



## DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS DO 4T14 E DO ANO DE 2014

**Porto Alegre, 27 de março de 2015 – A Dimed S.A. Distribuidora de Medicamentos (BM&FBOVESPA: PNVL3)**, uma das principais distribuidoras e varejistas de produtos farmacêuticos do País, anuncia hoje os resultados do 4º trimestre de 2014 (4T14) e do ano de 2014. As demonstrações financeiras da Companhia são elaboradas em Reais (R\$), de acordo com a legislação societária brasileira e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS). As comparações de resultado referem-se ao ano de 2013.

### Informações de mercado

em 25/03/2015:

PNVL3: R\$ 207,00/ação

PNVL4: R\$ 162,00/ação

Valor de mercado: R\$ 924.845 mil

Máxima em 2014(PNVL3):R\$ 237,99/ação

Mínima em 2014(PNVL3):R\$ 136,95/ação

### Contate RI:

Roberto Coimbra Santos  
Diretor Financeiro e de  
Relações com Investidores  
Tel.: (55) (51) 3481-9993  
reinvest@dimed.com.br  
www.panvel.com.br

### Destaques Operacionais e Financeiros do Ano de 2014 e do 4º Trimestre de 2014

- **Receita Bruta 2014:** R\$ 2.022.457 mil, crescimento de 7,2% em relação a 2013;  
**Receita Bruta 4T14:** R\$ 548.326 mil, crescimento de 10,7% em relação ao 4T13;
- **Margem Bruta 2014:** 20,7% da Receita Bruta, acréscimo de 0,4 ponto percentual sobre o ano anterior;  
**Margem Bruta 4T14:** 19,4% da Receita Bruta, redução de 0,8 ponto percentual sobre o 4T13;
- **EBITDA 2014:** R\$ 89.672 mil, equivalente a 4,4% da Receita Bruta, redução de 0,2 ponto percentual em comparação a 2013;  
**EBITDA 4T14:** R\$ 26.620 mil equivalente a 4,9% da Receita Bruta, aumento de 65,5% em comparação a 4T13;
- **Lucro Líquido 2014:** R\$ 49.359 mil, redução de 12,1% em comparação com 2013.  
**Lucro Líquido 4T14:** R\$ 13.222 mil, redução de 2,1% em comparação com 4T13.

Destaques	4T13	4T14	Var. %	2013	2014	Var. %
Receita Bruta	495.393	548.326	10,7%	1.885.848	2.022.457	7,2%
Receita Líquida	460.947	513.140	11,3%	1.740.420	1.887.075	8,4%
Lucro Bruto	100.018	106.545	6,5%	382.021	419.405	9,8%
Margem Bruta	20,2%	19,4%		20,3%	20,7%	
EBITDA	16.082	26.620	65,5%	87.405	89.672	2,6%
Margem EBITDA	3,2%	4,9%		4,6%	4,4%	
Lucro Oper. antes do I.R., da CSLL e das Participações	21.046	22.368	6,3%	79.971	66.468	-16,9%
Lucro Líquido	13.501	13.222	-2,1%	56.145	49.359	-12,1%
Lojas	307	321		307	321	
Nº CD's	4	4		4	4	

### INTRODUÇÃO

O ano de 2014 ficará marcado na história da companhia como um ano de transformação. Neste período, finalizamos a mudança de nossa sede administrativa e principal centro de distribuição para a cidade de Eldorado do Sul/RS, o que representou o maior investimento de nossa história e demonstra nosso compromisso para com o futuro. Como em qualquer mudança, enfrentamos obstáculos operacionais e incorremos em despesas extraordinárias. Entretanto, olhamos para este passado recente com um sentimento de conquista, pois evoluímos nossos processos internos e aprendemos muito com as dificuldades que se apresentaram. Também não podemos deixar de lembrar que fizemos o lançamento de nossa nova Marca Corporativa (“Grupo Dimed”), com o intuito de estreitar ainda mais nossos canais de comunicação com todos os *stakeholders* do negócio.

O ano de 2014 também foi marcado por fatos que, de forma direta ou indireta afetaram negativamente nossos negócios, foram a realização da Copa do Mundo no Brasil, a deteriorização das condições sócio econômicas do país (inflação em alta, aumento do endividamento familiar, manifestações populares, etc.) e um inverno mais brando, que reduziu o crescimento de produtos sazonais.

Apesar do cenário descrito acima, chegamos ao último trimestre de 2014 com fôlego renovado. Voltamos a apresentar crescimento de vendas consistente em nossa operação de Varejo (14% nas vendas totais e 10,2% nas Vendas SSS), nossa operação de distribuição também voltou a crescer (2,73%) e isto se traduziu em diluição de despesas e crescimento do EBITDA.

Diante dos fatos expostos acima e da retomada de nosso ritmo de crescimento neste último trimestre, gostaríamos de agradecer a todos os nossos colaboradores e parceiros pela dedicação e trabalho ao longo de 2014, ano este que trouxe desafios e conquistas.

