



## DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS - 2T16

São Paulo, 28 de julho de 2016. A Raia Drogasil S.A. (BM&FBovespa: RADL3) anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2016 (2T16). As informações trimestrais da Raia Drogasil S.A. foram preparadas em conformidade com o Pronunciamento Técnico 21 – Demonstração Intermediária, e com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros (IFRS) e foram revisadas por nossos auditores independentes de acordo com as normas brasileiras para a revisão de informações intermediárias. Estes demonstrativos são apresentados em Reais, e todas as taxas de crescimento referem-se ao mesmo período de 2015.

Em 1º de outubro de 2015 concluímos a aquisição de 55% da 4Bio. A partir do 4T15, nossas demonstrações financeiras passaram a ser consolidadas. Para preservar a comparabilidade, os resultados de 2015 foram combinados pró-forma.

### DESTAQUES CONSOLIDADOS:

- **Lojas:** 1.330 lojas em operação (abertura de 58 lojas e encerramento de duas lojas)
- **Receita Bruta:** R\$ 2,9 bilhões, crescimento de 26,1% (14,5% para mesmas lojas no varejo)
- **Margem Bruta:** 31,6% da receita bruta, crescimento de 1,3 ponto percentual
- **EBITDA:** R\$ 304,8 milhões, margem de 10,4% e crescimento de 1,0 ponto percentual
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 167,8 milhões, margem líquida de 5,7% e um incremento de 40,6%
- **Fluxo de Caixa:** consumo de caixa livre de R\$ 1,6 milhão e de R\$ 79,7 milhões no total
- **Guidance de Aberturas:** aumento de 165 para 200 lojas em 2016 e de 195 para 200 em 2017

RADL3: R\$ 62,16/ação

Total de Ações: 330.386.000

Valor de Mercado: R\$ 20.537 milhões

Fechamento: 27 de julho de 2016

#### Contatos de RI:

Eugênio De Zagottis  
Gabriel Rozenberg  
Corina Steindler

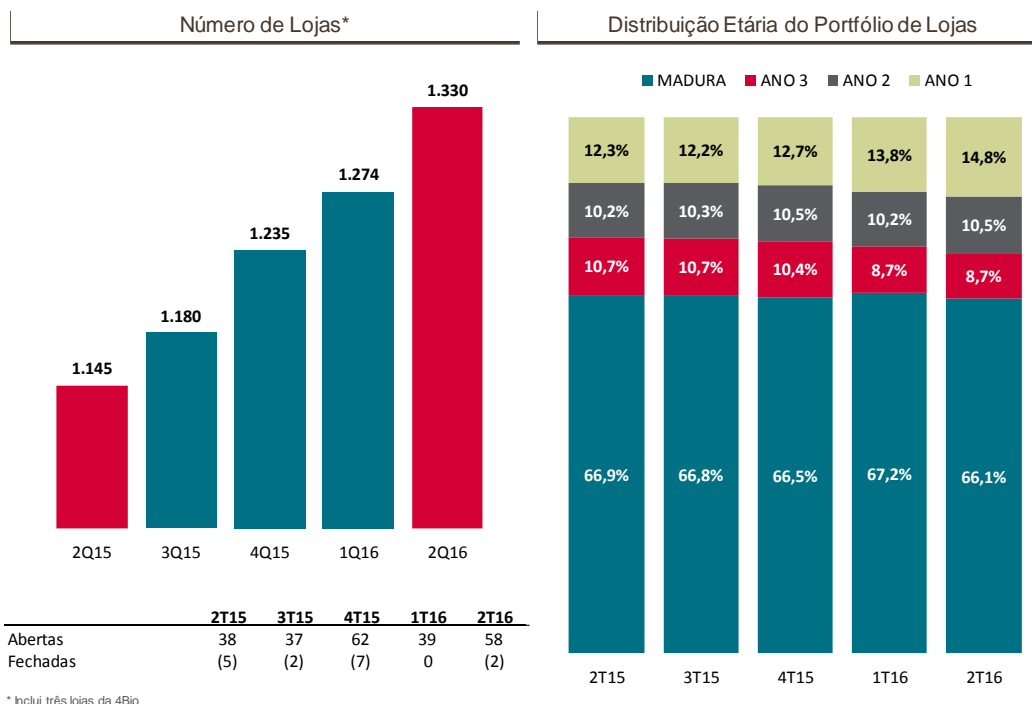
Tel.: +55 11 3769-7159

E-mail: ri@raiadrogasil.com.br

Sumário	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
<i>(R\$ mil)</i>					
# de Lojas Raia Drogasil + 4Bio	1.145	1.180	1.235	1.274	1.330
Abertura de Lojas	38	37	62	39	58
Fechamento de Lojas	(5)	(2)	(7)	0	(2)
# de Lojas (média do período)	1.126	1.159	1.206	1.250	1.285
# de funcionários	25.010	25.529	26.520	26.720	27.767
# de farmacêuticos	4.230	4.479	4.698	4.963	5.214
# de atendimentos (000)	41.115	42.067	43.908	44.145	46.696
Receita Bruta	2.323.102	2.436.861	2.574.215	2.641.079	2.930.451
Lucro Bruto	702.775	696.319	740.084	756.940	924.825
% da Receita Bruta	30,3%	28,6%	28,7%	28,7%	31,6%
EBITDA	218.910	182.611	188.120	192.839	304.811
% da Receita Bruta	9,4%	7,5%	7,3%	7,3%	10,4%
Lucro Líquido Ajustado	119.346	95.463	94.865	100.829	167.766
% da Receita Bruta	5,1%	3,9%	3,7%	3,8%	5,7%
Lucro Líquido	108.647	83.999	78.347	90.131	157.068
% da Receita Bruta	4,7%	3,4%	3,0%	3,4%	5,4%
Fluxo de Caixa Livre	37.760	68.182	35.613	(161.451)	(1.584)



## EXPANSÃO DA REDE



Abrimos 58 novas lojas no 2T16 e 97 lojas ao longo do ano, encerrando o trimestre com 1.330 lojas em operação, incluindo as 3 lojas da 4Bio. Encerramos duas lojas no período. Nos últimos 12 meses, abrimos um total de 196 lojas, uma aceleração relevante no nosso ritmo de abertura. Conseqüentemente, estamos aumentando o *guidance* de aberturas de 165 para 200 novas lojas ainda em 2016 e de 195 para 200 novas lojas em 2017.

