São Paulo, Brasil, 25 de julho de 2017 - O **GPA** *[BM&FBOVESPA: PCAR4 (PN); NYSE: CBD] anuncia os resultados do 2º trimestre de 2017. Os comentários referem-se ao resultado consolidado do Grupo ou unidades de negócio. As comparações são referentes ao mesmo período de 2016, exceto onde indicado de outra forma. Nas demonstrações financeiras trimestrais do GPA, em 30 de junho de 2017, em consequência do processo em curso de alienação da participação do GPA na Via Varejo S.A, conforme divulgado no fato relevante de 23 de novembro de 2016, as atividades da Via Varejo estão tratadas como atividades descontinuadas, ajustando retrospectivamente as vendas líquidas assim como as demais linhas do resultado conforme definido no IFRS 5/CPC31, aprovado pela Deliberação CVM nº 598/09 – Venda de ativo não circulante e operações descontinuadas.*

RESULTADOS 2T17

Venda líquida cresceu 9,0%[1] com aumento de 29,2%[1] no Assaí e contínua recuperação da bandeira Extra
EBITDA ajustado do Alimentar de R$ 551 milhões[2], crescimento de 104,3% vs 2T16[2]
Evolução do lucro líquido dos acionistas controladores para R$ 165 milhões, com margem de 1,5%

Destaques operacionais

Multivarejo:

- Continuidade do ganho de *market share* em 2017 e aceleração do crescimento do Extra Hiper, impulsionada pelas dinâmicas comercias e pela evolução sequencial da categoria de não alimentos;
- Redução de 3,0% das despesas (SG&A) decorrente dos projetos de eficiência e produtividade;
- Margem EBITDA ajustada atingiu 4,9%[2], evolução de 2,2 p.p. vs 2T16[2];
- Lançamento do programa Meu Desconto, com mais de 1 milhão de downloads nos dez primeiros dias.

Assaí:

- Forte crescimento da receita líquida, resultado do bom desempenho das novas lojas e da aceleração das vendas no conceito 'mesmas lojas' de 13,5%[1], com aumento de volume anulando o efeito da menor inflação;
- Margem EBITDA ajustada atingiu 5,6%, expansão de 2,6 p.p. vs. 2T16[2].

Destaques financeiros

- Evolução significativa do lucro líquido dos acionistas controladores, que totalizou R$ 165 milhões e margem de 1,5%, frente a R$ 125 milhões no 1T17;
- Fortalecimento da capacidade financeira: Dívida líquida[3] reduziu R$ 888 milhões vs 2T16. A relação dívida líquida[3]/EBITDA Ajustado reduziu para 0,9x vs 1,4x no mesmo período do ano anterior;
- Resultado financeiro atingiu 1,8% da receita líquida, redução de 20,7% vs 2T16.

Perspectivas

- **Prioridades estratégicas:** (i) Foco e fortalecimento do segmento Alimentar; (ii) Crescimento de vendas superior ao mercado, com ganhos de *market share;* (iii) Contínua expansão do formato Assaí; e (iv) Otimização do portfólio de lojas;
- **Ambiente econômico e evolução dos negócios:** O alto desemprego e o fraco nível de consumo no Brasil desafiam a retomada do setor varejista. No entanto, nos últimos 12 meses, o GPA atingiu um crescimento acima do mercado (ABRAS[4] e IBGE[5]), confirmando os contínuos ganhos de *market share* no Extra Hiper e no Assaí, assim como a estabilidade nos demais segmentos.
- **Guidance para 2017:** (i) Vendas: continuidade de ganhos de *market share* tanto no Multivarejo como no Assaí; (ii) Margem EBITDA[6]: patamar ao redor de 5,5% para o Alimentar, sustentado por expansão da rentabilidade no Assaí e estabilidade no Multivarejo; (iii) CAPEX: aproximadamente R$ 1,2 bilhão; e (iv) Meta de capturar US$ 50 milhões em sinergias na América Latina.

[1] Receita líquida ajustada pelo efeito calendário. [2] Excluindo os créditos fiscais não recorrentes, sendo R$ 447 milhões no 2T17 (totalidade no Multivarejo) e R$ 288 milhões no 2T16 (R$ 219 milhões no Multivarejo e R$ 69 milhões no Assaí). [3] Inclui R$ 329 milhões de recebíveis de cartão de crédito não descontados no 2T17 e R$ 820 milhões no 2T16. [4] Associação Brasileira de Supermercados. [5] Pesquisa Mensal de Comércio – PMC IBGE. [6] EBITDA ajustado pelas Outras Despesas e Receitas Operacionais.

"Os resultados do GPA no 2T17 evidenciam nosso progresso operacional, comercial e financeiro em todos os negócios da Companhia, a despeito de um cenário macroeconômico ainda muito desafiador. Para citar alguns exemplos, as cinco conversões iniciais de Hipermercados para lojas do Assaí têm trazido multiplicadores de vendas por m² superiores à nossa expectativa, no Multivarejo temos sido cada vez mais cirúrgicos e eficientes em nossa comunicação com os clientes através de iniciativas como o "Meu Desconto", e na Via Varejo temos colhido os frutos da integração do e-commerce com as lojas físicas. Continuamos confiantes e focados na execução de nossas prioridades estratégicas para o segundo semestre".

Ronaldo Iabrudi – Diretor Presidente do GPA

I. Desempenho Financeiro

	Consolidado			Alimentar			Multivarejo			Assaí		
(R$ milhões)[1]	2T17	2T16	Δ	2T17	2T16	Δ	2T17	2T16	Δ	2T17	2T16	Δ
Receita Bruta	11.623	10.561	10,1%	11.623	10.561	10,1%	6.945	6.929	0,2%	4.678	3.632	28,8%
Receita Líquida	10.663	9.735	9,5%	10.663	9.735	9,5%	6.390	6.389	0,0%	4.273	3.347	27,7%
Lucro Bruto	2.872	2.383	20,5%	2.872	2.383	20,5%	2.198	1.869	17,6%	675	514	31,2%
Margem Bruta	**26,9%**	**24,5%**	**2,4 p.p.**	**26,9%**	**24,5%**	**2,4 p.p.**	**34,4%**	**29,3%**	**5,1 p.p.**	**15,8%**	**15,4%**	**0,4 p.p.**
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	(1.904)	(1.861)	2,3%	(1.904)	(1.861)	2,3%	(1.468)	(1.513)	-3,0%	(437)	(348)	25,6%
% da Receita Líquida	**17,9%**	**19,1%**	**-1,2 p.p.**	**17,9%**	**19,1%**	**-1,2 p.p.**	**23,0%**	**23,7%**	**-0,7 p.p.**	**10,2%**	**10,4%**	**-0,2 p.p.**
EBITDA [2]	659	326	102,4%	690	326	112,0%	486	196	147,6%	204	129	57,7%
Margem EBITDA	**6,2%**	**3,3%**	**2,9 p.p.**	**6,5%**	**3,3%**	**3,2 p.p.**	**7,6%**	**3,1%**	**4,5 p.p.**	**4,8%**	**3,9%**	**0,9 p.p.**
EBITDA Ajustado [2][3]	967	557	73,4%	998	557	78,9%	758	390	94,5%	239	168	42,7%
Margem EBITDA Ajustada	**9,1%**	**5,7%**	**3,4 p.p.**	**9,4%**	**5,7%**	**3,7 p.p.**	**11,9%**	**6,1%**	**5,8 p.p.**	**5,6%**	**5,0%**	**0,6 p.p.**
Resultado Financeiro Líquido	(188)	(237)	-20,7%	(188)	(237)	-20,7%	(170)	(208)	-18,3%	(18)	(29)	-37,8%
% da Receita Líquida	**1,8%**	**2,4%**	**-0,6 p.p.**	**1,8%**	**2,4%**	**-0,6 p.p.**	**2,7%**	**3,3%**	**-0,6 p.p.**	**0,4%**	**0,9%**	**-0,5 p.p.**
Lucro (Prejuízo) dos Acionistas Controladores Consolidado	165	(277)	n.a.	206	(101)	n.a.	110	(140)	n.a.	96	38	151,9%
Margem Líquida	**1,5%**	**-2,8%**	**4,3 p.p.**	**1,9%**	**-1,0%**	**2,9 p.p.**	**1,7%**	**-2,2%**	**3,9 p.p.**	**2,3%**	**1,1%**	**1,2 p.p.**
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores Ajustado - op. em continuidade [4]	412	100	311,7%	443	100	342,7%	323	28	n.a.	120	72	67,4%
Margem Líquida Ajustada	**3,9%**	**1,0%**	**2,9 p.p.**	**4,2%**	**1,0%**	**3,2 p.p.**	**5,1%**	**0,4%**	**4,7 p.p.**	**2,8%**	**2,1%**	**0,7 p.p.**