## CENÁRIO

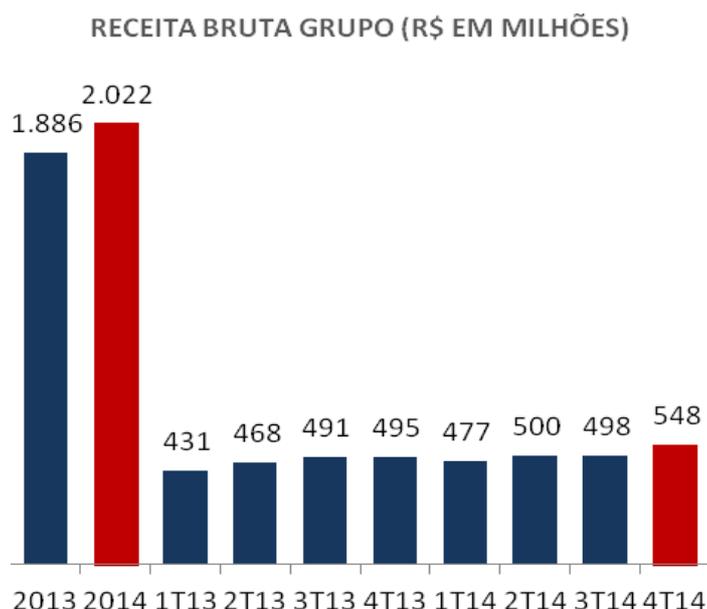
A expectativa da Administração para 2015 é de aceleração no ritmo de crescimento de vendas em seus canais varejistas e atacadistas, até pela fraca base de comparação que é o ano de 2014. Reconhecemos, entretanto, que há sinais claros de desaceleração na economia brasileira, com o possível aumento da taxa de desemprego e aumento da inflação, que poderão impactar negativamente na renda do consumidor. Mesmo diante de um cenário com incertezas, continuamos acreditando que o mercado apresenta boas oportunidades de negócios: a população segue envelhecendo, a renda, mesmo que se reduza, permanecerá em um patamar historicamente alto e a formalização da concorrência segue melhorando o ambiente competitivo.

## INVESTIMENTOS

Os investimentos no ano de 2014 totalizaram R\$ 55.723 mil, divididos basicamente entre a finalização de nosso novo centro de distribuição e sede administrativa em Eldorado do Sul e a abertura e reforma de lojas. O montante destes investimentos reforça nossa crença no futuro da companhia.

## RECEITA

Apresentamos uma receita bruta de R\$ 2.022.457 mil em 2014, superando em 7,2% o resultado obtido no ano passado. Em relação ao último trimestre do ano, crescemos 10,7% na comparação com 4T13.



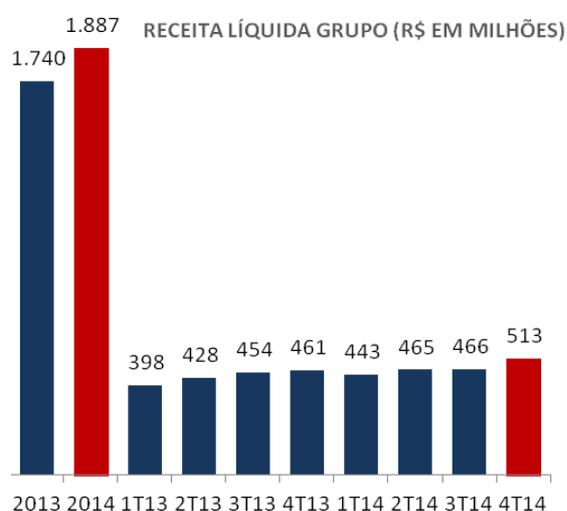
Entendemos que a retomada de um ritmo forte de crescimento das vendas no 4º trimestre de 2014, após dois trimestres de ritmo moderado, é o reflexo do fim de nosso processo de mudança de centro de

distribuição e sede administrativa para Eldorado do Sul/RS. Além disso, também destacamos a assertividade e velocidade do processo de expansão de nossas lojas, garantindo o rápido retorno dos investimentos sob a forma de novas vendas.

No segmento varejo, merece destaque o crescimento de vendas da Loja Virtual em 2014, que foi de 34% em relação ao ano anterior.

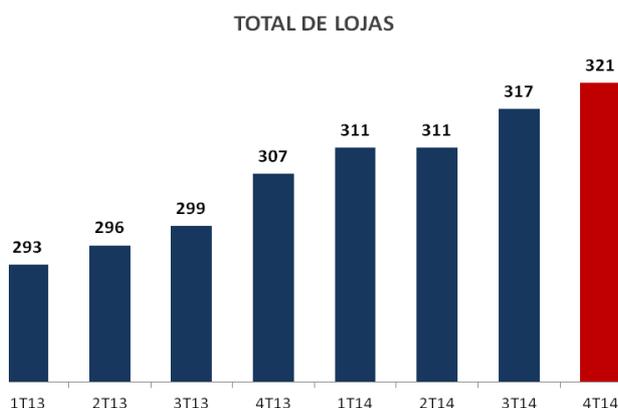
## RECEITA LÍQUIDA

Em 2014, nossa receita líquida ficou em R\$ 1.887.076 mil, apresentando um crescimento de 8,4% em relação a 2013. Em relação ao último trimestre do ano, crescemos 11,3% na comparação com 4T13.

