



grupodimed

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 2T14

A Dimed anuncia crescimento de 6,8% nas Vendas no 2T14

Porto Alegre, 15 de agosto de 2014 – 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 segundo trimestre de 2014 (2T14). 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 segundo trimestre de 2013 (2T13).

Informações de mercado

em 08/08/2014

PNVL3: R\$ 223,99/ação

Valor de mercado: R\$ 999.727 mil

Máxima em 2014: R\$ 268,00/ação

Mínima em 2014: R\$ 136,90/ação

Contate RI:

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

Destaques Operacionais e Financeiros do Período

➤ **Receita Bruta:** R\$ 499.612 mil, crescimento de 6,8% em relação à 2T13;

➤ **Margem Bruta:** 23,2% da Receita Bruta, aumento de 2,7 ponto percentual sobre o mesmo trimestre do ano anterior;

➤ **EBITDA:** R\$ 25.669 mil, equivalente a 5,1% da Receita Bruta, redução de 0,5 ponto percentual em comparação com 2T13.

➤ **Lucro Líquido:** R\$ 17.997 mil, equivalente a 3,6% da Receita Bruta, crescimento de 22,8% sobre o mesmo trimestre do ano anterior.

Destaques	2T13	2T14	Var. %	1S13	1S14	Var. %
Receita Bruta	467.881	499.612	6,8%	899.003	976.495	8,6%
Receita Líquida	428.055	465.188	8,7%	825.840	908.380	10,0%
Lucro Bruto	95.873	116.078	21,1%	182.703	210.916	15,4%
Margem Bruta	20,5%	23,2%		20,3%	21,6%	
EBITDA	26.006	25.669	-1,3%	42.816	42.500	-0,7%
Margem EBITDA	5,6%	5,1%		4,8%	4,4%	
Lucro Líquido	14.651	17.997	22,8%	23.553	25.276	7,3%
Lojas	296	311		296	311	
Nº CD's	4	4		4	4	

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

INTRODUÇÃO

No segundo trimestre de 2014, a empresa finalizou o processo de migração de sua sede administrativa e de seu principal centro de distribuição para a cidade de Eldorado do Sul/RS. Acreditamos que com este projeto, um verdadeiro marco em nossa história, a empresa terá condições de manter um ritmo de crescimento saudável, dando especial atenção à qualidade de seus serviços e à satisfação de seus clientes finais.

Diante deste esforço de migração e conforme já sinalizado em relatórios anteriores, a Companhia teve impactos não recorrentes em suas despesas, fazendo com que seus principais indicadores tivessem uma performance inferior ao mesmo trimestre do ano anterior. Entretanto, a concretização da venda do imóvel de nossa antiga sede auxiliou na amenização destes efeitos. Cabe ressaltar também que nossos negócios foram negativamente afetados pelos eventos da Copa do Mundo em Junho/14, conforme será melhor explicado nos itens subsequentes. Mesmo com este cenário de restrições, a Companhia manteve o crescimento de suas vendas (6,8%).

CENÁRIO

A expectativa da Administração para o terceiro trimestre de 2014 é de melhora em relação ao 2º trimestre em seus canais Varejistas e Atacadistas. Entendemos que o calendário de vendas será beneficiado com uma maior quantidade de dias úteis e o fim da Copa do Mundo. A incerteza fica por conta dos rumos da economia, pois observamos sinais regionais e nacionais que indicam algum grau de redução na atividade.

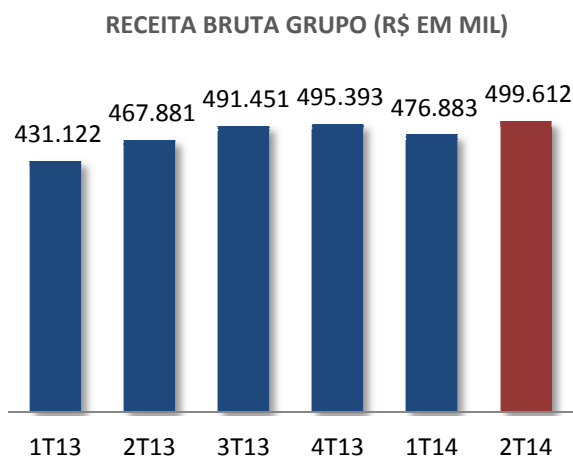
Mesmo diante de um cenário com algumas incertezas, iremos acelerar o ritmo de abertura de lojas no 2º semestre. Continuamos acreditando que o mercado em que atuamos apresenta boas oportunidades de negócios: a população segue envelhecendo, a renda permanece em um patamar historicamente alto e a formalização da concorrência segue melhorando o ambiente competitivo.