Lucro Bruto e EBITDA Ajustado excluindo os créditos fiscais não recorrentes[5]

	Consolidado			Alimentar			Multivarejo			Assaí		
(R$ milhões)[1]	2T17	2T16	Δ	2T17	2T16	Δ	2T17	2T16	Δ	2T17	2T16	Δ
Lucro Bruto - excl. créditos fiscais	2.425	2.095	15,7%	2.425	2.095	15,7%	1.751	1.650	6,1%	675	445	51,6%
Margem Bruta - excl. créditos fiscais	**22,7%**	**21,5%**	**1,2 p.p.**	**22,7%**	**21,5%**	**1,2 p.p.**	**27,4%**	**25,8%**	**1,6 p.p.**	**15,8%**	**13,3%**	**2,5 p.p.**
EBITDA Ajustado[2][3] - excl. créditos fiscais	520	269	92,8%	551	269	104,3%	311	171	82,3%	239	99	142,4%
Margem EBITDA Ajustada - excl. créditos fiscais	**4,9%**	**2,8%**	**2,1 p.p.**	**5,2%**	**2,8%**	**2,4 p.p.**	**4,9%**	**2,7%**	**2,2 p.p.**	**5,6%**	**3,0%**	**2,6 p.p.**

[1] Os somatórios e percentuais podem não conferir devido a arredondamentos. Todas as margens foram calculadas como percentual da receita líquida. [2] Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização. [3] Ajustado pelas Outras Despesas e Receitas Operacionais [4] Lucro Líquido ajustado pelas Outras Despesas e Receitas Operacionais [5] Sendo R$ 447 milhões no 2T17 (totalidade no Multivarejo) e R$ 288 milhões no 2T16 (R$ 219 milhões no Multivarejo e R$ 69 milhões no Assaí).

DESEMPENHO DE VENDAS

Vendas líquidas totalizaram R$ 10,7 bilhões, aumento de 9,5%, ou 9,0% se ajustado pelo efeito calendário, sustentada por:

- Crescimento consistente do Assaí de 27,7% (ou 29,2% ajustado pelo efeito calendário), com aumento de volume neutralizando o efeito da queda da inflação;
- Aceleração da bandeira Extra: destaque para o Hiper (7,6% vendas 'mesmas lojas' vs. 5,4% no 1T17, ajustado pelo efeito calendário);
- Multivarejo e Assaí continuam ganhando *market share* no trimestre.

No **Multivarejo** a receita líquida atingiu R$ 6,4 bilhões no trimestre, com crescimento 'mesmas lojas' de 1,2%, ajustado pelo efeito calendário. Os principais destaques foram a continuidade do ganho de *market share* em 2017 em relação a 2016 e a aceleração do ritmo de crescimento do Extra Hiper, impulsionado pela evolução sequencial da categoria de não alimentos.

No conceito total lojas, o desempenho foi negativamente afetado pelos fechamentos de lojas Extra Hiper que serão convertidas em Assaí, e também pela tendência acelerada de queda da inflação das categorias de alimentos. Algumas categorias de alimentos, como legumes e hortaliças, chegaram a apresentar deflação em junho, o que impactou o desempenho das bandeiras Pão de Açúcar e Extra Super, que têm a maior participação dessas categorias.

No final do trimestre houve o lançamento do **Programa "Meu Desconto",** que consiste em ofertas personalizadas através de um aplicativo móvel direcionado a cerca de 12 milhões de clientes fidelizados. Adicionalmente, outras iniciativas foram implementadas ou estão em processo de implementação, com o objetivo de aumentar o fluxo de clientes e de vendas:

- Fortalecimento das campanhas comerciais nas regionais;
- Bônus celular: descontos promocionais obtidos na loja podem ser convertidos em bônus pré-pagos;
- Reformas das lojas Pão de Açúcar: meta de renovar aproximadamente 15-20 lojas nos próximos trimestres.

No Assaí a receita líquida totalizou R$ 4,3 bilhões, com crescimento de 27,7% vs. 2T16 (ou 29,2%, ajustado pelo efeito calendário). No conceito 'mesmas lojas' o formato acelerou o crescimento para 13,5% ajustado pelo efeito calendário, com forte expansão do fluxo de clientes e aumento dos volumes no trimestre, anulando a queda da inflação de alimentos. Importante destacar a aceleração do crescimento real frente ao trimestre anterior.

Com a conversão da loja de Carapicuíba em junho, o Assaí totalizou 110 lojas e já representa 40,1% da receita liquida do GPA Alimentar em comparação a 34,4% no ano anterior. O formato continuou ganhando *market share* no trimestre, de cerca de 4 p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior, num segmento de mercado em expansão.

Durante o 1S17, as lojas convertidas mantiveram um alto múltiplo de vendas no patamar de 2,5x e uma rentabilidade similar ao total do formato e já acima da rentabilidade anterior à conversão.

DESEMPENHO OPERACIONAL POR NEGÓCIO

Multivarejo

O lucro bruto totalizou R$ 2.198 milhões, com margem de 34,4%. Houve reconhecimento de créditos fiscais não recorrentes relacionados ao ressarcimento de ICMS Substituição Tributária, que impactou positivamente a margem bruta em R$ 447 milhões. Excluídos os efeitos desses créditos, a **margem bruta alcançou 27,4%**, patamar praticamente estável em relação ao 1T17. Em comparação à margem do 2T16 de 25,8%(*), houve evolução de 1,6 p.p. Os principais impactos foram:

- Melhores níveis de quebra em função da maior eficiência logística;
- Maior assertividade dos investimentos promocionais;
- Fechamento de lojas do formato Extra Hiper, que possuem margem bruta inferior à média da margem bruta do Multivarejo;
- Novo marco tributário relacionado ao ICMS ST (Substituição Tributária), cujo efeito positivo foi praticamente compensado pela Páscoa.

As despesas com vendas, gerais e administrativas totalizaram R$ 1.468 milhões, redução de 3,0% em relação ao 2T16, explicado principalmente por:

- Redução do consumo de energia elétrica como resultado dos projetos de eficiência;
- Otimização do quadro de funcionários, resultado da maior produtividade nas operações das lojas e CDs.

As Outras Despesas e Receitas Operacionais totalizaram uma despesa de R$ 272 milhões, principalmente relacionadas a: (i) inclusão de débitos tributários federais no Programa Especial de Regularização Tributária (PERT), no total de R$ 183 milhões; e (ii) despesas relacionadas a reestruturação de lojas em processo de conversão para Assaí e resultados com ativos imobilizados, que totalizou R$ 80 milhões.

O EBITDA ajustado e excluindo os créditos tributários totalizou R$ 311 milhões no trimestre, crescimento de 82,3% vs 2T16(*). A margem EBITDA ajustada alcançou 4,9%, 2,2 p.p. acima do 2T16(*).

Assaí

A margem bruta atingiu 15,8%, superior ao patamar do 2T16(*) principalmente em função de:

- Maturação acima do esperado das lojas abertas nos últimos dois anos;
- Maior participação de pessoas físicas;
- Otimização das dinâmicas comerciais;
- Melhoria nos níveis de quebra;
- Novo marco tributário relacionado ao ICMS ST (Substituição Tributária).

As despesas operacionais atingiram 10,2%, uma diluição de 0,2 p.p. em relação ao 2T16 mesmo diante do forte ritmo de expansão do formato. A maturidade das lojas permitiu um menor nível de despesas operacionais decorrente da maior eficiência do novo formato, além de uma maior diluição de despesas administrativas.

O EBITDA ajustado totalizou R$ 239 milhões, com margem de 5,6%, evolução de 2,6 p.p. vs 2T16(*) decorrente da melhoria da margem bruta e a maior diluição de despesas pelo forte ritmo de crescimento de vendas.