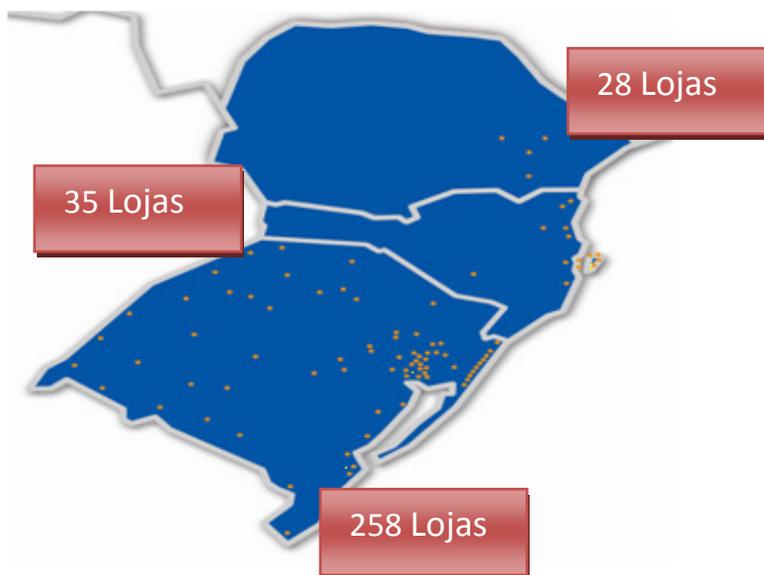


## Informações do Varejo

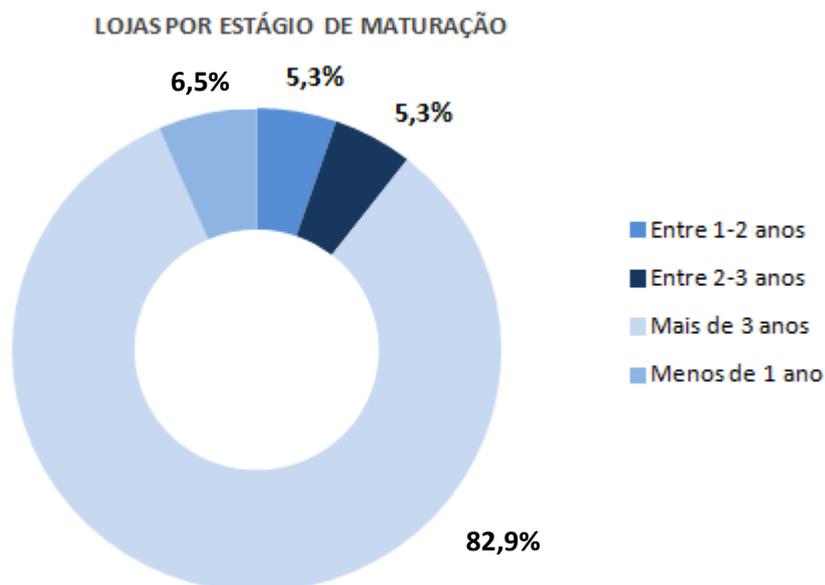
Em 2014, entre aberturas e transferências de lojas, tivemos um saldo positivo de 14 lojas. Ao todo, contamos com 321 lojas espalhadas nos Estados do RS, SC e PR. A empresa mantém a estratégia de expansão visando um crescimento sustentável e equilibrado, priorizando a utilização de recursos gerados pelo próprio negócio. Como demonstrado no gráfico abaixo, nosso ritmo de aberturas acelerou no último trimestre de 2014.



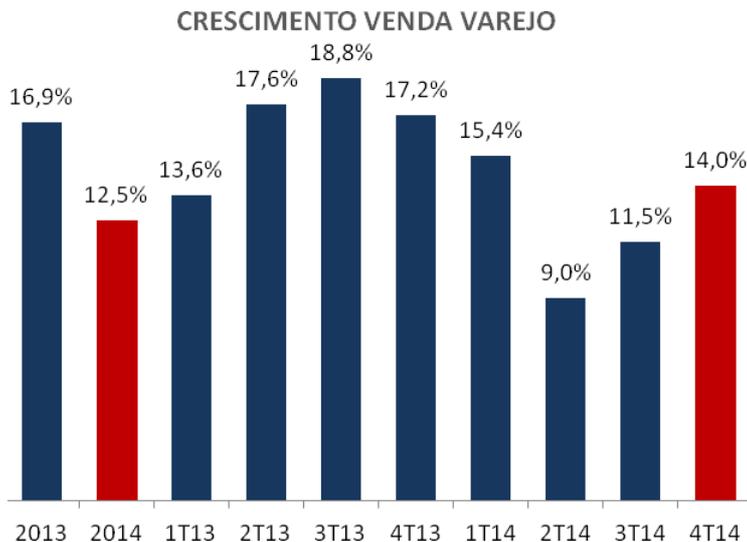
A ilustração abaixo demonstra o nosso total de lojas nos Estados em que operamos.



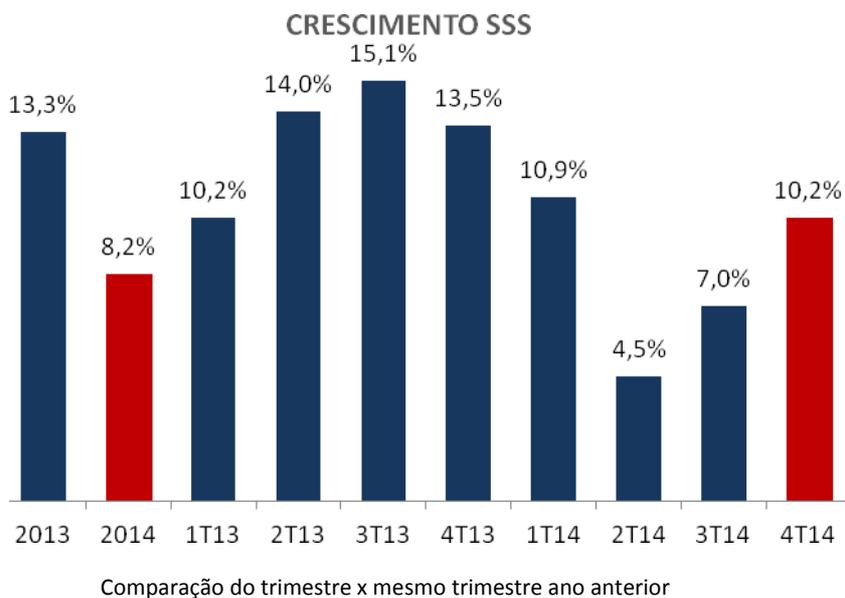
Ao final do período, possuíamos 17,1% de nossas lojas ainda em estágio de maturação (menos de 3 anos de funcionamento), não tendo portanto atingido o seu potencial de vendas e de rentabilidade, e contávamos com 82,9% das lojas já maduras.