INVESTIMENTOS

Os investimentos no segundo trimestre de 2014 totalizaram R\$ 16.449 mil, uma redução de 12,1%, quando comparado com o mesmo trimestre de 2013. Essa queda se explica pela redução no ritmo de investimento no centro de distribuição de Eldorado do Sul/RS, que entrou em funcionamento. Mesmo assim, do total investido neste trimestre, 62,5% foi destinado ao novo centro de distribuição.

RECEITA BRUTA

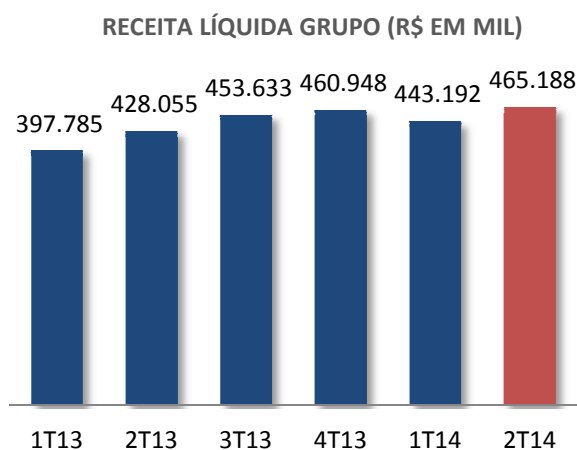
Apresentamos uma Receita Bruta de R\$ 499.612 mil, superando em 6,8% o resultado obtido no mesmo trimestre do ano anterior. A Companhia reduziu o ritmo de crescimento de suas vendas, afetada em grande parte pelo calendário prejudicial e pela finalização da transição de seu principal centro de distribuição.



No segmento Varejo, merece destaque o crescimento de vendas da Loja Virtual, que foi de 30% em relação ao mesmo trimestre de 2013.

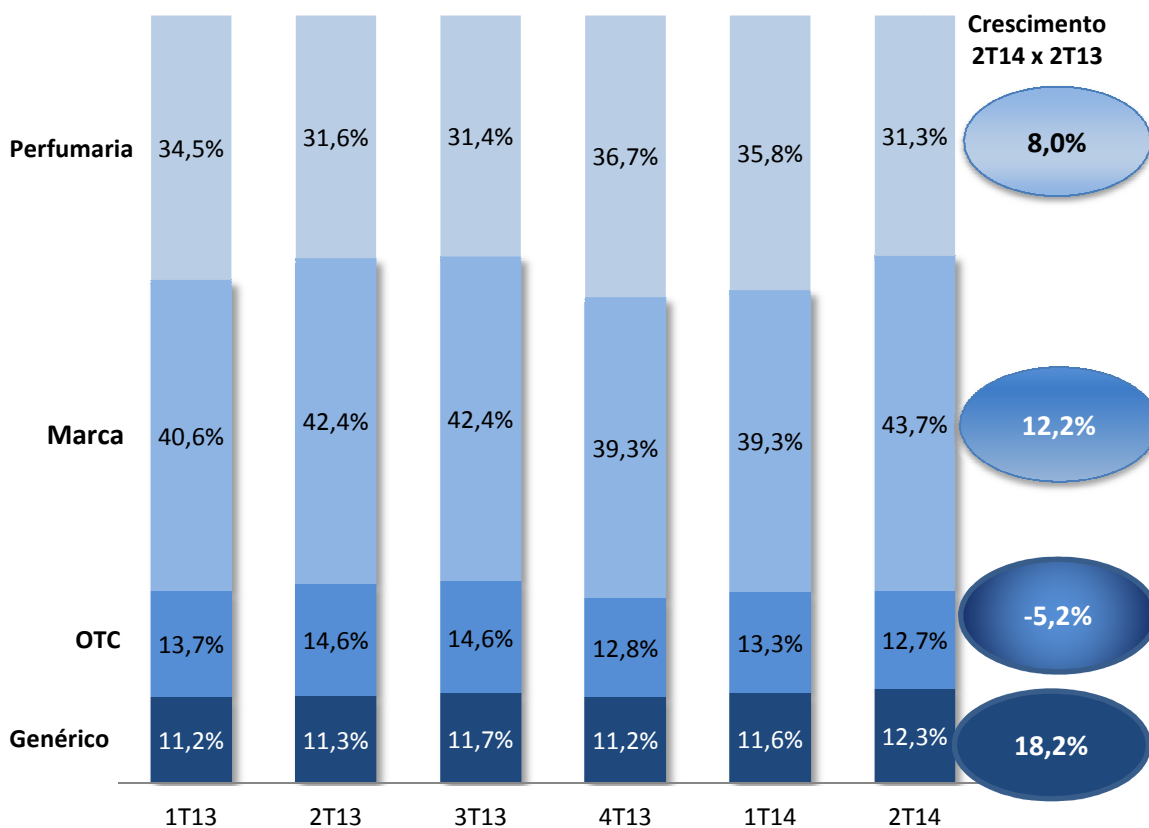
RECEITA LÍQUIDA

Neste segundo trimestre, nossa Receita Líquida ficou em R\$ 465.188 mil, superando em 8,7% o resultado do mesmo trimestre do ano anterior.