(*) Excluindo os créditos fiscais não recorrentes do 2T16, sendo R$219 milhões no Multivarejo e R$ 69 milhões no Assaí.

DESEMPENHO FINANCEIRO

Resultado financeiro

O resultado financeiro totalizou R$ 188 milhões e 1,8% da receita líquida, redução de 20,7% vs 2T16.

A melhoria é explicada principalmente pela redução do nível de dívida bruta de R$ 440 milhões além do menor patamar de juros no período (14,1% no 2T16 vs 10,9% no 2T17). O custo de recebíveis se manteve estável em 0,3% da receita líquida.

Lucro líquido

O lucro líquido dos acionistas controladores, considerando as operações em continuidade e as descontinuadas, totalizou R$ 165 milhões, com margem de 1,5%, como resultado do melhor desempenho nos negócios.

No segmento Alimentar, o lucro líquido dos acionistas controladores das operações em continuidade, ajustado pelas outras despesas e receitas operacionais, totalizou R$ 443 milhões, montante R$ 343 milhões superior ao 2T16, com destaque para o crescimento expressivo no Assaí.

Lucro por Ação

O lucro diluído por ação ordinária foi de 0,58212 e de 0,64033 por ação preferencial.

Dívida líquida

A dívida líquida ajustada pelos recebíveis não antecipados totalizou R$ 2.380 milhões, melhoria de R$ 888 milhões vs 2T16. A Companhia continua fortalecendo sua capacidade financeira, atingindo uma relação de Dívida líquida / EBITDA Ajustado de 0,9x no 2T17 vs 1,4x no ano passado.

A dívida bruta totalizou R$ 5.075 milhões, uma redução de R$ 440 milhões vs 2T16.

A posição de caixa alcançou R$ 2.366 milhões e o saldo de recebíveis não antecipados R$ 329 milhões, totalizando R$ 2,7 bilhões de recursos disponíveis, além de R$ 1,3 bilhão de linhas de crédito pré-aprovadas/confirmadas.

Investimentos

Os investimentos do segmento Alimentar totalizaram R$ 286 milhões, montante superior ao mesmo período do ano anterior, principalmente em função das conversões de Extra Hiper para Assaí.

No trimestre foram concluídas 3 conversões, além de outras 11 lojas já em processo de conversão. No ano de 2017 a Companhia deve entregar um total de 16 conversões. Adicionalmente, foram abertas 3 lojas no trimestre, sendo

1 Assaí e 2 Minuto Pão de Açúcar. O Assaí deve encerrar o ano com 6 a 8 novas lojas, incluindo a entrada em dois novos Estados.

O menor patamar dos investimentos em reformas e manutenção no trimestre é decorrente da base de comparação, pois os projetos de eficiência energética foram implementados em várias lojas no ano passado, resultando em um número menor para 2017.

II. Sinergias – América Latina

Continuidade do processo de captura de sinergias na América Latina, com destaque para:

- Projeto têxtil em execução, com perspectiva de *rollout* em mais de 30 lojas;
- Negociações conjuntas em categorias de compras indiretas (carrinhos de compras, sacolas plásticas, etc);
- Compartilhamento de boas práticas em perecíveis para redução das quebras;
- Projeto Aliados Compre Bem, que já conta com 236 parceiros e tem objetivo de atingir aproximadamente 500 até final do ano;
- Captura de sinergias esperada no total de US$ 50 milhões para a América Latina. O atingimento está progredindo em linha com o objetivo.

III. Perspectivas

Prioridades estratégicas:

1) **Foco no segmento Alimentar:** Continuidade do investimento nos formatos de maior retorno, como o Assaí e Pão de Açúcar, e intensificação das reformas de lojas;
2) **Otimização do Portfolio:** Foco nas conversões de Extra Hiper para Assaí;
3) **Contínua expansão do Assaí:** Total de 16 conversões e 6-8 novas lojas, com um retorno médio acima de 20%.

Guidance para 2017:

1) Vendas: continuidade de ganhos de *market share* tanto no Multivarejo como no Assaí;
2) Margem EBITDA(*): patamar ao redor de 5,5% para o Alimentar, sustentado por expansão da rentabilidade no Assaí e estabilidade no Multivarejo;
3) CAPEX: aproximadamente R$ 1,2 bilhão;
4) Meta de capturar US$ 50 milhões em sinergias na América Latina. O atingimento até agora está em linha com os objetivos.

(*) EBITDA ajustado pelas Outras Despesas e Receitas Operacionais.

IV. Informações Adicionais

Teleconferência e Webcast sobre os Resultados do 2T17

Quarta-feira, 26 de Junho de 2017
10:30h (horário de Brasília) | 9:30h (NY) | 14:30h (Londres)

Conferência em Português (idioma original)
+55 (11) 3193-1001 ou 2820-4001

Conferência em inglês (tradução simultânea)
+1 (786) 924-6977

Webcast: http://www.gpari.com.br

Replay
+55 (11) 3193-1012
Código para áudio em português: 1449444#
Código para áudio em inglês: 2325602#

http://www.gpari.com.br

Contatos – Relações com Investidores

GPA
Telefone: 55 (11) 3886-0421
Fax: 55 (11) 3884-2677
gpa.ri@gpabr.com
www.gpari.com.br

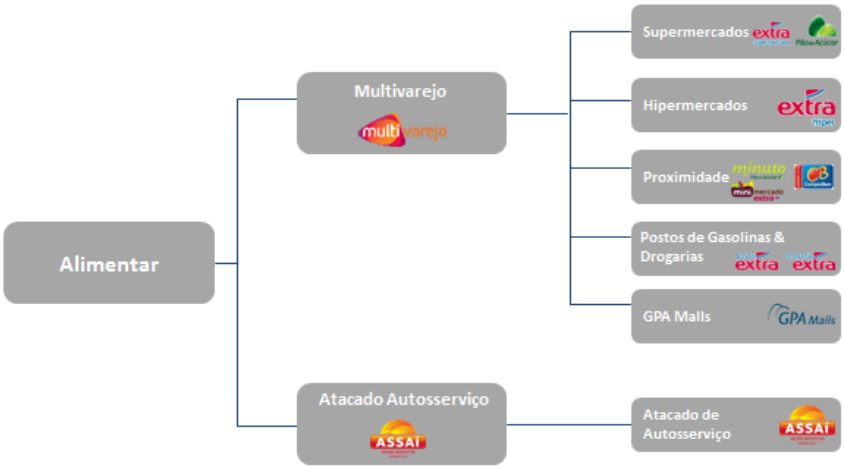
Sobre o GPA: O GPA é a maior Companhia varejista no Brasil, com distribuição por meio de mais de 2.000 pontos-de-venda e canais eletrônicos. Fundado em 1948, em São Paulo, mantém sua sede administrativa na capital paulista e atuação em 20 estados brasileiros e no Distrito Federal. Com a estratégia de manter o cliente no centro das suas decisões e melhor atendê-lo de acordo com o seu perfil, em seus mais variados momentos de compra, o GPA mantém uma atuação multinegócio e multicanal, com lojas físicas e operações de comércio eletrônico, distribuídas em três unidades de negócio: Multivarejo, que opera os formatos supermercado, hipermercado e minimercado, postos e drogarias com as marcas Pão de Açúcar e Extra; Assaí, com atuação no segmento de atacado de autosserviço; GPA Malls, responsável pela gestão dos ativos imobiliários, projetos de expansão e inauguração de novas lojas; e as atividades descontinuadas da Via Varejo, com as lojas físicas de eletroeletrônicos das bandeiras Casas Bahia e Pontofrio e o segmento de e-commerce.

Aviso / Disclaimer: As declarações contidas neste comunicado relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, projeções de resultados operacionais / financeiros, potencial de crescimento da Empresa e relativas às estimativas de mercado e macroeconômicas constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas crenças, intenções e expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Estas expectativas são altamente dependentes de mudanças do mercado, do desempenho econômico geral do Brasil, da indústria e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças.