O crescimento de vendas do varejo em 2014 foi de 12,5% em relação a 2013. No 4º trimestre, o crescimento foi de 14,0% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

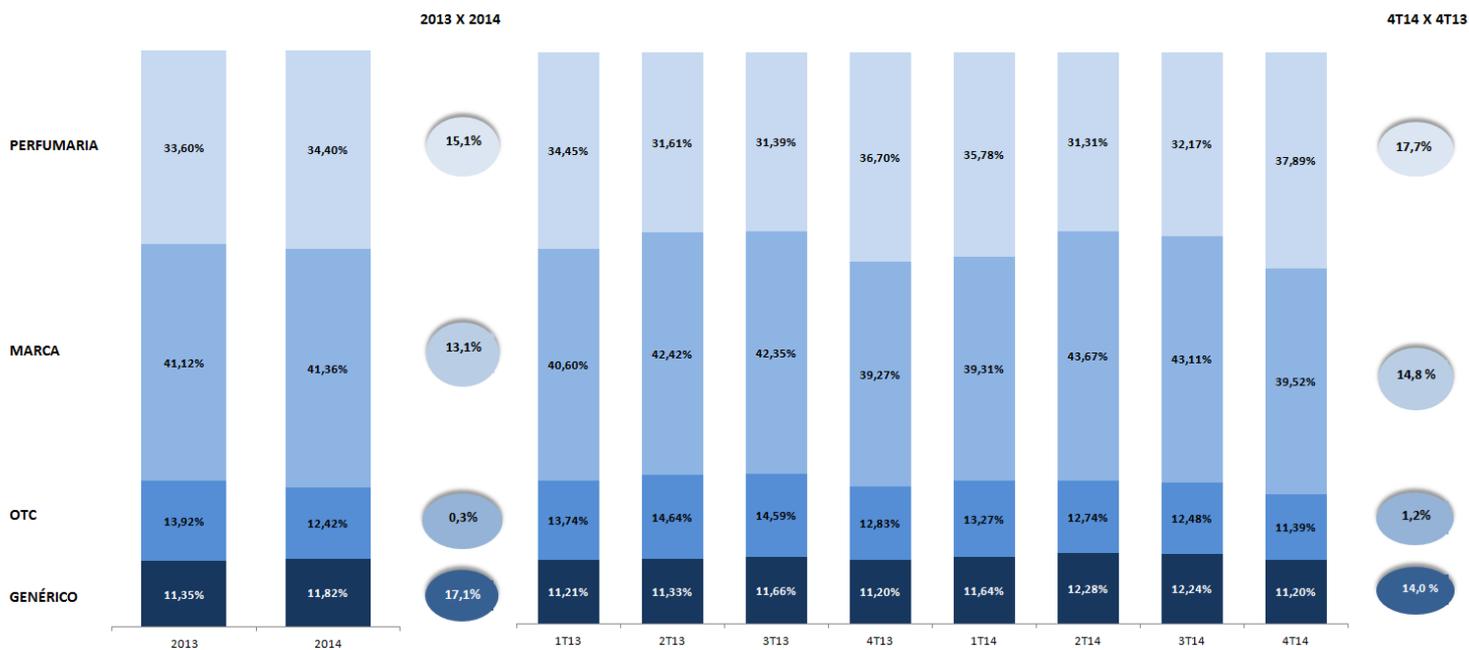


O crescimento de vendas de mesmas lojas ficou em 8,2% no ano de 2014, e 10,2% no 4T14 versus o 4T13.



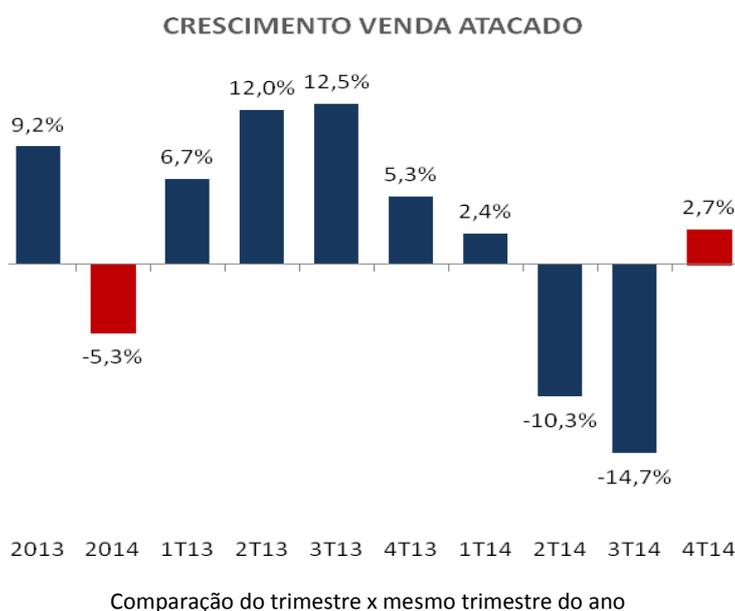
## Mix de Vendas

O mix de vendas da Companhia, em relação ao ano anterior, mostrou pouca variação. Os segmentos que apresentaram maior crescimento foram Genérico (17,1%) e Perfumaria (15,1%). Observando o 4T13, notamos que, além do crescimento da Perfumaria (17,7%), os medicamentos de Marca tiveram destaque (14,8%).