Ao final do período, 33,9% das lojas ainda estavam em maturação, ou seja, ainda não haviam atingido todo o seu potencial de receita e de rentabilidade. Terminamos o trimestre com o maior percentual de lojas em processo de maturação desde o 3T13, bem como o maior percentual de lojas em seu primeiro ano de operação desde a fusão que originou a RaiaDrogasil.

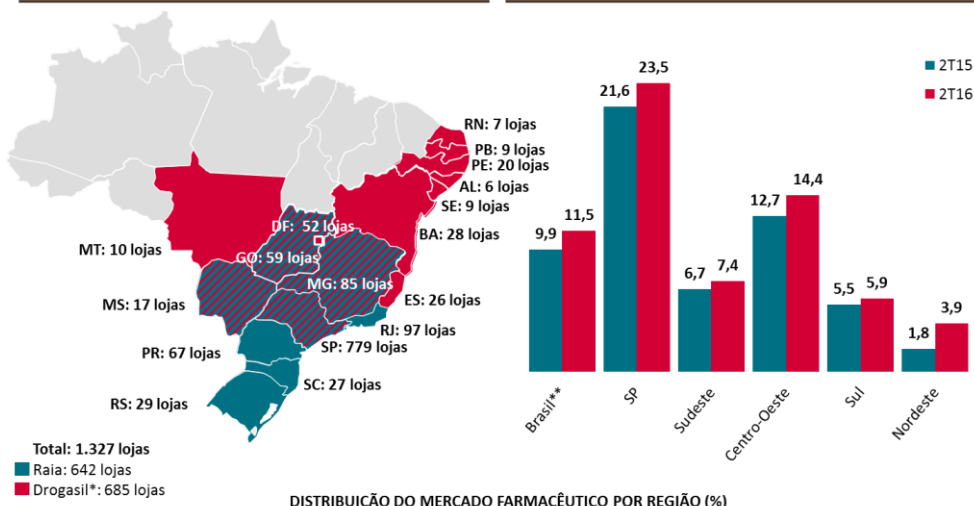
Atingimos uma participação nacional comparável de mercado de 11,5%, um incremento pró-forma de 1,6 ponto percentual sobre 2015, incluindo a participação de mercado da 4Bio. Nossos dados de participação de mercado foram ajustados pelo IMS Health de forma a excluir os novos informantes para preservar a comparabilidade histórica. Considerando a adição de novos informantes, a nossa participação nacional foi de 11,1%.

Incrementamos a nossa participação de mercado em todas as regiões onde atuamos. O principal destaque foi o Nordeste, onde atingimos uma participação de 3,9%, um incremento de 2,1 ponto percentual impulsionado pelo crescimento da operação na Bahia e pela bem-sucedida entrada em cinco novos estados em 2014. Obtivemos também ganhos expressivos em São Paulo, onde registramos uma participação de mercado de 23,5% e um ganho de 1,9 ponto percentual, e no Centro-Oeste, onde incrementamos a participação em 1,7 ponto percentual, alavancados em ambos os casos pelo crescimento orgânico e por um sólido desempenho das lojas maduras. Nos demais estados da região Sudeste, registramos um ganho de participação de 0,7 ponto percentual. Por fim, incrementamos a participação de mercado na região Sul em 0,4 ponto percentual.



Presença Geográfica – Varejo

Participação de Mercado\*\*\*



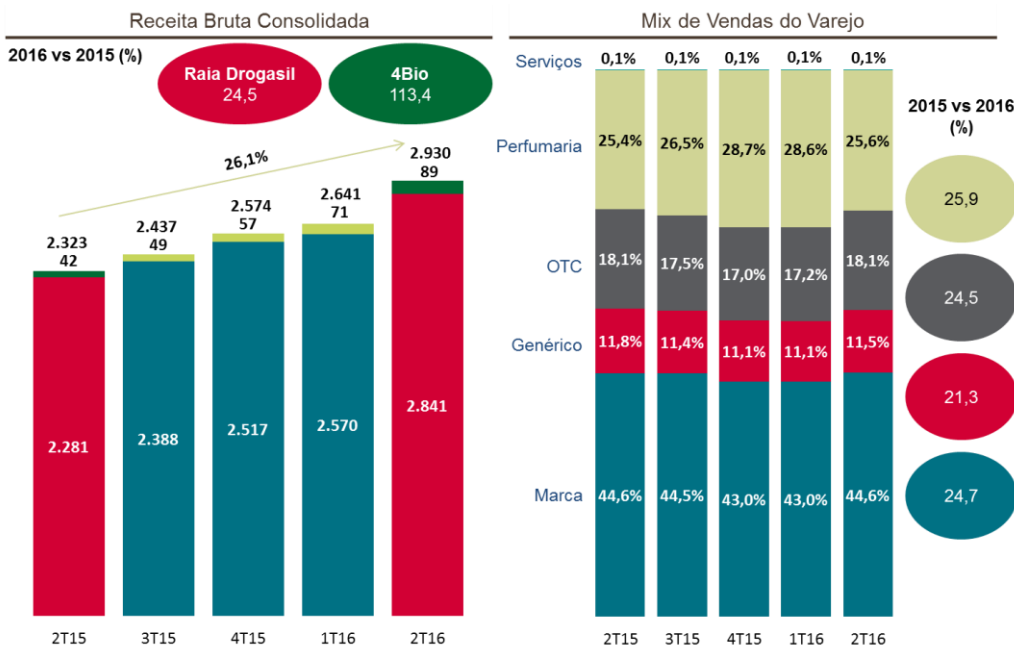
Fonte: IMS Health

\* Inclui as lojas Farmasil

\*\* Inclui a participação da 4Bio somente no total do Brasil

\*\*\* Participação comparável de mercado, excluindo os novos informantes adicionados ao painel nos últimos 12 meses. Considerando o painel completo o nosso share nacional foi de 11,1%.