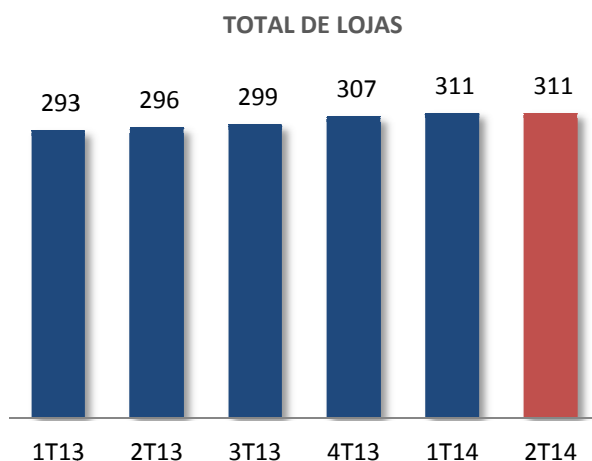
MIX DE VENDAS

O mix de vendas da Companhia, na comparação trimestral, destacamos o crescimento na participação de medicamentos genéricos e de marca.

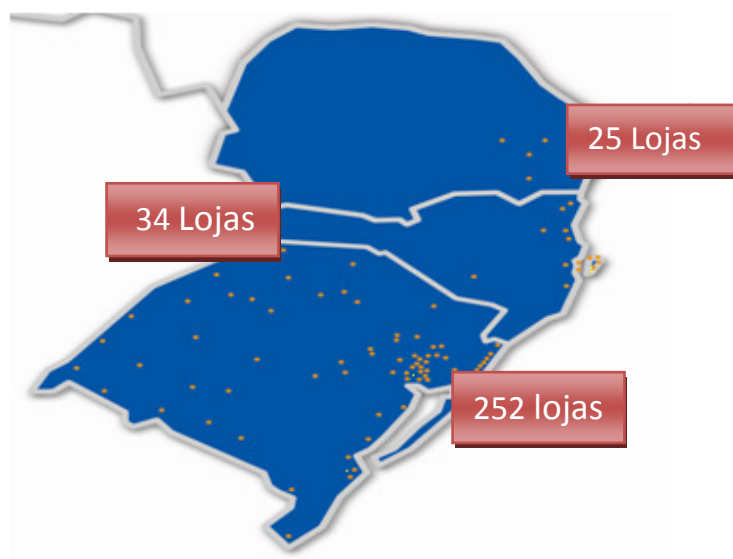


Informações do Varejo

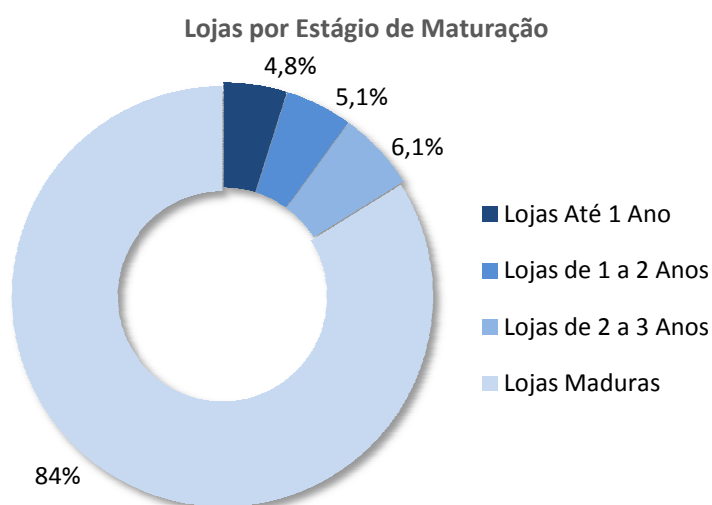
Inauguramos duas lojas novas durante o segundo trimestre e encerramos duas. Desde o 2º trimestre do ano passado, tivemos a abertura líquida de 15 lojas. Contamos com 311 lojas divididas entre os estados do RS, SCA e PR. A empresa segue com a estratégia de expansão visando um crescimento sustentável e equilibrado, com baixo endividamento e priorizando a utilização de recursos gerados pelo próprio negócio.