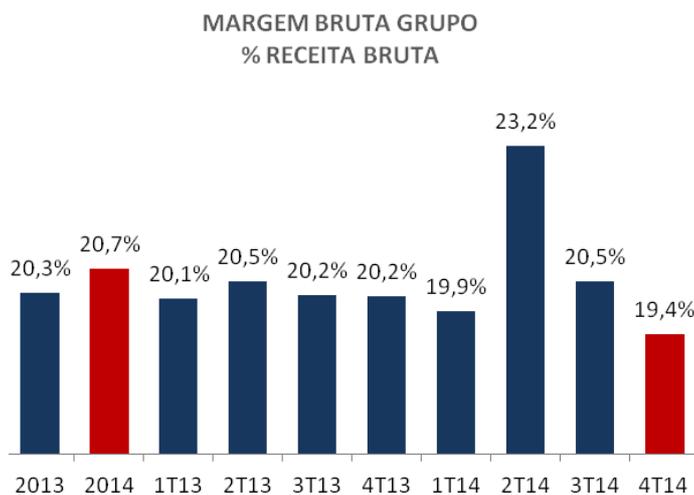
## Informações do Atacado

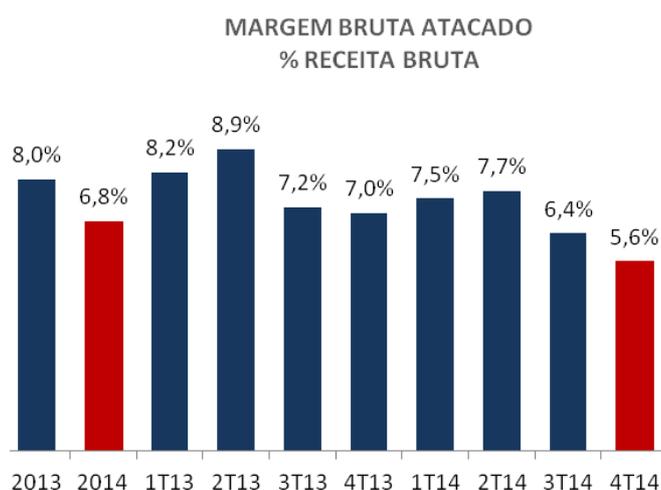
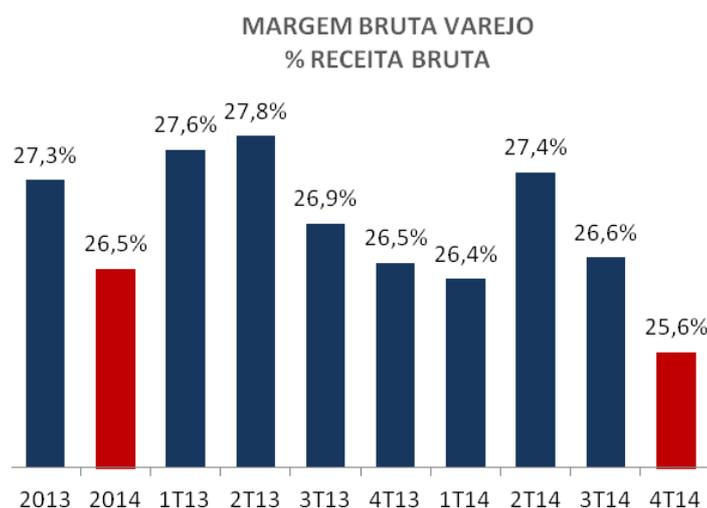
No ano de 2014, as vendas do atacado sofreram uma retração de 5,3% em relação ao ano anterior. Conforme comentado nos últimos trimestres, a mudança de nosso principal centro de distribuição para Eldorado do Sul/RS afetou a performance deste segmento devido a dificuldades operacionais e de nível de serviço de estoques. Entretanto, no 4T14 já observamos um crescimento de 2,7% em relação ao 4T13. Mesmo que este crescimento ainda seja relativamente baixo, representa um ponto de inflexão em relação aos últimos trimestres.



## MARGEM BRUTA

A margem bruta de 2014 foi de 20,7%, representando um acréscimo de 0,4 pontos percentuais em relação à margem bruta de 2013. Já o 4T14 apresentou uma margem bruta de 19,4%, contra uma margem bruta de 20,2% no 4T13.





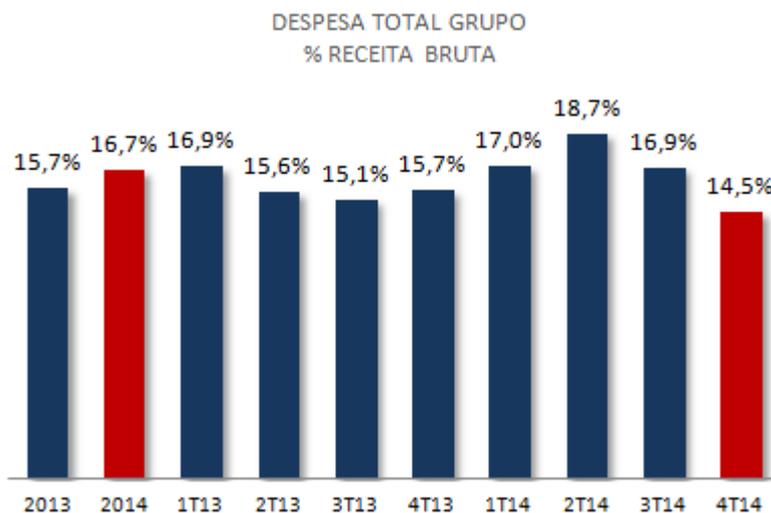
Observamos que no último trimestre de 2014 houve uma pequena redução da margem bruta tanto nos segmentos do varejo quanto do atacado. Entretanto, como o varejo cresce a taxas significativamente superiores em relação ao atacado e possui uma margem bruta superior, acaba que a companhia continua mantendo, ano após ano, um crescimento relevante de sua margem bruta consolidada.

## DESPESAS

Neste ano, a despesa total foi de R\$ 338.126 mil contra R\$ 295.922 mil no ano anterior, passando de uma proporção em relação à receita bruta de 15,7% em 2013 para 16,7 % em 2014, um acréscimo de 1 ponto percentual.