RECEITA BRUTA

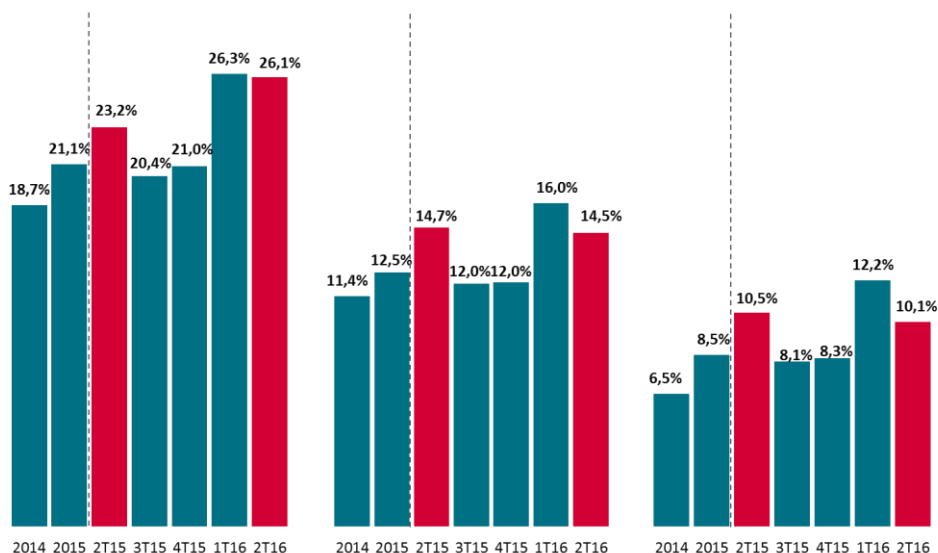




Encerramos o trimestre com uma receita bruta de R\$ 2.930,5 milhões, um aumento de 26,1% em relação ao ano anterior. A Raia Drogasil cresceu 24,5%, enquanto a 4Bio cresceu 113,4% no período.

Perfumaria foi o destaque do trimestre, com crescimento de 25,9%, o que contribuiu para o aumento na participação de 0,2 ponto percentual no mix de vendas. Medicamentos de marca e OTC cresceram 24,7% e 24,5%, respectivamente, mantendo suas participações, enquanto os Genéricos cresceram 21,3%, reduzindo a participação no mix de vendas em 0,2 ponto percentual devido principalmente à redução de preços aplicada em São Paulo durante o 1T16, que repassou aos clientes a redução do ICMS. Esta mudança penalizou o crescimento da categoria sem afetar o lucro bruto.

Crescimento da Venda Consolidada    Cresc. das Mesmas Lojas - Varejo    Cresc. das Lojas Maduras - Varejo



Obtivemos um crescimento médio de 14,5% nas mesmas lojas e de 10,1% nas lojas maduras. Registramos no 2T16 um efeito calendário positivo de 0,9%.

Nos últimos 12 meses findos em junho de 2016, o mercado farmacêutico brasileiro cresceu 13,3% (5,7% em unidades vendidas) de acordo com a IMS Health, o que evidencia a natureza defensiva do nosso mercado.

## LUCRO BRUTO

Atingimos uma margem bruta de 31,6% no 2T16, um incremento de 1,3 ponto percentual quando comparado ao 2T15.

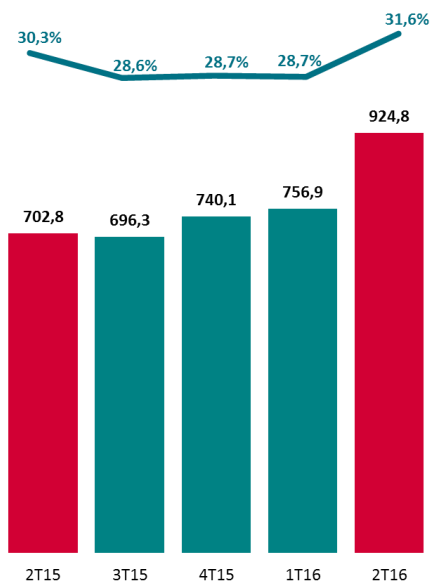
Este crescimento da margem bruta foi impulsionado pelo aumento anual nos preços de medicamentos de 11,8% em média, significativamente maior que o aumento de 6,0% registrado no 2T15.

É importante ressaltar que o alto crescimento obtido pela 4Bio, que mais do que duplicou as suas vendas, resultou em um efeito negativo de mix de 0,2 ponto percentual, já que os medicamentos de especialidades têm margens menores do que o varejo.



## Margem Bruta

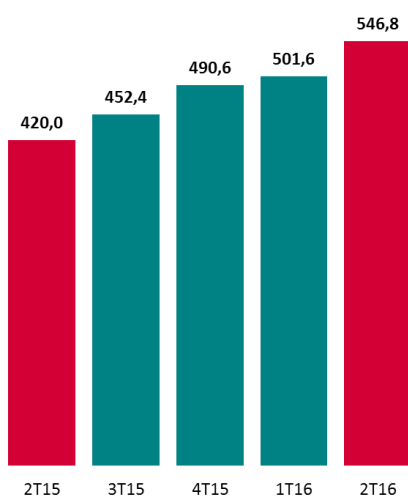
(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



## DESPESAS COM VENDAS

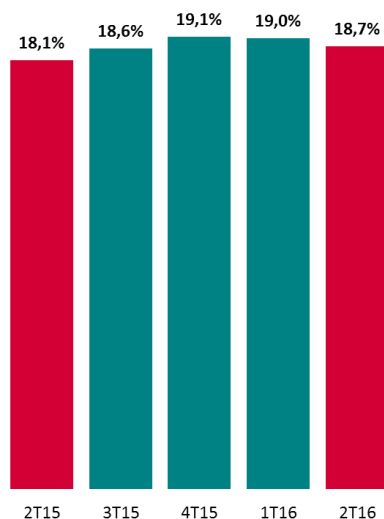
### Despesas com Vendas

(R\$ milhões)