V. Apêndice

Glossário

Negócios da Companhia: Os negócios da Companhia estão divididos em dois segmentos – Varejo e Atacado de Autosserviço, agrupados conforme abaixo:



Segmento Alimentar: Representa a combinação dos resultados de Multivarejo e Assaí, excluindo o resultado da equivalência da Cdiscount, que não está incluído nos segmentos operacionais reportados pela Companhia. Contempla as atividades de comércio varejista e atacadista de produtos em geral, inclusive - mas não se limitando a - produtos alimentícios, vestuário, higiene, medicamentos, combustíveis, móveis, eletroeletrônicos e utilidades domésticas. Tais atividades são exercidas tanto em estabelecimentos físicos como virtuais.

Crescimento e Variações: Os crescimentos e variações apresentados nesse documento referem-se à variação comparada ao mesmo período do ano anterior, exceto quando indicado no texto.

EBITDA: O cálculo do EBITDA é realizado em conformidade com a Instrução nº 527 da Comissão de Valores Mobiliários, de 04/10/12.

EBITDA Ajustado: Medida de rentabilidade calculada pelo EBITDA excluídas as Outras Despesas e Receitas Operacionais. A Administração utiliza a medida em suas análises por entender que, dessa maneira, despesas e receitas excepcionais e outros lançamentos extraordinários que podem comprometer a comparabilidade e análise dos resultados são eliminados.

Lucro Líquido Ajustado: Medida de rentabilidade calculada pelo lucro líquido das atividades continuadas excluídas as Outras Despesas e Receitas Operacionais, descontados os efeitos de Imposto de Renda e Contribuição Social. Estão também excluídos os efeitos de imposto de renda diretos não recorrentes. A Administração utiliza esta métrica em suas análises por entender que, dessa maneira, as despesas e receitas excepcionais e outros lançamentos extraordinários, que podem comprometer a comparabilidade e análise dos resultados, são eliminados.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

1. Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL						
ATIVO						
	Consolidado			Alimentar		
(R$ milhões)	**30.06.2017**	**31.03.2017**	**30.06.2016**	**30.06.2017**	**31.03.2017**	**30.06.2016**
Ativo Circulante	**26.968**	**27.970**	**19.448**	**8.183**	**8.126**	**7.956**
Caixas e Equivalentes de Caixa e Aplicações Financeiras	2.366	1.683	3.716	2.366	1.683	1.426
Contas a Receber	502	682	4.310	507	687	1.073
Cartões de Crédito	329	404	1.982	329	404	820
Carnês - Financiamento ao Consumidor	-	-	1.806	-	-	-
Tickets e Outros	127	167	792	132	171	180
Provisão para Devedores Duvidosos	(3)	(3)	(357)	(3)	(3)	(2)
Provenientes de Acordos Comerciais	49	114	87	49	114	74
Estoques	4.427	4.578	8.943	4.427	4.578	4.425
Tributos a Recuperar	449	617	1.547	449	617	616
Ativos Disponíveis para Venda	18.790	19.848	9	-	-	8
Despesas Antecipadas e Outras Contas a Receber	434	562	922	434	561	408
Ativo Não Circulante	**14.043**	**13.422**	**22.586**	**14.076**	**13.444**	**16.113**
Realizável a Longo Prazo	2.889	2.197	5.113	2.917	2.215	1.960
Contas a Receber	-	-	119	-	-	-
Cartões de Crédito	-	-	15	-	-	-
Carnês - Financiamento ao Consumidor	-	-	119	-	-	-
Provisão para Devedores Duvidosos	-	-	(15)	-	-	-
Impostos a Recuperar	1.278	653	2.473	1.278	653	569
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	170	181	330	170	181	16
Partes Relacionadas	19	28	342	48	47	77
Depósitos para Recursos Judiciais	738	680	1.151	738	680	629
Despesas Antecipadas e Outros	684	655	699	684	655	669
Investimentos	282	356	469	282	355	303
Imobilizado	8.985	8.972	10.532	8.985	8.972	9.032
Intangível	1.887	1.897	6.472	1.892	1.902	4.819
TOTAL DO ATIVO	**41.011**	**41.392**	**42.034**	**22.259**	**21.571**	**24.070**

PASSIVO						
	Consolidado			Alimentar		
	30.06.2017	**31.03.2017**	**30.06.2016**	**30.06.2017**	**31.03.2017**	**30.06.2016**
Passivo Circulante	**22.161**	**23.912**	**21.666**	**8.476**	**9.147**	**9.087**
Fornecedores	5.172	5.241	10.268	5.174	5.243	4.470
Fornecedores Convênio	-	-	430	-	-	-
Empréstimos e Financiamentos	1.439	1.379	3.184	1.439	1.379	2.390
CDCI	-	-	2.355	-	-	-
Debêntures	47	852	575	47	852	575
Salário e Encargos Sociais	602	609	1.052	602	609	556
Impostos e Contribuições a Recolher	363	203	729	363	203	179
Dividendos Propostos	-	-	2	-	-	0
Financiamento Compra de Imóveis	28	49	113	28	49	86
Aluguéis a Pagar	75	76	119	75	76	77
Aquisição de Participação de Acionistas Não Controladores	-	8	82	-	8	82
Partes Relacionadas	160	145	1.247	351	334	363
Propaganda	32	35	67	32	35	50
Provisão para Reestruturação	2	3	8	2	3	4
Receitas Antecipadas	79	103	350	79	103	56
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda	13.885	14.961	-	-	-	-
Outros	277	248	1.086	283	253	200
Passivo Não Circulante	**5.850**	**4.659**	**7.484**	**5.850**	**4.659**	**5.193**
Empréstimos e Financiamentos	669	663	1.803	669	663	1.653
CDCI	-	-	193	-	-	-
Debêntures	2.980	1.906	898	2.980	1.906	898
Financiamento Compras de Ativos	-	-	4	-	-	4
Aquisição de Participação de Acionistas Não Controladores	-	-	23	-	-	-
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	258	331	1.058	258	331	1.031
Impostos Parcelados	765	528	555	765	528	554
Provisão para Demandas Judiciais	1.016	1.116	1.784	1.016	1.116	992
Receitas Antecipadas	19	22	1.117	19	22	29
Outros	143	93	49	143	93	33
Patrimônio Líquido	**13.000**	**12.821**	**12.883**	**7.933**	**7.765**	**9.789**
Capital Social	6.818	6.815	6.807	5.516	5.519	5.375
Reservas de Capital	349	336	313	349	336	313
Reservas de Lucro	3.000	2.843	3.005	2.068	1.910	2.978
Ajuste de avaliação patrimonial	-	-	(15)	-	-	(14)
Participação de Acionistas não Controladores	2.833	2.827	2.773	0	-	1.138
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**41.011**	**41.392**	**42.034**	**22.259**	**21.571**	**24.070**