Os motivos do crescimento das despesas em ritmo superior ao das vendas durante o ano já foram explorados nas demonstrações financeiras dos últimos trimestres e estão diretamente vinculados com o processo de mudança do centro de distribuição e de nossa sede para Eldorado do Sul/RS (incremento de despesas com pessoal, serviços prestados, utilidades, etc.). O que desejamos destacar é o fato de que, findo

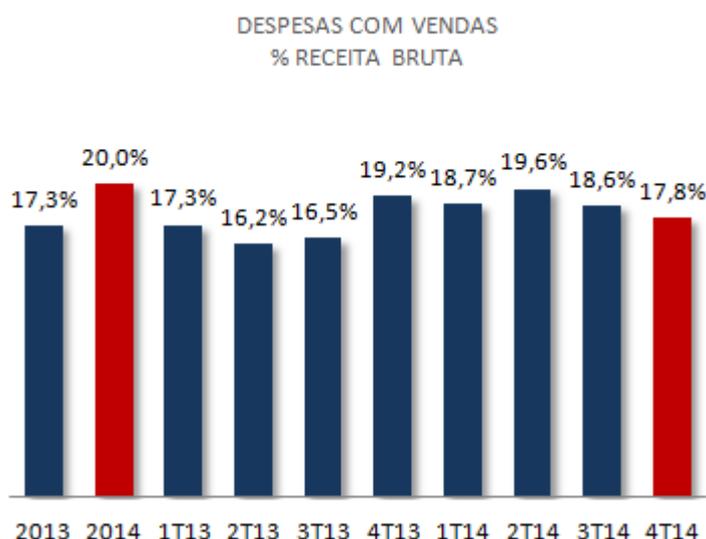
o processo de mudança, conseguimos no 4T14 uma diluição significativa em nossas despesas, decorrente da eliminação das despesas não recorrentes e de um programa focado na busca de oportunidades e redução de despesas operacionais.



#### Despesas com Vendas

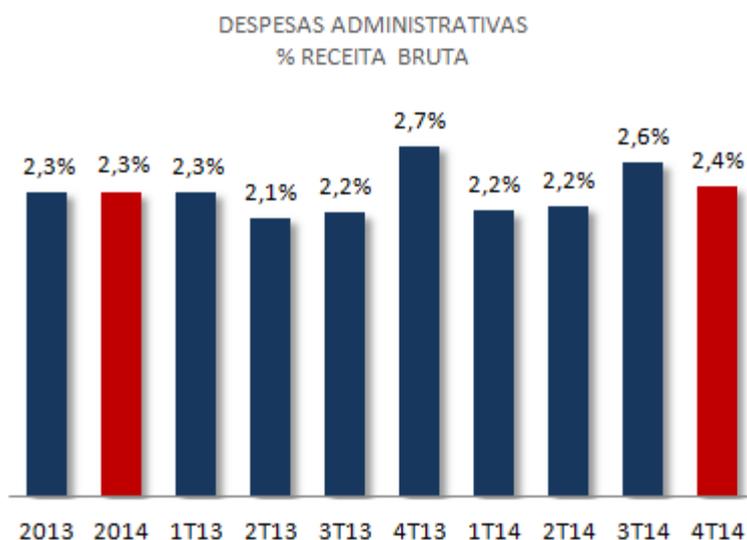
As despesas com vendas totalizaram R\$ 377.619 mil em 2014, equivalente a 20,0% da receita bruta. Tivemos um acréscimo de 2,7 ponto percentual nas despesas com vendas frente a 2013.

Como destacado no item anterior, as despesas com vendas no 4T14 reduziram-se de forma significativa em relação ao 4T13 (17,8% x 19,2%) e mesmo em relação aos demais trimestres de 2014.



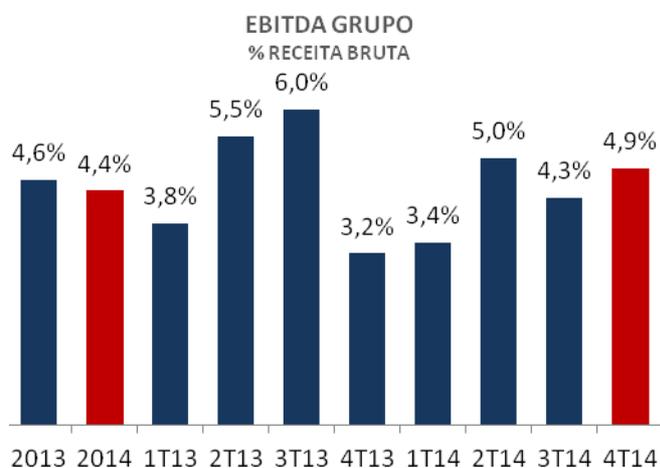
## Despesas Administrativas

As despesas administrativas totalizaram R\$ 47.496 mil em 2014 e representaram 2,3% da receita bruta, mesmo percentual apresentado no ano anterior. Da mesma forma que nas despesas com vendas, o 4T14 apresentou uma diluição de despesas em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.



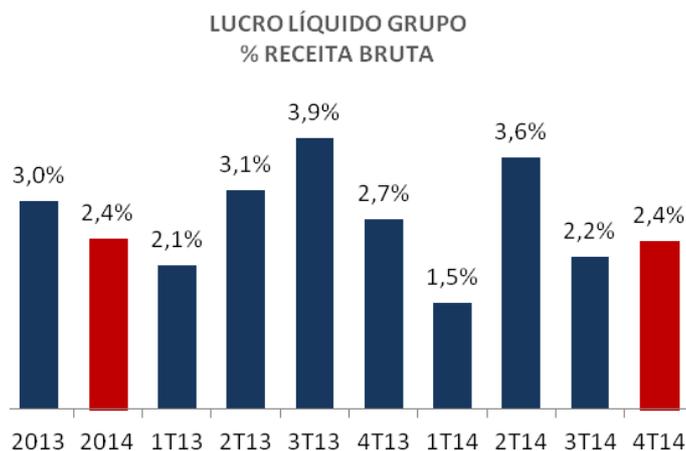
## EBITDA

Atingimos em 2014 um EBITDA de R\$ 89.672 mil, que corresponde a uma redução de 0,2 ponto percentual sobre o EBITDA de 2013. Entretanto, quando analisamos o EBTIDA do 4T14, verificamos um crescimento significativo na ordem de 65,5% em relação ao 4T13, fruto em especial da redução das despesas operacionais deste trimestre em relação ao anterior.