### Despesas com Vendas

(% da Receita Bruta)





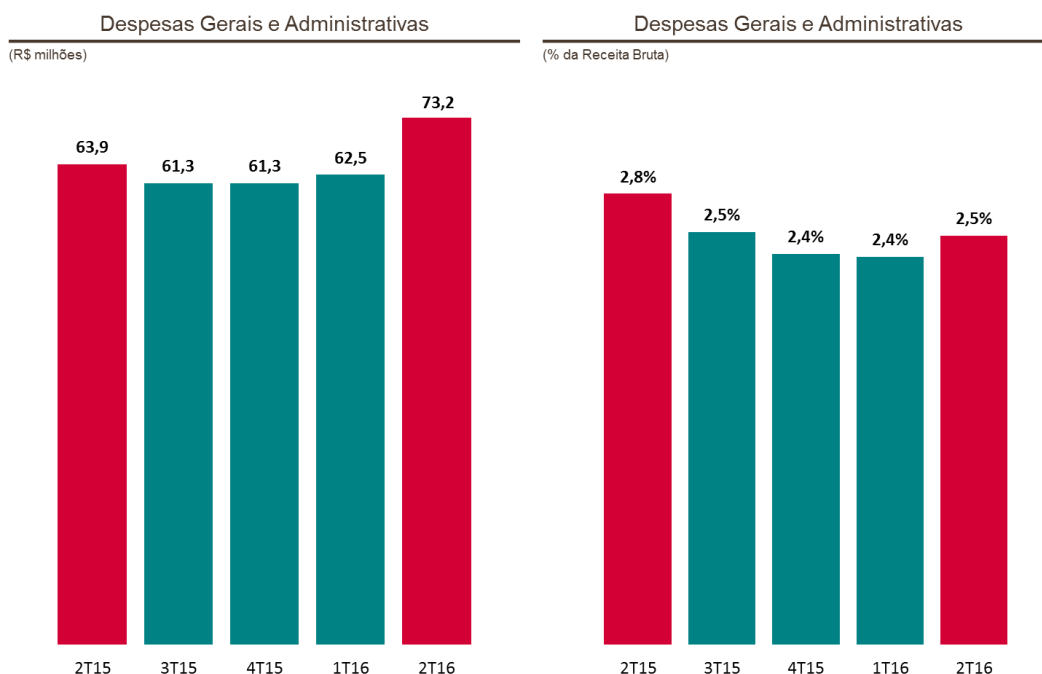
No 2T16, as despesas com vendas totalizaram R\$ 546,8 milhões, equivalente a 18,7% da receita bruta, um aumento de 0,6 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior e uma diluição de 0,4 ponto percentual quando comparado ao 4T15.

As despesas de marketing aumentaram em 0,2 ponto percentual, enquanto as baixas de ativos relacionadas aos encerramentos de lojas provisionados no trimestre também se elevaram em 0,2 ponto percentual (9 fechamentos definidos contra 5 no 2T15). As despesas com logística cresceram em 0,1 ponto percentual devido a abertura do novo centro de distribuição no Nordeste, enquanto pessoal e energia elétrica pressionaram as despesas de vendas em 0,1 ponto percentual cada. Por fim, o maior ritmo de aberturas resultou em um aumento nas despesas pré-operacionais de 0,1 ponto percentual. Tais pressões foram parcialmente compensadas por uma diluição de 0,2 ponto percentual relativa à 4Bio, que possui menor patamar de despesas de vendas e obteve uma significativa alavancagem operacional no trimestre.

### DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 73,2 milhões no 2T16, equivalente a 2,5% da receita bruta, uma diluição de 0,3 ponto percentual. É importante destacar que a base de comparação do 2T15 foi inflada em função de provisionamentos de caráter pontual no valor de 0,2 ponto percentual.

Nossas despesas gerais e administrativas no trimestre cresceram 0,1 ponto percentual quando comparadas ao 4T15 e ao 1T16 devido a um maior nível de provisões trabalhistas, o que também acreditamos ser transitório.

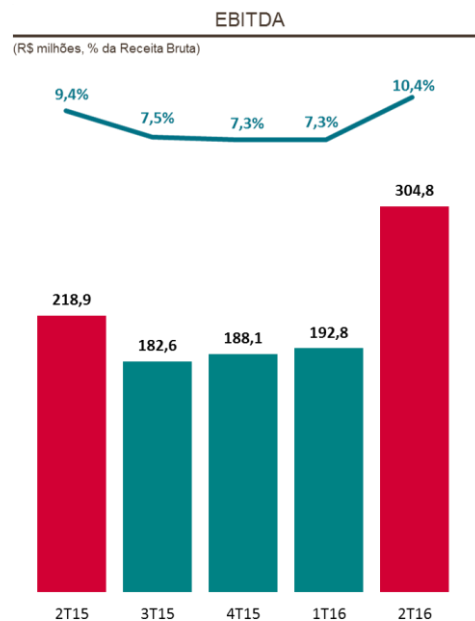




## EBITDA

Registramos um EBITDA consolidado de R\$ 304,8 milhões no 2T16, um incremento de 39,2% sobre o 2T15. A margem EBITDA atingiu 10,4%, registrando um aumento de 1,0 ponto percentual impulsionado por uma expansão de 1,3 ponto percentual na margem bruta, que foi parcialmente compensada por uma pressão de 0,3 ponto percentual no SG&A.

As lojas abertas no trimestre, bem como aquelas já em processo de abertura, geraram uma redução no EBITDA de R\$ 11,8 milhões no 2T16. Portanto, considerando apenas as 1.235 lojas em operação desde o final de 2015 e a elas atribuindo a totalidade das despesas logísticas e administrativas, o EBITDA ajustado teria sido de R\$ 316,6 milhões, equivalente a uma margem EBITDA de 11,1% sobre a receita bruta.