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

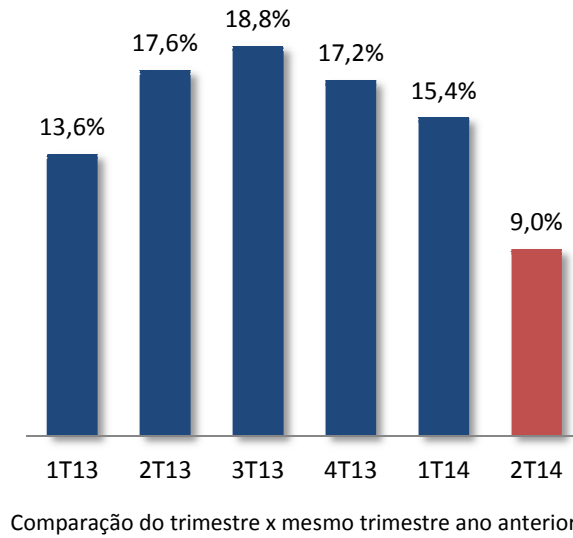


Ao final do período, possuíamos 16% de nossas lojas ainda em estágio de maturação (menos de 3 anos de funcionamento), não tendo, portanto atingido o seu potencial de vendas e de rentabilidade e contávamos com 84% das lojas já maduras.



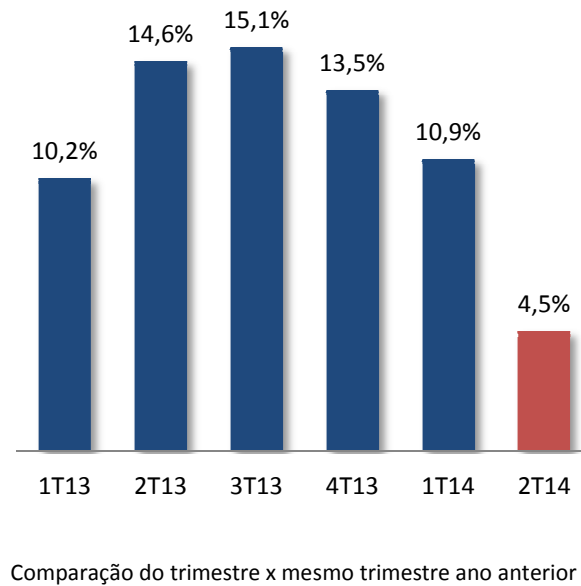
Em nossas lojas, o crescimento de vendas ficou em 9 % contra o mesmo trimestre do ano anterior. A redução no ritmo de crescimento de vendas observada neste trimestre está diretamente vinculada a um calendário prejudicial, em especial no mês de Junho/14. A realização da Copa do Mundo no Brasil reduziu o fluxo de pessoas nas ruas nos dias de jogos da seleção e nos dias de jogos nas cidades-sede. Além disso, uma parcela significativa de gastos dos consumidores neste período foi direcionada para bens que não estão em nosso mix de produtos.

CRESCIMENTO VENDA VAREJO



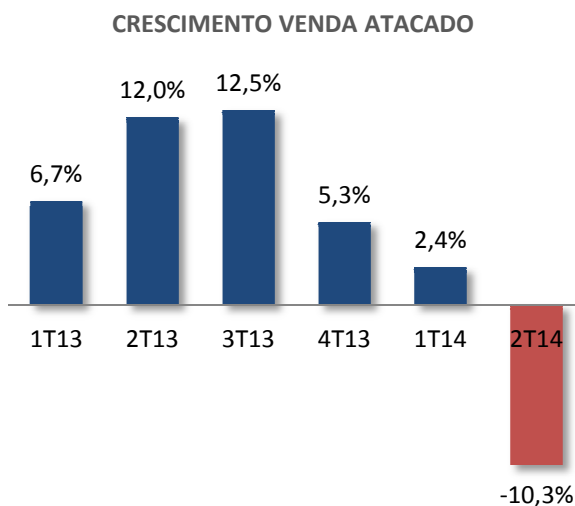
O crescimento de vendas de mesmas lojas (*Same Store Sales* ou SSS) ficou em 4,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