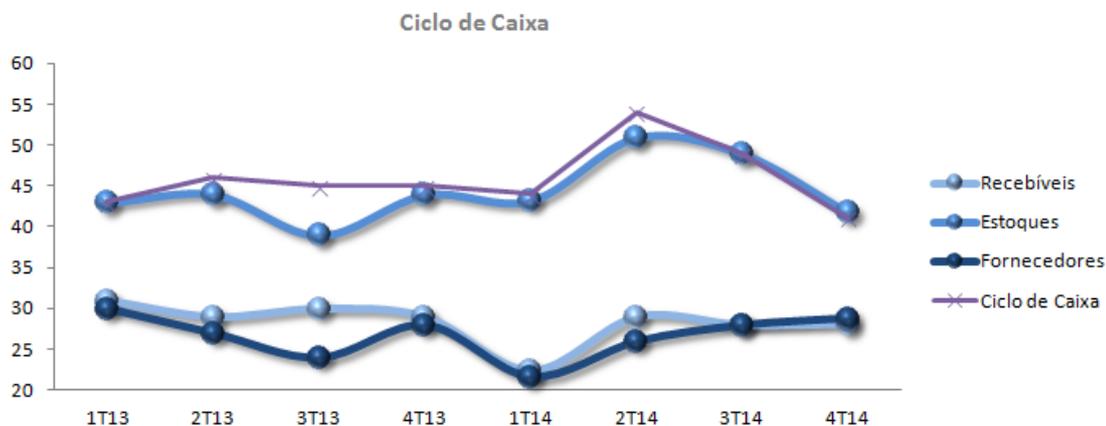
## LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido de 2014 foi de R\$ 49.359 mil, 12,1% menor quando comparado ao lucro líquido do ano anterior. Além dos fatores já comentados acima, que influenciaram receitas e despesas operacionais, cabe destacar o impacto negativo do aumento das despesas financeiras, que cresceram 116,6% com relação a 2013.



## CICLO DE CAIXA

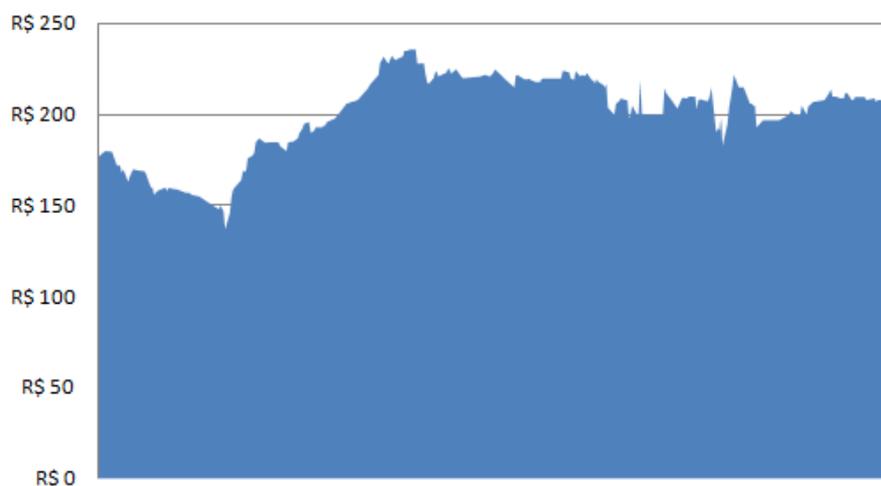
A companhia reduziu seu ciclo de caixa no 4T14 em 4 dias em relação ao 4T13 e 8 dias em relação ao 3T14. Esta redução se deu em especial pela redução de seu prazo médio de estocagem tanto em nossos centros de distribuição quanto em nossas lojas. O fim da transição para Eldorado do Sul/RS e o foco de nossa gestão na melhor eficiência dos estoques permitiu atingirmos o melhor desempenho de capital de giro dos últimos dois anos.



## MERCADO DE CAPITAIS

As ações da companhia, ao longo de 2014, apresentaram um crescimento na ordem de 2,6% (cotação de R\$ 209,50 em 02/01/2014 e cotação de R\$ 215,01 em 30/12/2014). O IBOVESPA, neste mesmo período, apresentou desvalorização de 0,7%.

O gráfico abaixo demonstra a evolução da nossa ação ordinária de 02/01/2014 até 25/03/2015.



## REMUNERAÇÃO DOS ACIONISTAS

A Dimed S.A. Distribuidora de Medicamentos, com base no resultado obtido em 2014, deliberou o pagamento de juros sobre capital próprio e dividendos no valor de R\$ 12.851 mil, conforme tabela abaixo:

FORMA DE REMUNERAÇÃO	VALOR TOTAL	VALOR POR AÇÃO		DATA DE PAGAMENTO
		ON	PN	
JSCP - Adiantamento	1.666	0,361822	0,398004	29/08/2014
JSCP - Adiantamento	1.667	0,361822	0,398004	30/09/2014
JSCP - Adiantamento	1.667	0,361822	0,398004	31/10/2014
JSCP	2.333	0,506726	0,557399	31/03/2015
JSCP	2.333	0,506726	0,557399	30/04/2015
JSCP	2.334	0,506726	0,557399	29/05/2015
DIVIDENDOS	851	0,184909	0,203400	29/05/2015
<b>Total</b>	<b>12.851</b>			

## **ARRECADAÇÃO DE IMPOSTOS**

A Companhia acredita e fomenta as boas práticas fiscais, a formalização e a transparência do setor em que atua, tendo sido a primeira empresa no Brasil a emitir Nota Fiscal eletrônica. Dessa forma, entendemos que os impostos pagos tem um papel fundamental para o desenvolvimento da sociedade. Neste último ano, recolhemos aos cofres públicos R\$ 182.240 mil, sendo R\$ 64.779 mil de impostos federais, R\$ 115.681 mil de estaduais e R\$ 1.780 mil de municipais.