A Raia Drogasil alcançou um EBITDA na operação de varejo de R\$ 297,3 milhões, que representou uma margem de 10,5% e um incremento de 1,0 ponto percentual sobre ano anterior. A 4Bio atingiu um EBITDA de R\$ 7,5 milhões, um crescimento de 335,5% em relação ao ano anterior e uma margem EBITDA de 8,4%, que correspondeu a um aumento de 4,3 pontos percentuais que se deveu ao ganho inflacionário decorrente do aumento dos preços dos medicamentos e da alavancagem operacional obtida uma vez que a Companhia mais do que dobrou a sua receita.

É importante ressaltar que no caso da 4Bio, o ganho inflacionário sobre os estoques é muito mais relevante do que para a Raia Drogasil, uma vez que a sua margem bruta base é bem menor e que as compras de pré-alta representam um percentual bem maior do estoque base, permitindo á 4Bio crescer o seu resultado de maneira desproporcional.

Por fim, é importante mencionar que a 4Bio é mais eficiente em termos de eficiência de capital do que a Raia Drogasil, uma vez que o seu ciclo de caixa é menor e que a necessidade de investimento é mínima. Portanto, se considerarmos o EBIT, a 4Bio registrou uma margem de 8,3% no 2T16 contra 8,2% da Raia Drogasil.

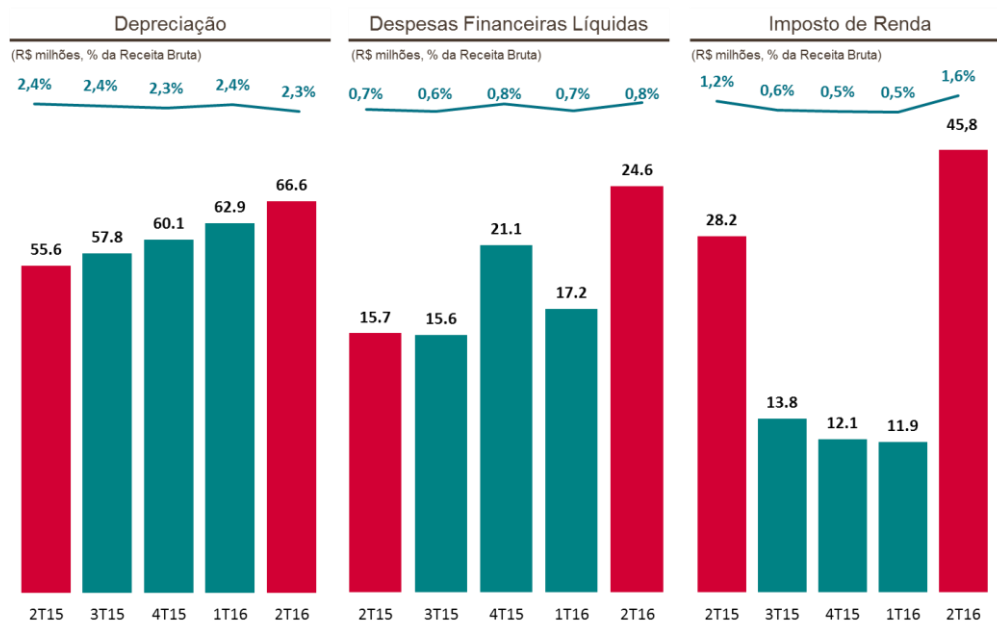


## DEPRECIÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA

As despesas de depreciação totalizaram R\$ 66,6 milhões no 2T16, equivalente a 2,3% da receita bruta, uma diluição de 0,1 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano anterior.

As despesas financeiras líquidas representaram 0,8% da receita bruta no trimestre, um crescimento de 0,1 ponto percentual quando comparado ao ano anterior. Excluindo o Ajuste a Valor Presente (AVP), os juros apropriados sobre a dívida representaram 0,4% das receitas no 2T16. Dos R\$ 24,6 milhões de despesas financeiras registradas no 2T16, R\$ 12,1 milhões são referentes ao AVP, enquanto R\$ 12,5 milhões são referentes aos juros apurados sobre dívidas bancárias/sobras de caixa.

Finalmente, registramos R\$ 45,8 milhões de imposto de renda, equivalente a 1,6% da receita bruta, um aumento de 0,4 ponto percentual devido à melhora em nosso resultado.

