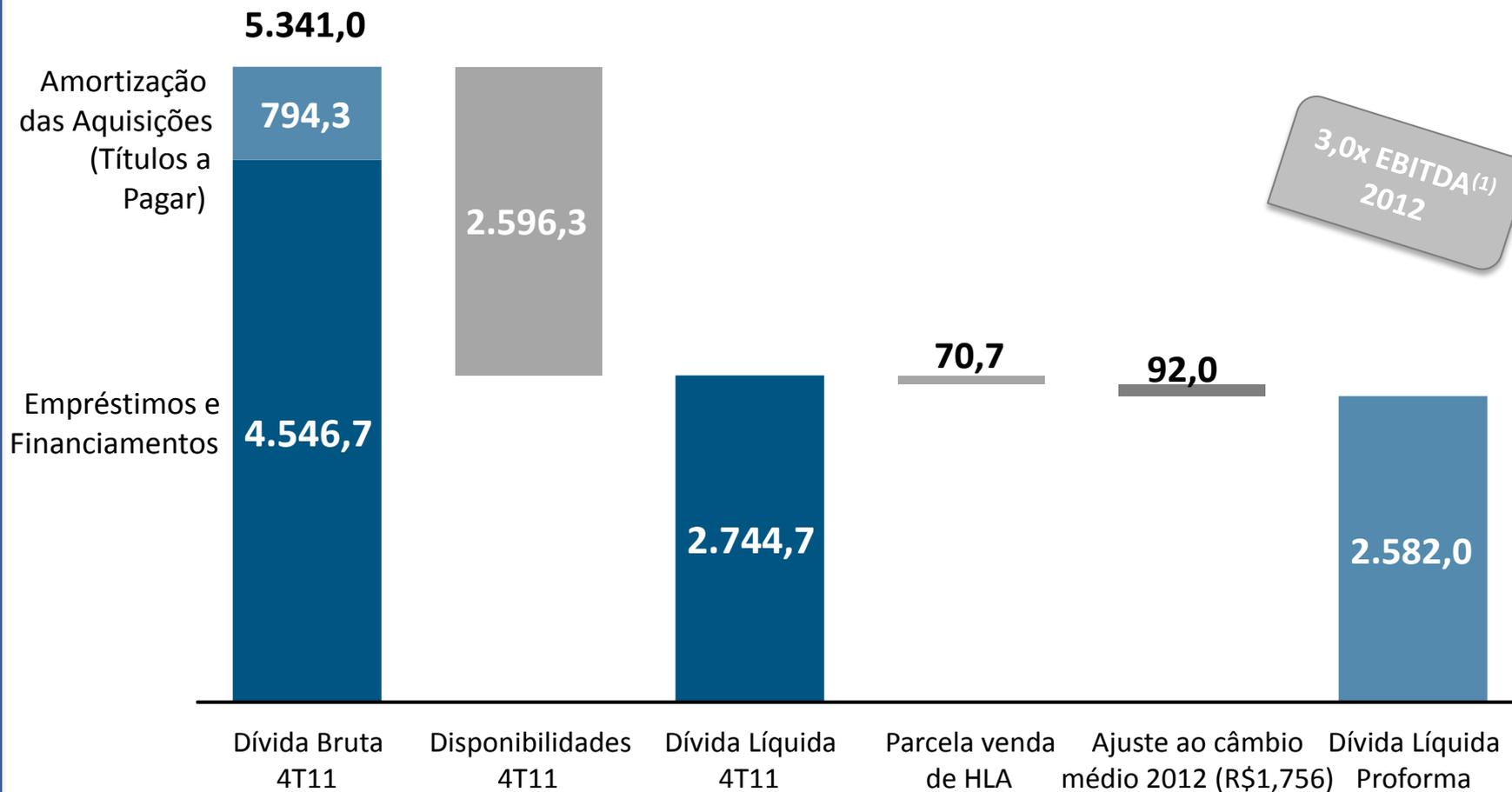
R\$ milhões

Redução de 90 dias no ciclo operacional desde 1T11

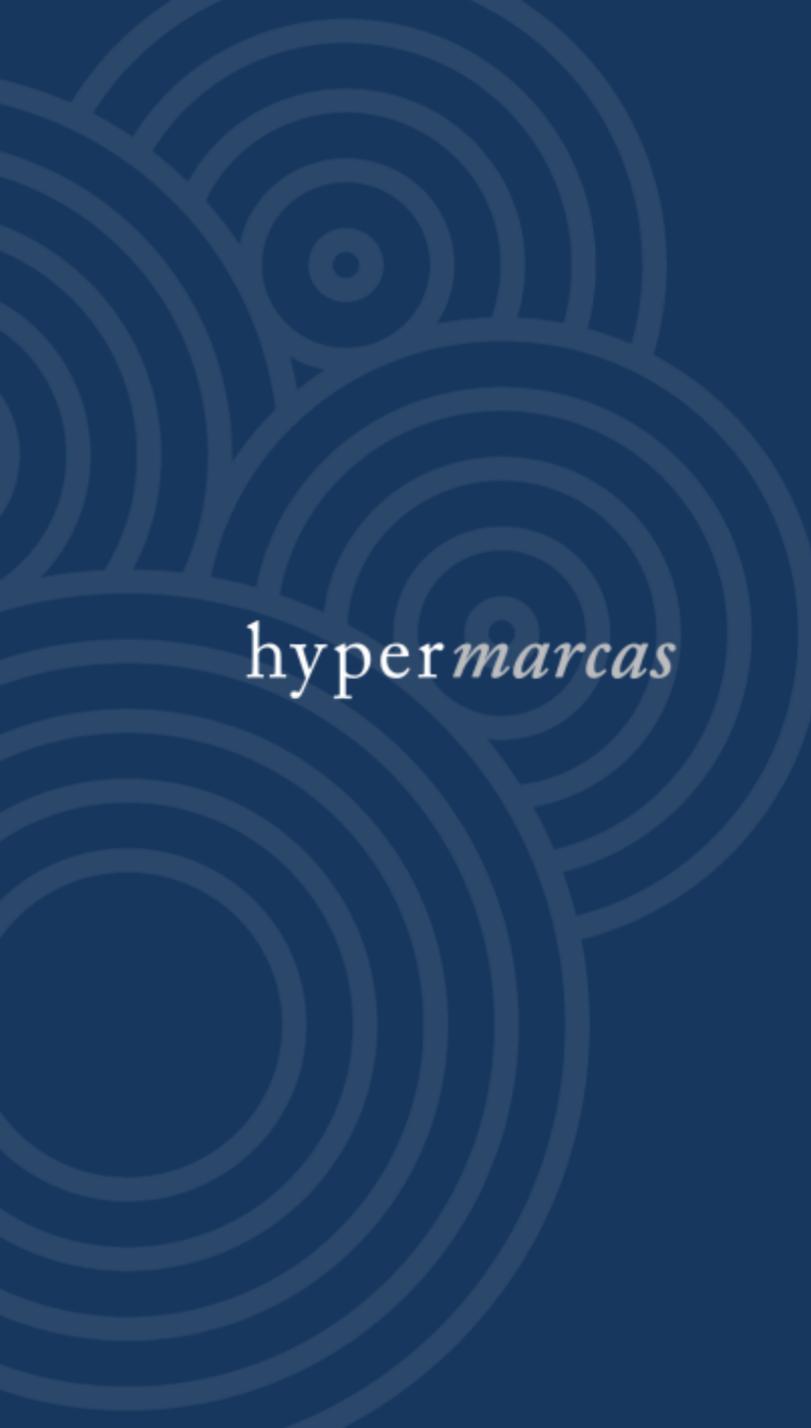


	1T11	2T11	3T11	4T11
Contas a Receber	1.139	1.016	936	941
Estoques	685	748	660	541
Fornecedores	(212)	(200)	(160)	(291)

## Endividamento (R\$ milhões)



(1) Guidance 2012 de EBITDA Ajustado



hyper*marcas*