2. Demonstração de Resultado do Exercício - 2º Trimestre 2017

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO

	Consolidado			Alimentar			Multivarejo[1]			Assaí		
R$ - Milhões	**2T17**	**2T16**	**Δ**	**2T17**	**2T16**	**Δ**	**2T17**	**2T16**	**Δ**	**2T17**	**2T16**	**Δ**
Receita Bruta	**11.623**	**10.561**	**10,1%**	**11.623**	**10.561**	**10,1%**	**6.945**	**6.929**	**0,2%**	**4.678**	**3.632**	**28,8%**
Receita Líquida	**10.663**	**9.735**	**9,5%**	**10.663**	**9.735**	**9,5%**	**6.390**	**6.389**	**0,0%**	**4.273**	**3.347**	**27,7%**
Custo das Mercadorias Vendidas	**(7.777)**	**(7.338)**	**6,0%**	**(7.777)**	**(7.338)**	**6,0%**	**(4.180)**	**(4.507)**	**-7,2%**	**(3.597)**	**(2.832)**	**27,0%**
Depreciação (Logística)	(14)	(14)	-1,8%	(14)	(14)	-1,8%	(12)	(13)	-3,7%	(1)	(1)	18,5%
Lucro Bruto	**2.872**	**2.383**	**20,5%**	**2.872**	**2.383**	**20,5%**	**2.198**	**1.869**	**17,6%**	**675**	**514**	**31,2%**
Despesas com Vendas	(1.672)	(1.642)	1,9%	(1.672)	(1.642)	1,9%	(1.288)	(1.342)	-4,0%	(384)	(300)	28,0%
Despesas Gerais e Administrativas	(232)	(219)	6,0%	(232)	(219)	6,0%	(179)	(171)	4,7%	(53)	(48)	10,9%
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	**(1.904)**	**(1.861)**	**2,3%**	**(1.904)**	**(1.861)**	**2,3%**	**(1.468)**	**(1.513)**	**-3,0%**	**(437)**	**(348)**	**25,6%**
Resultado da Equiv. Patrimonial[2]	(15)	21	n.a.	16	21	-23,8%	16	21	-23,8%	-	-	n.a.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(307)	(232)	32,6%	(307)	(232)	32,6%	(272)	(193)	40,6%	(36)	(39)	-7,7%
Depreciação e Amortização	(190)	(174)	9,6%	(190)	(174)	9,6%	(149)	(142)	5,1%	(41)	(32)	29,9%
EBIT - Lucro operac. antes do result. financeiro e impostos	**455**	**138**	**229,6%**	**486**	**138**	**252,1%**	**325**	**42**	**680,1%**	**161**	**96**	**67,3%**
Receitas Financeiras	41	49	-17,7%	41	49	-17,7%	33	40	-17,1%	8	10	-20,2%
Despesas Financeiras	(229)	(286)	-20,2%	(229)	(286)	-20,2%	(203)	(248)	-18,1%	(26)	(39)	-33,3%
Resultado Financeiro Líquido	**(188)**	**(237)**	**-20,7%**	**(188)**	**(237)**	**-20,7%**	**(170)**	**(208)**	**-18,3%**	**(18)**	**(29)**	**-37,8%**
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes I.R.	**267**	**(99)**	**n.a.**	**298**	**(99)**	**n.a.**	**155**	**(166)**	**n.a.**	**143**	**68**	**112,3%**
Imposto de Renda	(93)	14	n.a.	(93)	14	n.a.	(46)	43	n.a.	(47)	(29)	60,6%
Lucro (Prejuízo) Líquido Companhia - operações em continuidade	**174**	**(85)**	**n.a.**	**205**	**(85)**	**n.a.**	**109**	**(123)**	**n.a.**	**96**	**38**	**151,9%**
Lucro (Prejuízo) Líquido Companhia - operações descontinuadas	(5)	(498)	-99,0%	1	(16)	n.a.	1	(16)	n.a.	-	-	n.a.
Lucro Líquido Companhia Consolidado	**169**	**(583)**	**n.a.**	**206**	**(101)**	**n.a.**	**109**	**(140)**	**n.a.**	**96**	**38**	**151,9%**
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores - op. em continuidade[3]	174	(85)	n.a.	205	(85)	n.a.	108	(123)	n.a.	96	38	151,9%
Lucro (Prejuízo) dos Acionistas Controladores - op. descontinuadas[3]	(9)	(192)	-95,3%	2	(16)	n.a.	2	(16)	n.a.	-	-	n.a.
Lucro (Prejuízo) dos Acionistas Controladores Consolidado[3]	**165**	**(277)**	**n.a.**	**206**	**(101)**	**n.a.**	**110**	**(140)**	**n.a.**	**96**	**38**	**151,9%**
Participação de Acionistas Não Controladores - op. em continuidade	1	-	n.a.	1	-	n.a.	1	-	n.a.	-	-	n.a.
Participação de Acionistas Não Controladores - op. descontinuadas	4	(306)	n.a.	(1)	-	n.a.	(1)	-	n.a.	-	-	n.a.
Participação de Acionistas Não Controladores Consolidado	**5**	**(306)**	**n.a.**	**(0)**	**-**	**n.a.**	**(0)**	**-**	**n.a.**	**-**	**-**	**n.a.**
EBITDA - Lucro oper. antes da depr.,result. financeiro e impostos	**659**	**326**	**102,4%**	**690**	**326**	**112,0%**	**486**	**196**	**147,6%**	**204**	**129**	**57,7%**
EBITDA Ajustado[4]	**967**	**557**	**73,4%**	**998**	**557**	**78,9%**	**758**	**390**	**94,5%**	**239**	**168**	**42,7%**

	Consolidado		Alimentar		Multivarejo[1]		Assaí	
% da Receita Líquida	**2T17**	**2T16**	**2T17**	**2T16**	**2T17**	**2T16**	**2T17**	**2T16**
Lucro Bruto	**26,9%**	**24,5%**	**26,9%**	**24,5%**	**34,4%**	**29,3%**	**15,8%**	**15,4%**
Despesas com Vendas	15,7%	16,9%	15,7%	16,9%	20,2%	21,0%	9,0%	9,0%
Despesas Gerais e Administrativas	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,8%	2,7%	1,2%	1,4%
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	**17,9%**	**19,1%**	**17,9%**	**19,1%**	**23,0%**	**23,7%**	**10,2%**	**10,4%**
Resultado da Equiv. Patrimonial[2]	-0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,0%	0,0%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	2,9%	2,4%	2,9%	2,4%	4,3%	3,0%	0,8%	1,2%
Depreciação e Amortização	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	2,3%	2,2%	1,0%	0,9%
EBIT	**4,3%**	**1,4%**	**4,6%**	**1,4%**	**5,1%**	**0,7%**	**3,8%**	**2,9%**
Resultado Financeiro Líquido	**1,8%**	**2,4%**	**1,8%**	**2,4%**	**2,7%**	**3,3%**	**0,4%**	**0,9%**
Lucro (Prejuízo) Operacional Antes I.R.	**2,5%**	**-1,0%**	**2,8%**	**-1,0%**	**2,4%**	**-2,6%**	**3,4%**	**2,0%**
Imposto de Renda	-0,9%	0,1%	-0,9%	0,1%	-0,7%	0,7%	-1,1%	-0,9%
Lucro Líquido Companhia - op. em continuidade	1,6%	-0,9%	1,9%	-0,9%	1,7%	-1,9%	2,3%	1,1%
Lucro Líquido Companhia Consolidado	**1,6%**	**-6,0%**	**1,9%**	**-1,0%**	**1,7%**	**-2,2%**	**2,3%**	**1,1%**
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores - op. em continuidade[3]	1,6%	-0,9%	1,9%	-0,9%	1,7%	-1,9%	2,3%	1,1%
Lucro (Prejuízo) dos Acionistas Controladores Consolidado[3]	**1,5%**	**-2,8%**	**1,9%**	**-1,0%**	**1,7%**	**-2,2%**	**2,3%**	**1,1%**
Participação de Acionistas Não Controladores - op. em continuidade	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Participação de Acionistas Não Controladores Consolidado	**0,0%**	**-3,1%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
EBITDA	**6,2%**	**3,3%**	**6,5%**	**3,3%**	**7,6%**	**3,1%**	**4,8%**	**3,9%**
EBITDA Ajustado[4]	**9,1%**	**5,7%**	**9,4%**	**5,7%**	**11,9%**	**6,1%**	**5,6%**	**5,0%**

(3) Multivarejo inclui o resultado de Malls e Corporação.

(2) O resultado da equivalência patrimonial da Cdiscount está considerado no Consolidado e não nos segmentos de Varejo e Atacado de Autosserviço.

(3) Lucro líquido após participação de acionistas não controladores.

(4) EBITDA ajustado pelo total da linha "Outras Despesas e Receitas Operacionais", eliminando, dessa forma, receitas e despesas extraordinárias.