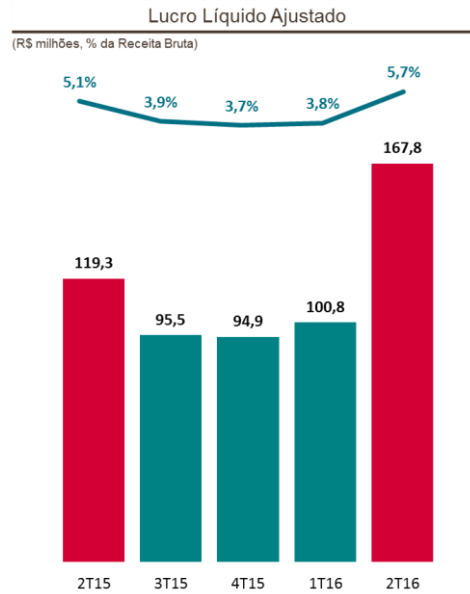


## LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

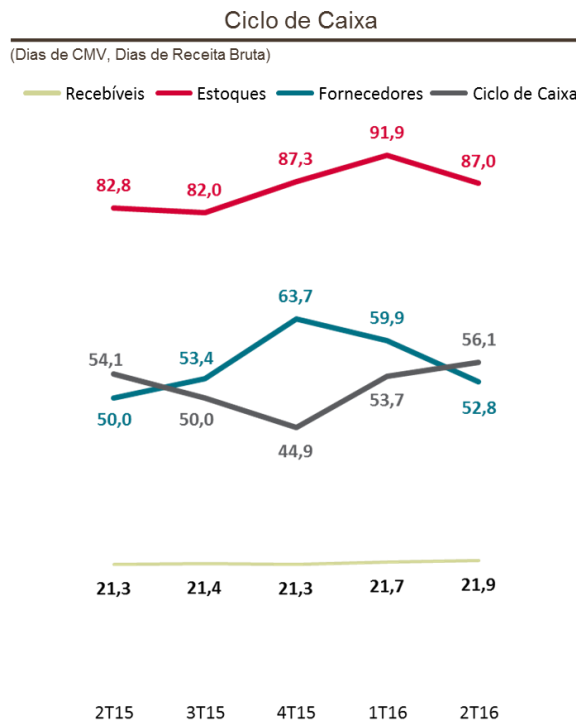
O lucro líquido ajustado totalizou R\$ 167,8 milhões no trimestre, um incremento de 40,6% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Atingimos uma margem líquida ajustada de 5,7%, um aumento de 0,6 ponto percentual.

Excluindo o benefício da amortização do ágio, registramos um lucro líquido de R\$ 157,1 milhões no 2T16, com margem líquida de 5,4%, que representa um crescimento de 44,6% sobre o 2T15.





## CICLO DE CAIXA



\* Em Jun/16 os recebíveis foram ajustados para refletir o desconto de R\$ 3,3 milhões (representando 0,1 dia)

O ciclo de caixa aumentou em 2,0 dias em relação ao mesmo período do ano anterior. Os estoques aumentaram em 4,2 dias refletindo um maior nível de compras decorrentes do processo de pré-alta e a abertura do novo centro de distribuição no Nordeste, enquanto as contas a pagar e as contas a receber aumentaram em 2,8 dias e 0,6 dia, respectivamente.

É importante mencionar que finalizamos o 2T16 com R\$ 3,3 milhões recebíveis descontados para financiar as nossas necessidades de curtíssimo prazo, o que resultou em uma redução artificial de 0,1 dia nos recebíveis.

## FLUXO DE CAIXA

No 2T16, geramos um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 1,6 milhão e um fluxo de caixa total negativo em R\$ 79,7 milhões.

<b>Fluxo de Caixa</b> (R\$ milhões)	<b>2T16</b>	<b>2T15</b>	<b>6M16</b>	<b>6M15</b>
<b>EBIT</b>	<b>238,2</b>	<b>163,3</b>	<b>368,1</b>	<b>263,6</b>
Imposto de Renda (34%)	(81,0)	(55,5)	(125,2)	(89,6)
Benefício da Amort. do Ágio	10,7	10,7	21,4	21,4
Depreciação	66,6	55,6	129,5	109,2
Outros Ajustes	20,0	13,3	17,4	0,5
<b>Recursos das Operações</b>	<b>254,5</b>	<b>187,4</b>	<b>411,3</b>	<b>305,1</b>
Ciclo de Caixa*	(163,5)	(96,3)	(370,1)	(158,4)
Outros Ativos (Passivos)	19,2	28,0	6,5	5,7
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>110,2</b>	<b>119,1</b>	<b>47,7</b>	<b>152,4</b>
<b>Investimentos</b>	<b>(111,8)</b>	<b>(81,4)</b>	<b>(210,7)</b>	<b>(145,8)</b>
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>(1,6)</b>	<b>37,8</b>	<b>(163,0)</b>	<b>6,7</b>
JSCP	(71,5)	(63,6)	(71,5)	(64,0)
IR pago sobre JSCP	(6,6)	(4,6)	(6,6)	(8,8)
Resultado Financeiro	(24,6)	(15,7)	(41,8)	(30,9)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	24,6	17,4	46,7	43,4
<b>Fluxo de Caixa Total</b>	<b>(79,7)</b>	<b>(28,7)</b>	<b>(236,3)</b>	<b>(53,6)</b>

\* Ciclo de Caixa inclui a variação de contas a receber, estoques e fornecedores

\*\* Não inclui o fluxo de caixa de financiamentos

Os recursos das operações totalizaram R\$ 254,5 milhões, correspondentes a 9,0% da receita bruta. Incrementamos o capital de giro em R\$ 144,3 milhões, resultando em um fluxo de caixa operacional positivo em R\$ 110,2 milhões.

Investimos um total de R\$ 111,8 milhões no trimestre, dos quais R\$ 77,8 milhões foram destinados a abertura de novas lojas, R\$ 16,6 milhões para a reforma de lojas existentes, e R\$ 17,4 milhões para investimentos em infraestrutura.

Contabilizamos despesas financeiras líquidas de R\$ 24,6 milhões no trimestre, pagamos R\$ 71,5 milhões líquidos em juros sobre o capital próprio e retivemos R\$ 6,6 milhões em impostos. Estes desembolsos foram parcialmente compensados pela dedutibilidade fiscal de R\$ 24,6 milhões relativas às despesas financeiras e aos juros sobre o capital próprio apropriados no período para pagamento em data posterior.

Provisionamos R\$ 47,8 milhões em juros sobre capital próprio no 2T16, refletindo um *payout* de 30,4%, através da utilização de todo o limite legal permitido.

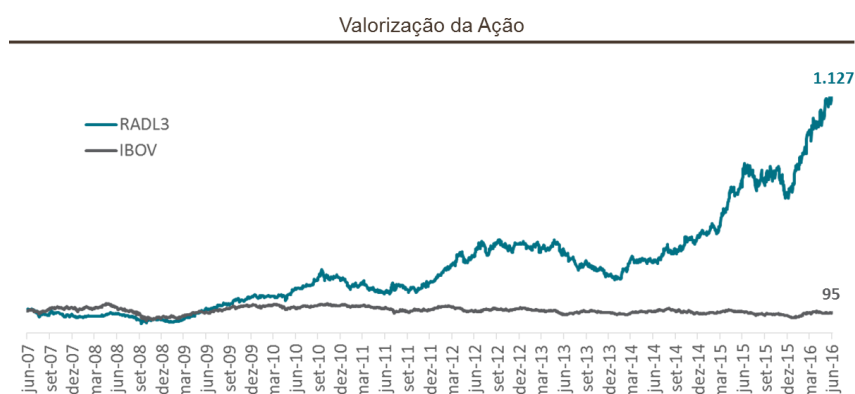


## ENDIVIDAMENTO

Encerramos o ano com uma dívida líquida de R\$ 266,6 milhões versus uma dívida líquida de R\$ 64,0 milhões registrada no mesmo período de 2015.