## **RESPONSABILIDADE SOCIAL E O PÚBLICO INTERNO**

Foram realizadas 106 turmas de “Integração de Novos Colaboradores”, totalizando 7.622 horas de treinamentos. A integração visa informar o colaborador sobre o histórico da empresa, missão e valores, regras de convivência, fluxos de processos e boas práticas, para que este possa o mais rápido possível desenvolver o seu trabalho de forma efetiva, entregando a nossos clientes produtos e serviços de qualidade pelos quais somos reconhecidos no mercado.

Foram também realizadas 2.837 horas de EAD (Ensino a Distância) direcionadas aos colaboradores das filiais Panvel, abrangendo mais de 15 diferentes cursos.

## **RESPONSABILIDADE SOCIAL E O PÚBLICO EXTERNO**

Mantemos ativos os projetos “Troco Amigo” e “Menos Sacolas na Natureza Mais Pontos no Seu Cartão”, que visam respectivamente contribuir para a saúde da população e a preservação do planeta.

Também ampliamos o programa “Destino Certo”, que estimula os clientes que possuem remédios vencidos em casa a entregá-los nas filiais para que recebam um destino correto, evitando a contaminação do meio ambiente.

A empresa finalizou o 4º trimestre de 2014 com 204 jovens aprendizes no Rio Grande do Sul. Além disso, 12 jovens do Projeto Pescar, que visa à inclusão de jovens em situação de vulnerabilidade social, formaram-se no mês de novembro de 2014.

## Anexo I – Balanço Patrimonial

<b>ATIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Var. %</b>
<b>(em milhares, exceto quando indicado de outra forma).</b>			
<b>Circulante</b>	<b>421.167</b>	<b>508.347</b>	<b>20,7%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	7.613	7.503	-1,4%
<b>Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado</b>	<b>11.279</b>	<b>17.263</b>	<b>53,1%</b>
Clientes	133.448	185.104	38,7%
<b>Estoque</b>	<b>248.429</b>	<b>271.575</b>	<b>9,3%</b>
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	6.935	6.989	0,8%
<b>Tributos a recuperar</b>	<b>1.398</b>	<b>5.042</b>	<b>260,7%</b>
Outras contas a receber	12.065	14.871	23,3%
<b>Não Circulante</b>	<b>178.727</b>	<b>210.924</b>	<b>18,0%</b>
Tributos diferidos	5.214	5.480	5,1%
Impostos a recuperar	3.237	2.425	-25,1%
Depósitos judiciais	5.476	6.173	12,7%
Outros ativos	372	1.059	184,7%
Outras participações	341	341	
<b>Imobilizado</b>	<b>154.973</b>	<b>186.755</b>	<b>20,5%</b>
Intangível	9.114	8.691	-4,6%
<b>Total do Ativo</b>	<b>599.894</b>	<b>719.271</b>	<b>19,9%</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			
<b>(em milhares, exceto quando indicado de outra forma).</b>			
<b>Circulante</b>	<b>250.946</b>	<b>288.565</b>	<b>15,0%</b>
Fornecedores	160.036	184.292	15,2%
Empréstimos e financiamentos	5.390	21.235	294,0%
Salários e encargos sociais	14.527	16.234	11,8%
Participações a pagar	7.331	4.201	-42,7%
Impostos, taxas e contribuições	23.673	24.966	5,5%
Imposto de renda e contribuição social a pagar			
Dividendos e juros s/capital próprio	5.700	6.373	11,8%
Outras contas a pagar	29.754	26.092	-12,3%
Programa Fidelidade	4.535	5.172	14,0%
<b>Não Circulante</b>	<b>72.051</b>	<b>119.404</b>	<b>65,7%</b>
Empréstimos e financiamentos	59.879	105.141	75,6%
Provisões fiscais, previdenciárias, trabalhistas e cíveis	7.146	7.884	10,3%
Receitas diferidas - subvenção para investimento	5.026	4.826	-4,0%
Parcelamento de tributos	-	1.553	
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>276.897</b>	<b>311.302</b>	<b>12,4%</b>
Capital social	227.000	260.000	14,5%
Reserva de lucros	50.514	52.380	3,7%
Ações em tesouraria	(617)	(1.078)	74,7%
<b>Total Passivo e Patrimônio líquido</b>	<b>599.894</b>	<b>719.271</b>	<b>19,9%</b>

## Anexo II - DRE

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Var. %</b>
<b>(em milhares, exceto quando indicado de outra forma)</b>			
<b>Receita bruta</b>	<b>1.885.848</b>	<b>2.022.457</b>	<b>7,2%</b>
Impostos e devoluções	(145.428)	(135.381)	-6,9%
<b>Receita líquida</b>	<b>1.740.420</b>	<b>1.887.076</b>	<b>8,4%</b>
Custo das mercadorias vendidas	(1.358.399)	(1.467.670)	8,0%
<b>Lucro bruto</b>	<b>382.021</b>	<b>419.406</b>	<b>9,8%</b>
<b>Despesas</b>	<b>(295.921)</b>	<b>(338.126)</b>	<b>14,3%</b>
Com vendas	(326.541)	(377.619)	15,6%
Gerais e administrativas	(44.245)	(47.496)	7,3%
Outras receitas operacionais	74.865	86.989	16,2%
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(6.128)</b>	<b>(14.812)</b>	<b>141,7%</b>
Despesas financeiras	(9.708)	(21.025)	116,6%
Receitas financeiras	3.580	6.213	73,5%
<b>Lucro antes do IR, contribuição social e participações</b>	<b>79.972</b>	<b>66.468</b>	<b>-16,9%</b>
Participações	(8.673)	(4.958)	-42,8%
<b>Lucro antes do IR e contribuição social</b>	<b>71.299</b>	<b>61.510</b>	<b>-13,7%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(15.154)	(12.151)	-19,8%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>56.145</b>	<b>49.359</b>	<b>-12,1%</b>