2.1 Demonstração de Resultado do Exercício - 1º Semestre 2017

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO

R$ - Milhões	Consolidado			Alimentar			Multivarejo[1]			Assaí		
	1S17	1S16	Δ	1S17	1S16	Δ	1S17	1S16	Δ	1S17	1S16	Δ
Receita Bruta	**23.053**	**21.282**	**8,3%**	**23.053**	**21.282**	**8,3%**	**13.975**	**14.236**	**-1,8%**	**9.078**	**7.046**	**28,8%**
Receita Líquida	**21.215**	**19.623**	**8,1%**	**21.215**	**19.623**	**8,1%**	**12.904**	**13.129**	**-1,7%**	**8.312**	**6.495**	**28,0%**
Custo das Mercadorias Vendidas	**(15.956)**	**(15.021)**	**6,2%**	**(15.956)**	**(15.021)**	**6,2%**	**(8.903)**	**(9.472)**	**-6,0%**	**(7.053)**	**(5.549)**	**27,1%**
Depreciação (Logística)	(26)	(28)	-5,4%	(26)	(28)	-5,4%	(23)	(25)	-7,5%	(3)	(2)	18,4%
Lucro Bruto	**5.234**	**4.575**	**14,4%**	**5.234**	**4.575**	**14,4%**	**3.978**	**3.631**	**9,5%**	**1.256**	**943**	**33,2%**
Despesas com Vendas	(3.329)	(3.244)	2,6%	(3.329)	(3.244)	2,6%	(2.574)	(2.654)	-3,0%	(755)	(589)	28,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(459)	(429)	7,0%	(459)	(429)	7,0%	(357)	(341)	4,6%	(102)	(88)	16,6%
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	**(3.789)**	**(3.673)**	**3,2%**	**(3.789)**	**(3.673)**	**3,2%**	**(2.931)**	**(2.995)**	**-2,1%**	**(857)**	**(677)**	**26,6%**
Resultado da Equiv. Patrimonial[2]	(23)	44	n.a.	33	44	-24,7%	33	44	-24,7%	-	-	n.a.
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(274)	(277)	-1,0%	(274)	(277)	-1,0%	(251)	(237)	5,8%	(23)	(39)	-41,6%
Depreciação e Amortização	(380)	(344)	10,5%	(380)	(344)	10,5%	(298)	(282)	5,9%	(82)	(62)	31,6%
EBIT - Lucro operac. antes do result. financeiro e impostos	**768**	**326**	**135,9%**	**824**	**326**	**153,1%**	**530**	**161**	**229,5%**	**294**	**165**	**78,6%**
Receitas Financeiras	98	113	-13,2%	98	113	-13,2%	83	94	-11,4%	15	20	-21,9%
Despesas Financeiras	(468)	(529)	-11,5%	(468)	(529)	-11,5%	(417)	(462)	-9,7%	(51)	(67)	-23,7%
Resultado Financeiro Líquido	**(370)**	**(416)**	**-11,0%**	**(370)**	**(416)**	**-11,0%**	**(334)**	**(369)**	**-9,3%**	**(36)**	**(47)**	**-24,5%**
Lucro Operacional Antes I.R.	**398**	**(90)**	**n.a.**	**454**	**(90)**	**n.a.**	**196**	**(208)**	**n.a.**	**258**	**117**	**120,2%**
Imposto de Renda	(142)	14	n.a.	(142)	14	n.a.	(57)	60	n.a.	(86)	(46)	85,6%
Lucro (Prejuízo) Líquido Companhia - operações em continuidade	**256**	**(76)**	**n.a.**	**312**	**(76)**	**n.a.**	**139**	**(147)**	**n.a.**	**172**	**71**	**142,7%**
Lucro (Prejuízo) Líquido Companhia - operações descontinuadas	129	(663)	n.a.	(25)	(27)	-7,1%	(25)	(27)	-7,1%	-	-	n.a.
Lucro Líquido Companhia Consolidado	**384**	**(739)**	**n.a.**	**287**	**(103)**	**n.a.**	**114**	**(174)**	**n.a.**	**172**	**71**	**142,7%**
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores - op. em continuidade[3]	256	(76)	n.a.	312	(76)	n.a.	139	(147)	n.a.	172	71	142,7%
Lucro (Prejuízo) dos Acionistas Controladores - op. descontinuadas[3]	34	(250)	n.a.	(24)	(27)	-10,7%	(24)	(27)	-10,7%	-	-	n.a.
Lucro (Prejuízo) dos Acionistas Controladores Consolidado[3]	**290**	**(326)**	**n.a.**	**288**	**(103)**	**n.a.**	**115**	**(174)**	**n.a.**	**172**	**71**	**142,7%**
Participação de Acionistas Não Controladores - op. em continuidade	-	-	n.a.	-	-	n.a.	-	-	n.a.	-	-	n.a.
Participação de Acionistas Não Controladores - op. descontinuadas	94	(414)	n.a.	(1)	-	n.a.	(1)	-	n.a.	-	-	n.a.
Participação de Acionistas Não Controladores Consolidado	**94**	**(414)**	**n.a.**	**(1)**	**-**	**n.a.**	**(1)**	**-**	**n.a.**	**-**	**-**	**n.a.**
EBITDA - Lucro oper. antes da depr.,result. financeiro e impostos	**1.174**	**697**	**68,5%**	**1.230**	**697**	**76,5%**	**852**	**468**	**82,0%**	**378**	**229**	**65,3%**
EBITDA Ajustado [4]	**1.448**	**974**	**48,7%**	**1.504**	**974**	**54,5%**	**1.103**	**705**	**56,4%**	**401**	**268**	**49,6%**

% da Receita Líquida	Consolidado		Alimentar		Multivarejo[1]		Assaí	
	1S17	1S16	1S17	1S16	1S17	1S16	1S17	1S16
Lucro Bruto	**24,7%**	**23,3%**	**24,7%**	**23,3%**	**30,8%**	**27,7%**	**15,1%**	**14,5%**
Despesas com Vendas	15,7%	16,5%	15,7%	16,5%	20,0%	20,2%	9,1%	9,1%
Despesas Gerais e Administrativas	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,8%	2,6%	1,2%	1,4%
Desp. com Vendas, Gerais e Adm.	**17,9%**	**18,7%**	**17,9%**	**18,7%**	**22,7%**	**22,8%**	**10,3%**	**10,4%**
Resultado da Equiv. Patrimonial[2]	-0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%
Outras Despesas e Receitas Operacionais	1,3%	1,4%	1,3%	1,4%	1,9%	1,8%	0,3%	0,6%
Depreciação e Amortização	1,8%	1,8%	1,8%	1,8%	2,3%	2,1%	1,0%	1,0%
EBIT	**3,6%**	**1,7%**	**3,9%**	**1,7%**	**4,1%**	**1,2%**	**3,5%**	**2,5%**
Resultado Financeiro Líquido	**1,7%**	**2,1%**	**1,7%**	**2,1%**	**2,6%**	**2,8%**	**0,4%**	**0,7%**
Lucro antes do I.R	**1,9%**	**-0,5%**	**2,1%**	**-0,5%**	**1,5%**	**-1,6%**	**3,1%**	**1,8%**
Imposto de Renda	-0,7%	0,1%	-0,7%	0,1%	-0,4%	0,5%	-1,0%	-0,7%
Lucro Líquido Companhia - op. em continuidade	1,2%	-0,4%	1,5%	-0,4%	1,1%	-1,1%	2,1%	1,1%
Lucro Líquido Companhia Consolidado	**1,8%**	**-3,8%**	**1,4%**	**-0,5%**	**0,9%**	**-1,3%**	**2,1%**	**1,1%**
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores - op. em continuidade[3]	1,2%	-0,4%	1,5%	-0,4%	1,1%	-1,1%	2,1%	1,1%
Lucro (Prejuízo) dos Acionistas Controladores Consolidado[3]	**1,4%**	**-1,7%**	**1,4%**	**-0,5%**	**0,9%**	**-1,3%**	**2,1%**	**1,1%**
Participação de Acionistas Não Controladores - op. em continuidade	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Participação de Acionistas Não Controladores Consolidado	**0,4%**	**-2,1%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
EBITDA	**5,5%**	**3,6%**	**5,8%**	**3,6%**	**6,6%**	**3,6%**	**4,6%**	**3,5%**
EBITDA Ajustado [4]	**6,8%**	**5,0%**	**7,1%**	**5,0%**	**8,5%**	**5,4%**	**4,8%**	**4,1%**

(1) Multivarejo inclui o resultado de Malls e Corporação.

(2) O resultado da equivalência patrimonial da Cdiscount está considerado no Consolidado e não nos segmentos de Varejo e Atacado de Autosserviço.

(3) Lucro líquido após participação de acionistas não controladores.

(4) EBITDA ajustado pelo total da linha "Outras Despesas e Receitas Operacionais", eliminando, dessa forma, receitas e despesas extraordinárias.