CRESCIMENTO SSS



Informações do Atacado

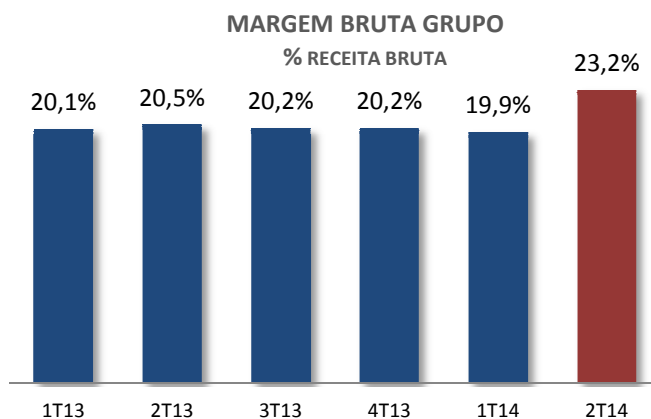
O Atacado neste segundo trimestre de 2014 teve uma redução de vendas na ordem de 10,3% se comparado ao 2T13. Esta queda nas vendas do Atacado, além dos fatores de calendário já citados, está em grande parte relacionada com o processo de transferência de nosso centro de distribuição de Porto Alegre para Eldorado do Sul, que causou limitações operacionais em nosso negócio no Rio Grande do Sul. Nossa expectativa é que no próximo trimestre teremos condições de melhorar o nível de serviço para nossos clientes.



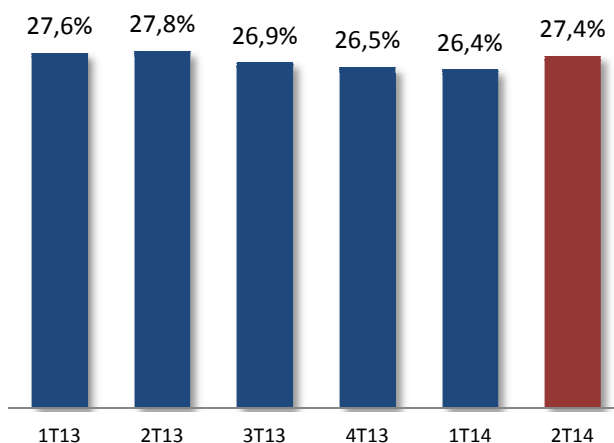
Comparação do trimestre x mesmo trimestre ano anterior

MARGEM BRUTA

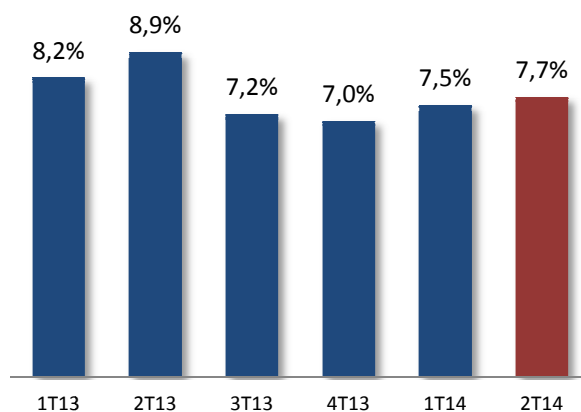
Neste trimestre a margem bruta da Companhia atingiu o patamar de 23,2%, acréscimo de 2,7 pontos percentuais em relação ao mesmo período de 2013. O acréscimo se deve, em grande parte, ao efeito positivo da venda do imóvel da antiga sede através de nossa controlada Dimesul – Gestão Imobiliária Ltda.



MARGEM BRUTA VAREJO
% RECEITA BRUTA



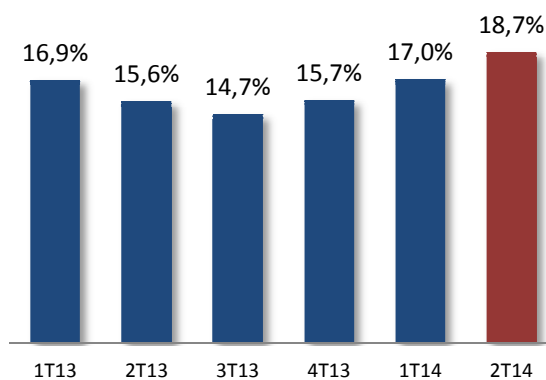
MARGEM BRUTA ATACADO
% RECEITA BRUTA



DESPESAS

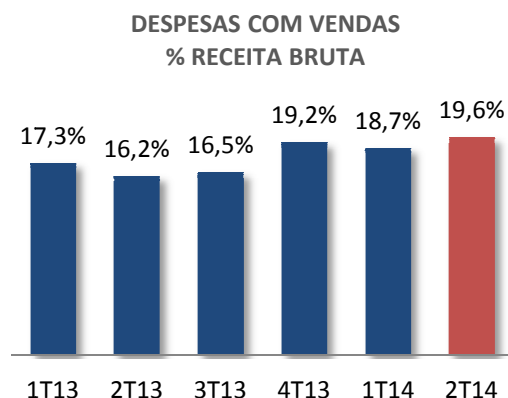
Nossa despesa total foi de R\$ 93.596 mil neste segundo trimestre, contra R\$ 72.857 mil no mesmo período do ano anterior. A despesa deste trimestre representa uma proporção maior da Receita Bruta, passando de 15,6% no 2T13 para 18,7% no 2T14, um aumento de 3,1 pontos percentuais.