Nosso endividamento bruto totalizou R\$ 323,1 milhões, composto por 99,3% em linhas de crédito do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) e 0,7% em linhas de crédito com bancos privados relativas à 4Bio. Do nosso endividamento total, 65,0% é de longo prazo e 35,0% refere-se às parcelas de curto prazo de dívida de longo prazo. Encerramos o trimestre com uma posição de caixa total (caixa e aplicações financeiras) de R\$ 56,5 milhões.

## RETORNO TOTAL AO ACIONISTA



A ação RADL3 se valorizou em 78,0% em 2016, 59,1 pontos percentuais acima do IBOVESPA, que acumulou ganhos de 18,9% no período.

Desde o IPO da Drogasil, registramos uma valorização acumulada de 1.027% em comparação à queda de 5,3% registrada pelo Ibovespa. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno ao acionista médio anual de 30,8%.

Considerando o IPO da Raia, em dezembro de 2010, a valorização acumulada no período foi de 502,7% em comparação à queda de 24,2% registrada pelo Ibovespa. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno ao acionista médio anual de 38,3%.

Por fim, nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 56,4 milhões no trimestre.



<b>Demonstração do Resultado Ajustado</b> <i>(em milhares de R\$)</i>	<b>2T15</b>	<b>2T16</b>	<b>6M15</b>	<b>6M16</b>
<b>Receita bruta de vendas e serviços</b>	<b>2.323.102</b>	<b>2.930.451</b>	<b>4.413.701</b>	<b>5.571.530</b>
Impostos e devoluções sobre vendas e serviços	(96.900)	(147.240)	(183.507)	(272.892)
<b>Receita líquida de vendas e serviços</b>	<b>2.226.202</b>	<b>2.783.211</b>	<b>4.230.194</b>	<b>5.298.638</b>
Custo das mercadorias vendidas	(1.523.427)	(1.858.386)	(2.930.854)	(3.616.873)
<b>Lucro bruto</b>	<b>702.775</b>	<b>924.825</b>	<b>1.299.340</b>	<b>1.681.765</b>
Despesas				
Com vendas	(419.952)	(546.842)	(810.113)	(1.048.475)
Gerais e administrativas	(63.913)	(73.172)	(116.440)	(135.640)
Outras despesas operacionais, líquidas				
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(483.865)</b>	<b>(620.014)</b>	<b>(926.553)</b>	<b>(1.184.115)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>218.910</b>	<b>304.811</b>	<b>372.787</b>	<b>497.650</b>
Depreciação e Amortização	(55.640)	(66.609)	(109.213)	(129.539)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>163.270</b>	<b>238.201</b>	<b>263.574</b>	<b>368.110</b>
Despesas financeiras	(37.060)	(47.918)	(67.022)	(90.747)
Receitas financeiras	21.344	23.282	36.129	48.922
<b>Despesas / Receitas Financeiras</b>	<b>(15.716)</b>	<b>(24.636)</b>	<b>(30.893)</b>	<b>(41.825)</b>
<b>Lucro antes do IR e da contribuição social</b>	<b>147.554</b>	<b>213.565</b>	<b>232.681</b>	<b>326.285</b>
Imposto de renda e contribuição social	(28.209)	(45.800)	(31.877)	(57.691)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>119.346</b>	<b>167.766</b>	<b>200.805</b>	<b>268.595</b>



## Demonstração do Resultado

(em milhares de R\$)

	2T15	2T16	6M15	6M16
<b>Receita bruta de vendas e serviços</b>	<b>2.323.102</b>	<b>2.930.451</b>	<b>4.413.701</b>	<b>5.571.530</b>
Deduções	(96.900)	(147.240)	(183.507)	(272.892)
<b>Receita líquida de vendas e serviços</b>	<b>2.226.202</b>	<b>2.783.211</b>	<b>4.230.194</b>	<b>5.298.638</b>
Custo das mercadorias vendidas	(1.523.427)	(1.858.386)	(2.930.854)	(3.616.873)
<b>Lucro bruto</b>	<b>702.775</b>	<b>924.825</b>	<b>1.299.340</b>	<b>1.681.765</b>
Despesas				
Com vendas	(419.952)	(546.842)	(810.113)	(1.048.475)
Gerais e administrativas	(63.913)	(73.172)	(116.440)	(135.640)
Outras despesas operacionais, líquidas				
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(483.865)</b>	<b>(620.014)</b>	<b>(926.553)</b>	<b>(1.184.115)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>218.910</b>	<b>304.811</b>	<b>372.787</b>	<b>497.650</b>
Depreciação e Amortização	(55.640)	(66.609)	(109.213)	(129.539)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>163.270</b>	<b>238.201</b>	<b>263.574</b>	<b>368.110</b>
Despesas financeiras	(37.060)	(47.918)	(67.022)	(90.747)
Receitas financeiras	21.344	23.282	36.129	48.922
<b>Despesas / Receitas Financeiras</b>	<b>(15.716)</b>	<b>(24.636)</b>	<b>(30.893)</b>	<b>(41.825)</b>
<b>Lucro antes do IR e da contribuição social</b>	<b>147.554</b>	<b>213.565</b>	<b>232.681</b>	<b>326.285</b>
Imposto de renda e contribuição social	(38.907)	(56.498)	(53.273)	(79.087)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>108.647</b>	<b>157.068</b>	<b>179.408</b>	<b>247.199</b>