3. Resultado Financeiro

(R$ milhões)	Consolidado					
	2T17	2T16	Δ	1S17	1S16	Δ
Receitas Financeiras	**41**	**49**	**-17,7%**	**98**	**113**	**-13,2%**
Despesas Financeiras	**(229)**	**(286)**	**-20,2%**	**(468)**	**(529)**	**-11,5%**
Custo da Dívida	(137)	(191)	-28,1%	(311)	(342)	-9,0%
Custo da Venda de Recebíveis de Cartão	(33)	(27)	21,9%	(73)	(57)	27,2%
Atualizações de contingências e Outras despesas financeiras	(58)	(68)	-14,1%	(85)	(130)	-34,8%
Resultado Financeiro Líquido	**(188)**	**(237)**	**-20,7%**	**(370)**	**(416)**	**-11,0%**
% da Receita Líquida	**1,8%**	**2,4%**	**-0,6 p.p.**	**1,7%**	**2,1%**	**-0,4 p.p.**

*Nas demonstrações financeiras do GPA em 30 de junho de 2017, em consequência do processo atualmente em curso de alienação da participação do GPA no capital da Via Varejo S.A, conforme divulgado no fato relevante de 23 de novembro de 2016, **as atividades da Via Varejo estão tratadas como atividades descontinuadas.** Dessa forma, as vendas líquidas assim como as demais linhas do resultado foram ajustadas de forma retrospectiva conforme definido no IFRS 5/CPC31, aprovado pela Deliberação CVM nº 598/09 – Venda de ativo não circulante e operações descontinuadas.*

4. Lucro Líquido

(R$ milhões)	Consolidado						Alimentar					
	2T17	2T16	Δ	1S17	1S16	Δ	2T17	2T16	Δ	1S17	1S16	Δ
EBITDA	**659**	**326**	**102,4%**	**1.174**	**697**	**68,5%**	**690**	**326**	**112,0%**	**1.230**	**697**	**76,5%**
Depreciação (Logística)	(14)	(14)	-1,8%	(26)	(28)	-5,4%	(14)	(14)	-1,8%	(26)	(28)	-5,4%
Depreciação e Amortização	(190)	(174)	9,6%	(380)	(344)	10,5%	(190)	(174)	9,6%	(380)	(344)	10,5%
Resultado Financeiro	(188)	(237)	-20,7%	(370)	(416)	-11,0%	(188)	(237)	-20,7%	(370)	(416)	-11,0%
Lucro (Prejuízo) Operacional antes de IR	**267**	**(99)**	**n.a.**	**398**	**(90)**	**n.a.**	**298**	**(99)**	**n.a.**	**454**	**(90)**	**n.a.**
Imposto de Renda	(93)	14	n.a.	(142)	14	n.a.	(93)	14	n.a.	(142)	14	n.a.
Lucro (Prejuízo) Líquido Companhia - operações em continuidade	**174**	**(85)**	**n.a.**	**256**	**(76)**	**n.a.**	**205**	**(85)**	**n.a.**	**312**	**(76)**	**n.a.**
Lucro (Prejuízo) Líquido - operações descontinuadas	(5)	(498)	-99,0%	129	(663)	n.a.	1	(16)	n.a.	(25)	(27)	-7,1%
Lucro (Prejuízo) Líquido Companhia Consolidado	**169**	**(583)**	**n.a.**	**384**	**(739)**	**n.a.**	**206**	**(101)**	**n.a.**	**287**	**(103)**	**n.a.**
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores - op. em continuidade	174	(85)	n.a.	256	(76)	n.a.	205	(85)	n.a.	312	(76)	n.a.
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores - op. descontinuadas	(9)	(192)	-95,3%	34	(250)	n.a.	2	(16)	n.a.	(24)	(27)	-10,7%
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores - Consolidado	**165**	**(277)**	**n.a.**	**290**	**(326)**	**n.a.**	**206**	**(101)**	**n.a.**	**288**	**(103)**	**n.a.**
Outras Despesas e Receitas Operacionais	(307)	(232)	32,6%	(274)	(277)	-1,0%	(307)	(232)	32,6%	(274)	(277)	-1,0%
IR sobre Outras Despesas e Receitas Operacionais e IR Não Recorrente	69	47	48,1%	60	58	2,9%	69	47	48,1%	60	58	2,9%
Lucro (Prejuízo) Líquido dos Acionistas Controladores Ajustado - op. em continuidade [1]	**412**	**100**	**311,7%**	**470**	**142**	**230,4%**	**443**	**100**	**342,7%**	**526**	**142**	**269,8%**
Margem Líquida Ajustada - Acionistas Controladores	**3,9%**	**1,0%**	**2,9 p.p.**	**2,2%**	**0,7%**	**1,5 p.p.**	**4,2%**	**1,0%**	**3,2 p.p.**	**2,5%**	**0,7%**	**1,8 p.p.**

[1] Lucro líquido ajustado pela linha "Outras Despesas e Receitas Operacionais", eliminando, dessa forma, receitas e despesas extraordinárias, descontados os efeitos de Imposto de Renda e Contribuição Social.

Nas demonstrações financeiras trimestrais do GPA em 30 de junho de 2017, em consequência do processo atualmente em curso de alienação da participação do GPA no capital da Via Varejo S.A, conforme divulgado no fato relevante de 23 de novembro de 2016, as atividades da Via Varejo estão tratadas como atividades descontinuadas. Dessa forma, as vendas líquidas assim como as demais linhas do resultado foram ajustadas de forma retrospectiva, conforme definido no IFRS 5/CPC31, aprovado pela Deliberação CVM nº 598/09 – Venda de ativo não circulante e operações descontinuadas.

5. Endividamento - Consolidado

(R$ milhões)	30.06.2017 Alimentar	30.06.2016 Alimentar	30.06.2016 Consolidado incluindo Via Varejo
Dívida de Curto Prazo	**(1.437)**	**(2.965)**	**(3.759)**
Empréstimos e Financiamentos	(1.439)	(2.390)	(3.184)
Debêntures e Notas Promissórias	(47)	(575)	(575)
Instrumentos Financeiros- Hedge de valor justo	49		
Dívida de Longo Prazo	**(3.638)**	**(2.551)**	**(2.701)**
Empréstimos e Financiamentos	(669)	(1.653)	(1.803)
Debêntures	(2.980)	(898)	(898)
Instrumentos Financeiros- Hedge de Valor Justo	11		
Total da Dívida Bruta	**(5.075)**	**(5.515)**	**(6.460)**
Caixa e Aplicações Financeiras	**2.366**	**1.426**	**3.716**
Dívida Líquida	**(2.709)**	**(4.089)**	**(2.744)**
EBITDA[(1)]	**2.660**	**2.392**	**3.033**
Dívida Líquida / EBITDA[(1)]	**-1,0x**	**-1,7x**	**-0,9x**
Carnês - Financiamento ao Consumidor (CDCI)	-	-	(2.548)
Carteira de Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados	329	820	1.997
Dívida Líquida incluindo CDCI e Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados	**(2.380)**	**(3.268)**	**(3.295)**
Dívida Líquida incluindo CDCI e Recebíveis de Cartão de Crédito não antecipados / EBITDA [(1)]	**-0,9x**	**-1,4x**	**-1,1x**

Nas demonstrações financeiras do GPA em 30 de junho de 2017, em consequência do processo atualmente em curso de alienação da participação do GPA no capital da Via Varejo S.A, conforme divulgado no fato relevante de 23 de novembro de 2016, as atividades da Via Varejo estão tratadas como atividades descontinuadas. Dessa forma as vendas líquidas assim como as demais linhas do resultado foram ajustadas de forma retrospectiva conforme definido no IFRS 5/CPC31, aprovado pela Deliberação CVM nº 598/09 – Venda de ativo não circulante e operações descontinuadas. Referido normativo técnico não requer a reapresentação do balanço patrimonial nestas situações. Para fins de melhor comparabilidade entre os períodos, foi inserida uma coluna comparável de mar/2016 no quadro do endividamento acima.