DESPESA TOTAL GRUPO
% RECEITA BRUTA



Despesas com Vendas

As despesas com vendas totalizaram R\$ 98.160 mil no segundo trimestre de 2014, equivalente a 19,6% da Receita Bruta. Tivemos um aumento de 3,4 pontos percentuais nas despesas com vendas frente ao mesmo período de 2013.



O crescimento das despesas com vendas no 2T14 tem forte correlação com o movimento de mudança de nossa sede administrativa e centro de distribuição para a cidade de Eldorado do Sul. Entendemos que há despesas não recorrentes relativas ao processo de mudança que afetaram nosso resultado, como por exemplo:

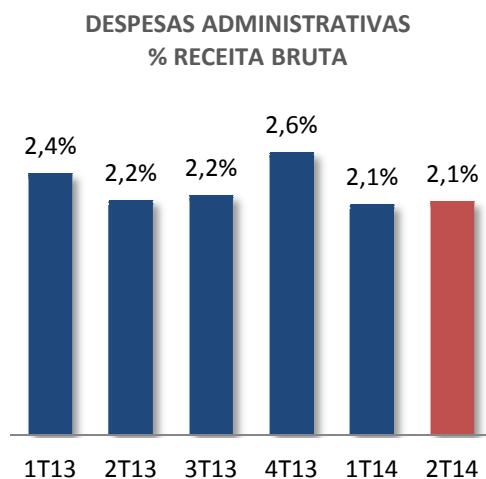
- a) **Despesas com Pessoal:** aumento do quadro de funcionários em nossa área de Logística, com o objetivo de iniciar a operação do novo CD em Eldorado do Sul, ao mesmo tempo em que nosso CD em Porto Alegre continua a atender uma parcela da demanda de nossas lojas e clientes.
- b) **Despesas com Serviços de Terceiros:** aumento da contratação de serviços de terceiros para dar suporte à mudança do centro de distribuição e da sede da Companhia para Eldorado do Sul. Neste escopo estão serviços de informática, de segurança patrimonial, de limpeza, de mão de obra temporária, etc.
- c) **Despesas com Utilidades:** a manutenção concomitante de dois sites (Porto Alegre e Eldorado do Sul) por um período de tempo acarreta em duplicidade de gastos com energia, água, telefonia, etc.

Com o fim desta transição, entendemos que os impactos de despesas não recorrentes com a mudança serão reduzidos nos próximos trimestres.

Além dos fatores descritos acima, concentramos no segundo trimestre a contabilização de valores significativos de provisões para fins trabalhistas, cíveis e tributários, prejudicando a comparabilidade com outros trimestres.

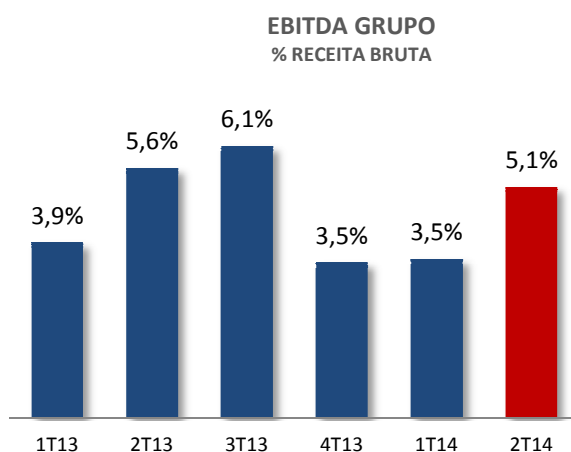
Despesas Administrativas

As despesas administrativas totalizaram R\$ 10.692 mil no trimestre e representaram 2,1% da Receita Bruta, apresentando uma redução de 0,1 ponto percentual quando comparado ao mesmo período de 2013.