<b>Ativo</b> (R\$ mil)	<b>2T15</b>	<b>2T16</b>
<b>Circulante</b>		
Caixa e Equivalentes de Caixa	211.578	56.496
Clientes	543.466	702.467
Estoques	1.386.053	1.777.080
Tributos a Recuperar	48.919	84.579
Outras Contas a Receber	113.169	117.503
Despesas do Exercício Seguinte	15.186	20.947
	<u>2.318.371</u>	<u>2.759.072</u>
<b>Não Circulante</b>		
Depósitos Judiciais	17.620	23.061
Tributos a Recuperar	18.292	25.629
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	177	0
Outros Créditos	2.119	3.489
Imobilizado	691.991	888.662
Intangível	1.122.608	1.161.858
	<u>1.852.807</u>	<u>2.102.699</u>
<b>ATIVO</b>	<u>4.171.178</u>	<u>4.861.771</u>



<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b> <i>(R\$ mil)</i>	<b>2T15</b>	<b>2T16</b>
<b>Circulante</b>		
Fornecedores	836.549	1.079.108
Empréstimos e Financiamentos	101.856	111.741
Salários e Encargos Sociais	178.095	209.616
Impostos, Taxas e Contribuições	41.207	73.495
Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio	58.944	83.318
Provisão para Demandas Judiciais	3.899	942
Outras Contas a Pagar	92.821	108.854
	<u>1.313.371</u>	<u>1.667.074</u>
<b>Não Circulante</b>		
Empréstimos e Financiamentos	173.696	211.395
Provisão para Demandas Judiciais	3.658	4.928
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	144.710	173.228
Outras Obrigações	4.181	37.382
	<u>326.245</u>	<u>426.934</u>
<b>Patrimônio Líquido</b>		
Capital Social	909.407	1.808.639
Reservas de Capital	1.021.170	136.222
Reserva de Reavaliação	12.662	12.476
Reservas de Lucros	475.420	665.820
Lucros Acumulados	112.903	149.930
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	(30.230)
Participação de Não Controladores	0	24.906
Dividendo Adicional Proposto	0	0
	<u>2.531.562</u>	<u>2.767.763</u>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>4.171.178</u>	<u>4.861.771</u>



## Demonstrações dos Fluxos de Caixa

	2T15	2T16	6M15	6M16
<b>Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</b>	<b>147.555</b>	<b>213.565</b>	<b>232.682</b>	<b>326.285</b>
<b>Ajustes</b>				
Depreciações e amortizações	55.640	66.609	109.213	129.539
Plano de remuneração com ações restritas, líquido	922	2.962	1.379	4.882
Juros sobre opção de compra de ações adicionais		1.535		3.002
Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível	1.581	619	1.681	782
Provisão (reversão) para demandas judiciais	(559)	2.587	(2.160)	2.740
Provisão (reversão) para perdas no estoque	1.870	(1.991)	1.609	(5.587)
Reversão (provisão) para créditos de liquidação duvidosa	605	201	477	852
Provisão (reversão) para encerramento de lojas	(981)	4.818	(1.313)	4.818
Despesas de juros	7.609	9.224	15.186	18.503
	<b>214.242</b>	<b>300.129</b>	<b>358.754</b>	<b>485.816</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
Contas a receber	(51.410)	(79.650)	(66.533)	(120.549)
Estoques	66.227	689	(36.690)	(121.039)
Outros ativos circulantes	8.164	(6.800)	(18.861)	(36.277)
Ativos no realizável a longo prazo	2.445	(2.801)	(4.661)	(7.683)
Fornecedores	(111.138)	(84.532)	(55.144)	(128.491)
Salários e encargos sociais	35.135	45.020	35.459	44.209
Impostos, taxas e contribuições	(22.098)	(27.747)	(11.741)	(10.580)
Outras Obrigações	2.513	8.138	2.553	12.344
Aluguéis a pagar	1.863	3.386	2.982	4.480
<b>Caixa proveniente das operações</b>	<b>145.943</b>	<b>155.832</b>	<b>206.118</b>	<b>122.230</b>
Juros pagos	(5.036)	(4.929)	(10.637)	(10.302)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(22.094)	(43.048)	(34.733)	(57.816)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>	<b>118.813</b>	<b>107.855</b>	<b>160.748</b>	<b>54.112</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível	(81.938)	(112.232)	(146.689)	(211.161)
Recebimentos por vendas de imobilizados	578	436	911	436
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(81.360)</b>	<b>(111.796)</b>	<b>(145.778)</b>	<b>(210.725)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Empréstimos e financiamentos tomados	35.560	52.410	39.865	80.665
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(27.936)	(27.260)	(60.750)	(62.118)
Juros sobre capital próprio e dividendo pagos	(63.572)	(71.483)	(63.975)	(71.489)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>(55.948)</b>	<b>(46.333)</b>	<b>(84.860)</b>	<b>(52.942)</b>
<b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(18.495)</b>	<b>(50.274)</b>	<b>(69.890)</b>	<b>(209.555)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>230.073</b>	<b>106.770</b>	<b>281.468</b>	<b>266.051</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>211.578</b>	<b>56.496</b>	<b>211.578</b>	<b>56.496</b>





## Teleconferência de Resultados do 2T16 – 29 de julho de 2016

### Português

às 10:00 (Brasília)

Número de acesso:

+55 (11) 2188-0155

Código da teleconferência: Raia Drogasil

*Replay* (disponível por 7 dias):

+55 (11) 2188-0400

### Inglês

às 12:00 (Brasília)

Número de acesso:

+1 (646) 843-6054

+55 (11) 2188-0155

Código da teleconferência: Raia Drogasil

*Replay* (disponível por 7 dias):

+55 (11) 2188-0400

Transmissão ao vivo pela Internet em sistema de áudio e slides no endereço: [www.raiadrogasil.com.br](http://www.raiadrogasil.com.br)

Para mais informações, entre em contato com o departamento de Relações com Investidores.

E-mail: [ri@raiadrogasil.com.br](mailto:ri@raiadrogasil.com.br)