[(1)] EBITDA acumulado dos últimos 12 meses ajustado pelas Outras Despesas e Receitas Operacionais

6. Fluxo de Caixa - Consolidado (incluindo Via Varejo)

FLUXO DE CAIXA		
(R$ milhões)	Consolidado	
	30.06.2017	30.06.2016
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	**384**	**(739)**
Ajuste para reconciliação do lucro líquido		
Imposto de renda diferido	(184)	(67)
Perda (ganho) na alienação de imobilizado e intangível	51	9
Depreciação e amortização	406	558
Juros e variações monetárias	486	647
Resultado de equivalência patrimonial	9	(61)
Provisão para demandas judiciais	299	477
Remuneração baseada em ações	18	7
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	337	295
Provisão para obsolescência e quebras	(18)	(10)
Ganho na venda de subsidiárias	-	(94)
Receita a apropriar	(163)	(202)
Outras Despesas Operacionais	(447)	-
	1.178	**820**
(Aumento) redução de ativos		
Contas a receber	(1.238)	(1.501)
Estoques	(497)	(149)
Impostos a recuperar	33	(441)
Dividendos recebidos	155	-
Outros ativos	(85)	(239)
Partes relacionadas	129	48
Depósitos judiciais	(177)	(137)
	(1.680)	**(2.419)**
(Aumento) redução de passivos		
Fornecedores	(2.921)	(5.519)
Salarios e encargos sociais	(46)	29
Impostos e contr. sociais a recolher	(6)	(82)
Demais contas a pagar	(62)	(514)
Demandas judiciais	(184)	(161)
Receita a apropriar	(10)	31
Imposto de renda e contribuição social pagos	(31)	(70)
	(3.260)	**(6.286)**
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades operacionais	**(3.762)**	**(7.885)**
Aquisição de bens do ativo imobilizado	(553)	(499)
Aumento no ativo intangível	(120)	(162)
Venda de bens do imobilizado	97	108
Caixa recebido na venda de subsidiária	-	91
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de investimento	**(576)**	**(462)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital	7	1
Captação e refinanciamentos	4.703	3.531
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(6.390)	(3.139)
Pagamento de dividendos	-	(4)
Aquisição de sociedade	(8)	-
Recursos obtidos com oferta de ações, líquidos dos custos de emissão	-	665
Caixa líquido gerado (utilizado) nas atividades de financiamento	**(1.688)**	**1.054**
Variação Cambial s/ caixa e equivalentes	-	(6)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes	**(6.026)**	**(7.299)**
Disponibilidades no início do exercício	9.142	11.015
Disponibilidades no fim do exercício	3.116	3.716
Variação no caixa e equivalentes	**(6.026)**	**(7.299)**

6.1 Fluxo de Caixa Simplificado – Consolidado (incluindo Via Varejo)

(R$ milhões)	Consolidado 1S17	Consolidado 1S16
Caixa no início do período	**9.142**	**11.015**
Fluxo de caixa das atividades operacionais	**(3.855)**	**(7.885)**
EBITDA	1.631	717
Custo da antecipação de recebíveis	(450)	(495)
Capital de giro	(4.656)	(7.169)
Var. outros ativos e passivos	(380)	(937)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	**(576)**	**(462)**
Investimento líquido	(576)	(553)
Aquisições / venda de participação e outros	-	91
Caixa das atividades descontinuadas	-	-
Variação de caixa após investimentos	**(4.431)**	**(8.347)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamento	**(1.595)**	**1.054**
Dividendos e outros	-	(4)
Captações líquidas	(1.595)	1.058
Variação de caixa no período	**(6.026)**	**(7.293)**
Variação cambial	**-**	**(6)**
Caixa no final do período	**3.116**	**3.716**
(-) Caixa incluído em "Ativos mantidos à venda e op. Descontinuadas"	**750**	**-**
Caixa conforme balanço patrimonial (excluindo Via Varejo)	**2.366**	**3.716**

Nas demonstrações financeiras do GPA em 30 de junho de 2017, em consequência do processo atualmente em curso de alienação da participação do GPA no capital da Via Varejo S.A, conforme divulgado no fato relevante de 23 de novembro de 2016, as atividades da Via Varejo estão tratadas como atividades descontinuadas. Dessa forma, as vendas líquidas assim como as demais linhas do resultado foram ajustadas de forma retrospectiva conforme definido no IFRS 5/CPC31, aprovado pela Deliberação CVM nº 598/09 – Venda de ativo não circulante e operações descontinuadas. ***Os ativos mantidos para vendas, e os passivos a eles relacionados, foram reclassificados somente na data de fechamento do balanço, ou 31 dezembro de 2016, desta forma, a movimentações das contas patrimoniais acima incluem a Via Varejo, no entanto, a posição final de caixa é reconciliada de forma a mostrar somente as operações continuadas.***

7. Investimentos (CAPEX)

(R$ milhões)	Alimentar					
	2T17	2T16	Δ	1S17	1S16	Δ
Novas Lojas, Aquisição de Terrenos e Conversões	127	93	35,8%	154	196	-21,4%
Reformas e Manutenção	103	171	-39,9%	177	305	-42,0%
Infraestrutura e Outros	45	56	-19,4%	88	198	-55,7%
Efeitos não caixa						
Financiamento de Imobilizado	11	(118)	n.a.	135	(177)	n.a.
Total	**286**	**203**	**40,9%**	**554**	**522**	**6,2%**

8. Segmentação de Vendas por Negócio

(R$ milhões)	SEGMENTAÇÃO DE VENDAS BRUTAS POR NEGÓCIO									
	2T17	%	2T16	%	Δ	1S17	%	1S16	%	Δ
Pão de Açúcar	1.766	15,2%	1.778	16,8%	-0,7%	3.484	15,1%	3.582	16,8%	-2,7%
Extra [1]	4.316	37,1%	4.270	40,4%	1,1%	8.732	37,9%	8.850	41,6%	-1,3%
Proximidade [2]	293	2,5%	301	2,9%	-2,7%	589	2,6%	605	2,8%	-2,6%
Assaí	4.678	40,2%	3.632	34,4%	28,8%	9.078	39,4%	7.046	33,1%	28,8%
Outros Negócios [3]	569	4,9%	579	5,5%	-1,7%	1.169	5,1%	1.199	5,6%	-2,5%
Alimentar	11.623	100,0%	10.561	100,0%	10,1%	23.053	100,0%	21.282	100,0%	8,3%

(R$ milhões)	SEGMENTAÇÃO DE VENDAS LÍQUIDAS POR NEGÓCIO									
	2T17	%	2T16	%	Δ	1S17	%	1S16	%	Δ
Pão de Açúcar	1.615	15,1%	1.634	16,8%	-1,2%	3.200	15,1%	3.294	16,8%	-2,9%
Extra [1]	3.950	37,0%	3.907	40,1%	1,1%	8.015	37,8%	8.098	41,3%	-1,0%
Proximidade [2]	273	2,6%	280	2,9%	-2,8%	549	2,6%	563	2,9%	-2,5%
Assaí	4.273	40,1%	3.347	34,4%	27,7%	8.312	39,2%	6.495	33,1%	28,0%
Outros Negócios [3]	553	5,2%	567	5,8%	-2,5%	1.139	5,4%	1.173	6,0%	-2,9%
Alimentar	10.663	100,0%	9.735	100,0%	9,5%	21.215	100,0%	19.623	100,0%	8,1%

(1) Inclui vendas do Extra Supermercado e Extra Hiper.

(2) Inclui vendas do Minimercado Extra e Minuto Pão de Açúcar.

(3) Inclui as vendas dos Postos de Combustíveis, Drogarias, Delivery e receitas provenientes do aluguel de galerias comerciais.

9. Composição das Vendas (% sobre Vendas Líquidas)

	Alimentar			
	2T17	2T16	1S17	1S16
À Vista	51,5%	51,3%	51,5%	51,9%
Cartão de Crédito	38,4%	38,7%	38,3%	38,3%
Ticket Alimentação	10,1%	10,0%	10,2%	9,8%

10. Movimentação de Lojas Por Bandeira

	Alimentar					
	31/03/2017	Abertas	Abertas por conversão	Fechadas	Fechadas para conversão	30/06/2017
Pão de Açúcar	185	-	-	-	-	185
Extra Hiper	129	-	-	(1)	(9)	119
Extra Supermercado	194	-	-	-	-	194
Minimercado Extra	197	-	-	-	-	197
Minuto Pão de Açucar	77	2	-	-	-	79
Assaí	106	1	3	-	-	110
Negócios especializados	229	-	-	(5)	-	224
Postos de combustíveis	*77*	-	-	-	-	*77*
Drogarias	*152*	-	-	(5)	-	*147*
Alimentar	**1.117**	**3**	**3**	**(6)**	**(9)**	**1.108**
Área de Vendas (mil m²)						
Alimentar	1.789					1.771
Nº de Funcionários (mil) (1)	**89**					**89**

(1) Não inclui funcionários das operações descontinuadas.