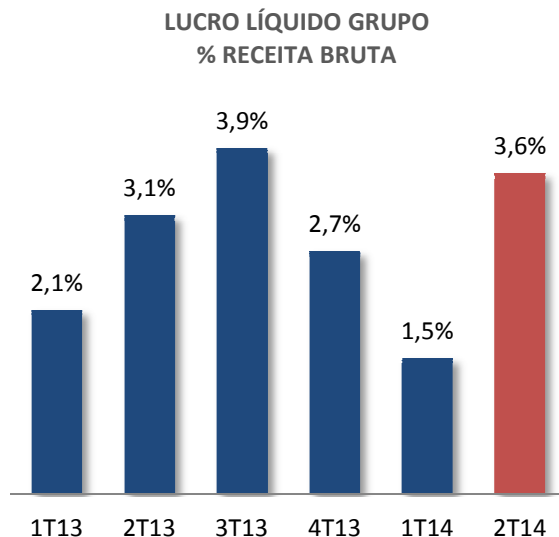
EBITDA

Atingimos no trimestre um EBITDA de R\$ 25.669 mil. A Margem EBITDA passou a representar 5,1% da Receita Bruta de vendas, contra 5,6% do mesmo trimestre do ano anterior. Da mesma forma que a Margem Bruta, o EBITDA do trimestre foi beneficiado pela venda do imóvel da antiga sede da Companhia.



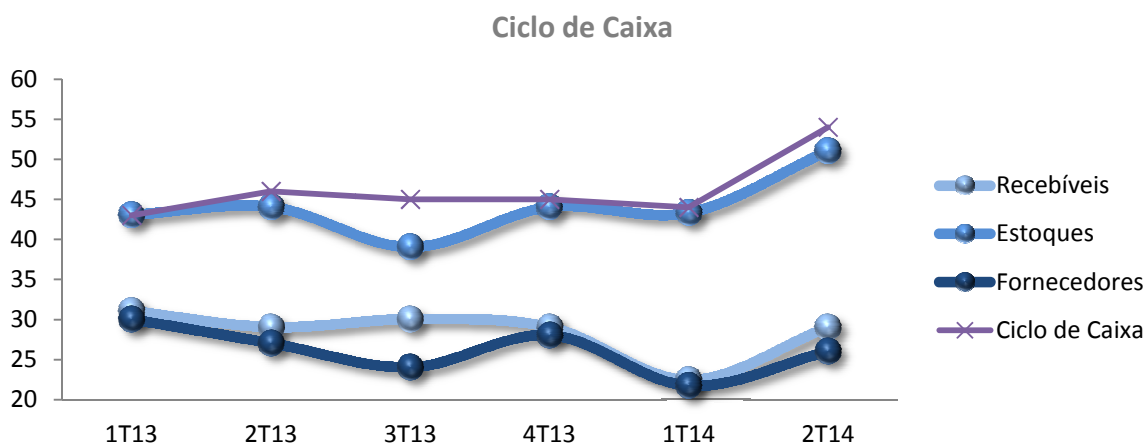
LUCRO LÍQUIDO

O Lucro Líquido do 2T14 foi de R\$ 17.997 mil, um aumento de 22,8% quando comparado ao mesmo trimestre do ano anterior. Este lucro foi beneficiado no período pela venda do imóvel já citada.



CICLO DE CAIXA

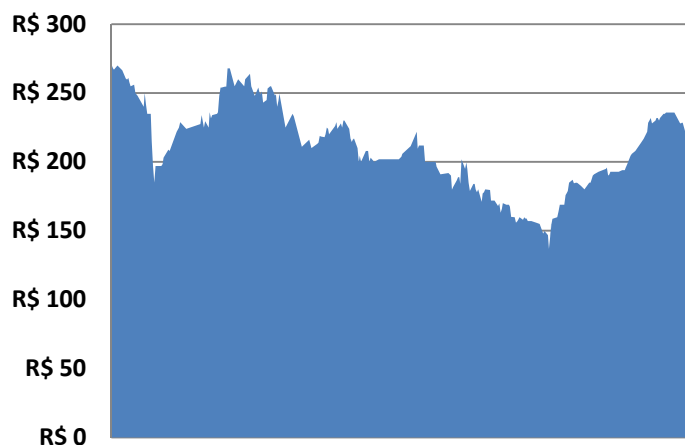
O ciclo de caixa da empresa aumentou 8 dias quando comparamos com o segundo trimestre de 2013 e aumentou em 10 dias ao compararmos com o primeiro trimestre de 2014. Este incremento está relacionado com o aumento de estoques devido à transição de nosso principal CD, bem como com o aumento dos recebíveis de cartão de crédito, pela diminuição nas operações de antecipação destes valores.



MERCADO DE CAPITAIS

As ações da Companhia, ao longo de 2T14, apresentaram um acréscimo na ordem de 24,2% (cotação de R\$ 167,50 em 01/04/2014 e cotação de R\$ 207,97 em 30/06/2014). O IBOVESPA, neste mesmo período, apresentou valorização de 5,76%.

O gráfico abaixo demonstra a evolução da nossa ação ordinária de 02/01/2013 até 12/08/2014.



ARRECAÇÃO DE IMPOSTOS

A Companhia acredita e fomenta as boas práticas fiscais, a formalização e transparência do setor em que atua, tendo sido a primeira empresa no Brasil a emitir uma Nota Fiscal Eletrônica. Dessa forma, entendemos que os impostos pagos tem um papel fundamental para a sociedade. Neste trimestre, recolhemos aos cofres públicos R\$ 42.043 mil, sendo R\$ 15.006 mil de impostos federais, R\$ 26.754 mil de estaduais e R\$ 283 mil de municipais.

RESPONSABILIDADE SOCIAL E O PÚBLICO INTERNO

Foram realizadas 29 turmas de Integração de Novos Colaboradores, totalizando um total de 2.016 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 1.142 horas de EAD (Ensino a Distância) direcionadas aos colaboradores das filiais Panvel, abrangendo 10 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 que evite a contaminação do meio ambiente.

A empresa finalizou o 2º trimestre com 235 jovens aprendizes, no Rio Grande do Sul. Desses, 16 são do Projeto Pescar, que visa a inclusão de jovens em situação de vulnerabilidade social e 9 são jovens com deficiência que integram o Projeto Juntos, que busca boas práticas de Inclusão de Pessoas com Deficiência.

Anexo I - Balanço Patrimonial

ATIVO	2T14	2T13	Var. %
(em milhares)			
Circulante	437.704	401.525	9,0%
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.281	8.236	-48,0%
Ativos Financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado	2.881	-	
Clientes	149.895	133.809	12,0%
Estoque	253.475	234.379	8,1%
Imposto de Renda e Contribuição Social a Recuperar	12.132	11.459	5,9%
Tributos a Recuperar	1.185	2.461	-51,8%
Outras Contas a Receber	11.650	11.181	4,2%
Despesas Antecipadas	2.205	-	
Não Circulante	198.727	125.720	58,1%
Tributos Diferidos	8.389	5.476	53,2%
Impostos a Recuperar	2.635	928	183,9%
Depósitos Judiciais	6.438	4.872	32,1%
Outros Ativos	63	2.927	-97,8%
Outras Participações	341	-	
Imobilizado	172.130	102.618	67,7%
Intangível	8.731	8.899	-1,9%
Total do Ativo	636.431	527.245	20,7%

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2T14	2T13	Var. %
(em milhares)			
Circulante	265.318	213.458	24,3%
Fornecedores	125.684	134.296	-6,4%
Empréstimos e Financiamentos	55.257	5.225	957,6%
Salários e Encargos Sociais	24.308	18.432	31,9%
Participações a Pagar	3.166	2.404	31,7%
Impostos, Taxas e Contribuições	25.405	27.174	-6,5%
Dividendos Juros s/Capital Próprio	739	817	-9,5%
Outras Contas a Pagar	25.587	21.256	20,4%
Fidelidade Prêmios a resgatar	5.172	3.854	34,2%
Não Circulante	72.010	57.976	24,2%
Empréstimos e Financiamentos	54.399	47.100	15,5%
Provisões Fiscais, Previdenciárias, Trabalhistas e Cíveis	11.585	5.485	111,2%
Receitas Diferidas - Subvenção para Investimento	6.026	5.026	19,9%
Imposto de Renda e Contribuição Federal Diferidos	-	365	
Patrimônio Líquido	299.103	255.811	16,9%
Capital Social	260.000	227.000	14,5%
Reserva de Lucros	39.720	28.811	37,9%
Ações em Tesouraria	(617)	-	
Total Passivo e Patrimônio Líquido	636.431	527.245	20,7%

Anexo II – DRE

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	2T14	2T13	Var. %
(em milhares)			
Receita Bruta	499.612	467.882	6,8%
Impostos e Devoluções	(34.424)	(39.827)	-13,6%
Receita Líquida	465.188	428.055	8,7%
Custo das Mercadorias Vendidas	(349.110)	(332.182)	5,1%
Lucro Bruto	116.078	95.873	21,1%
Despesas	(93.596)	(72.313)	29,4%
Com Vendas	(98.160)	(75.594)	29,9%
Gerais e Administrativas	(10.692)	(9.573)	11,7%
Outras Receitas Operacionais	15.256	12.854	18,7%
Resultado Financeiro	(2.699)	(2.779)	-2,9%
Despesas Financeiras	(4.948)	(3.486)	41,9%
Receitas Financeiras	2.249	707	218,1%
Lucro Antes do IR e Contribuição Social	19.783	20.781	-4,8%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.786)	(6.130)	-70,9%
Lucro Líquido do Exercício	17.997	14.651	22,8%