



São Paulo, 6 de agosto de 2019. A RD – Gente, Saúde e Bem-estar (Raia Drogasil S.A. – B3: RADL3) anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2019 (2T19). As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia para os períodos findos em 30 de junho de 2019 e de 2018 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – “Demonstração Intermediária”, observando as disposições contidas no Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP 003/2011 de 28 de abril de 2011 e de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros (International Financial Reporting Standards (IFRS) – IAS 34). Estes demonstrativos são apresentados em Reais, e todas as taxas de crescimento, a menos que seja afirmado o contrário, referem-se ao mesmo período de 2018.

A partir de 2019, nossas demonstrações financeiras serão preparadas de acordo com o IFRS 16. Para preservar a comparabilidade histórica, os valores do 2T19 deste relatório também são apresentados sobre a ótica IAS 17 / CPC 06 (norma antiga).

DESTAQUES CONSOLIDADOS DO TRIMESTRE:

- › **LOJAS:** 1.917 unidades em operação (abertura de 47 lojas e 3 encerramentos)
- › **MARKET SHARE (VAREJO):** Aumento de 1,6 ponto percentual, com ganho de 2,0 em São Paulo
- › **RECEITA BRUTA:** R\$ 4,4 bilhões, crescimento de 17,1% (4,0% para lojas maduras)
- › **MARGEM BRUTA:** 29,0% da receita bruta, uma retração de 0,1 ponto percentual
- › **EBITDA:** R\$ 363,7 milhões, crescimento de 14,9% e margem de 8,2%
R\$ 514,9 milhões, crescimento de 16,7% e margem de 11,6% (IFRS 16)
- › **LUCRO LÍQUIDO:** R\$ 160,5 milhões, crescimento de 13,2% e margem líquida de 3,6%
R\$ 149,4 milhões, crescimento de 16,1% e margem líquida de 3,4% (IFRS 16)
- › **FLUXO DE CAIXA:** Fluxo de caixa livre de R\$ 42,9 milhões, consumo total de R\$ 52,9 milhões

RADL3

R\$ 84,00/ação

TOTAL DE AÇÕES

330.386.000

VALOR DE MERCADO

R\$ 27.752 (milhões)

FECHAMENTO

5 de agosto de 2019

CONTATOS DE RI:

Eugênio De Zagottis

Gabriel Rozenberg

Aron Bernardo

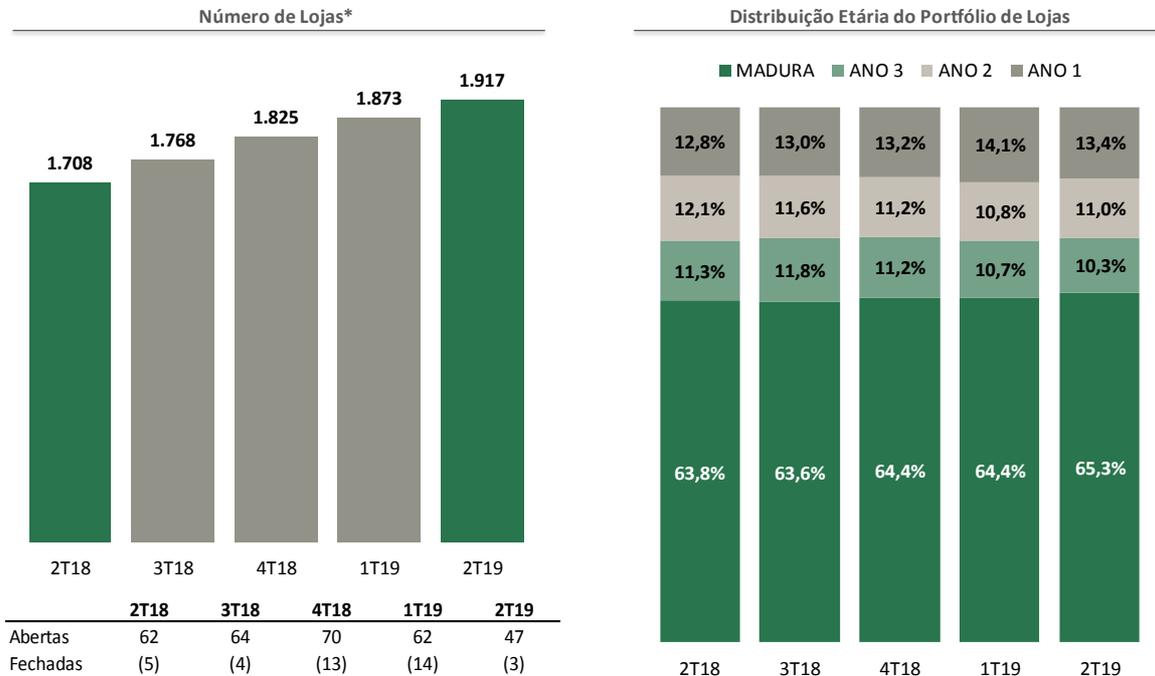
Igor Spricigo

TEL.: +55 11 3769-7159

E-MAIL: ri@rd.com.br

Sumário (R\$ mil)	Norma Antiga (IAS 17)					IFRS 16	
	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	2T18	2T19
# de Lojas - Varejo + 4Bio	1.708	1.768	1.825	1.873	1.917	1.708	1.917
Abertura de Lojas	62	64	70	62	47	62	47
Fechamento de Lojas	(5)	(4)	(13)	(14)	(3)	(5)	(3)
# de Lojas (média do período)	1.680	1.744	1.801	1.849	1.897	1.680	1.897
# de funcionários	33.880	34.708	36.510	36.192	37.395	33.880	37.395
# de farmacêuticos	6.582	6.806	6.959	7.106	7.389	6.582	7.389
# de atendimentos (000)	55.148	56.560	59.425	58.634	62.840	55.148	62.840
Receita Bruta	3.791.578	3.944.677	4.178.909	4.153.923	4.440.683	3.791.578	4.440.683
Lucro Bruto	1.104.199	1.116.776	1.197.788	1.161.663	1.289.285	1.104.199	1.289.285
% da Receita Bruta	29,1%	28,3%	28,7%	28,0%	29,0%	29,1%	29,0%
EBITDA Ajustado	316.648	295.250	311.109	270.070	363.688	441.107	514.876
% da Receita Bruta	8,4%	7,5%	7,4%	6,5%	8,2%	11,6%	11,6%
Lucro Líquido Ajustado	141.775	131.148	154.404	105.494	160.486	128.648	149.401
% da Receita Bruta	3,7%	3,3%	3,7%	2,5%	3,6%	3,4%	3,4%
Lucro Líquido	137.656	128.837	121.531	102.058	151.334	124.530	140.745
% da Receita Bruta	3,6%	3,3%	2,9%	2,5%	3,4%	3,3%	3,2%
Fluxo de Caixa Livre	(67.705)	681	29.103	(210.518)	42.872	(67.705)	42.872

EXPANSÃO DA REDE



* Inclui três lojas da 4Bio.

Abrimos 47 novas lojas e fechamos 3 no 2T19, encerrando o período com 1.917 lojas em operação, incluindo três unidades da 4Bio. Reiteramos o *guidance* de 240 aberturas brutas para o ano de 2019. Ao final do período, um total de 34,7% das nossas lojas ainda estavam em processo de maturação, ou seja, ainda não haviam atingido todo o seu potencial de receita e de rentabilidade. É importante mencionar que a performance das lojas abertas este ano permanece bastante sólida e em linha com o nosso histórico de expansão.

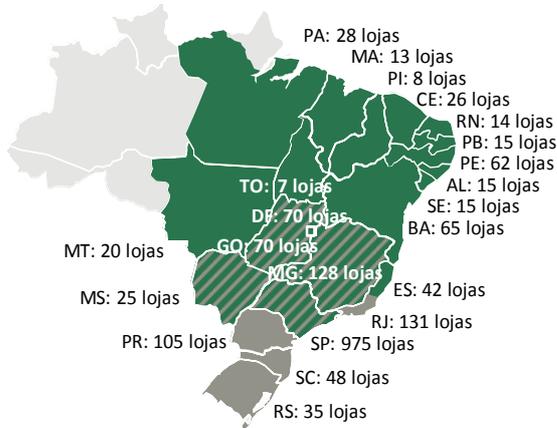
Registramos três fechamentos no trimestre, incluindo duas lojas Farmasil que não puderam ser convertidas para o novo formato, com maior área de vendas, e também de uma loja madura como parte da otimização do nosso portfólio de lojas. Nós também convertemos 8 lojas da Farmasil para o novo formato popular da Droga Raia e da Drogasil.

Nossa participação nacional de mercado atingiu 13,0% no trimestre, o que representou um incremento recorde de 1,6 ponto percentual quando comparado ao 2T18, o maior ganho anual de participação de mercado em nível nacional registrado pela Companhia desde a fusão. Esta performance reflete a efetividade dos investimentos em preços que realizamos desde o 2T18, especialmente em genéricos, e a forte reversão do acelerado ciclo de aberturas do mercado em 2017 e 2018.

Após um ciclo massivo de expansão de capacidade no setor, observamos uma forte desaceleração no ritmo de novas aberturas líquidas, ao passo em que o nosso ritmo de crescimento permaneceu constante: no 1S19, de acordo com números da Abrafarma, adicionamos um total de 92 lojas contra apenas 28 do restante do mercado. Como referência, no 1S18 nós adicionamos 98 lojas contra 155 do mercado, e no 1S17, adicionamos 86 lojas contra 206 do mercado. Essa forte reversão no ciclo de aberturas da indústria, com mais encerramentos e menos aberturas, evidencia as altas barreiras de entrada que existem no setor, assim como a complexidade de se realizar um programa de expansão em larga escala que gere valor no longo prazo.

Aumentamos a nossa participação de mercado no trimestre em todas as seis regiões onde atuamos, alavancados por nosso forte crescimento de vendas nas lojas maduras e pela nossa expansão bem-sucedida. São Paulo foi o nosso principal destaque, onde registramos uma participação de 24,7%, um ganho de 2,0 pontos percentuais e uma forte recuperação apesar da descentralização de nossas aberturas para outras regiões-chave nos últimos anos. Também obtivemos fortes ganhos de participação de mercado na região Norte, onde atingimos uma participação de mercado de 3,0%, um ganho de 2,6 pontos percentuais, e no Nordeste, onde atingimos uma participação de mercado de 7,9%, um ganho de 2,1 pontos percentuais. Por fim, registramos um ganho de 1,3 ponto percentual no Centro-Oeste e no Sul, atingindo participações de mercado de 14,8% e 7,9%, respectivamente, e uma participação de mercado de 8,9% no Sudeste (excluindo São Paulo), um ganho de 0,8 ponto percentual.

Presença Geográfica



Total: 1.917 lojas

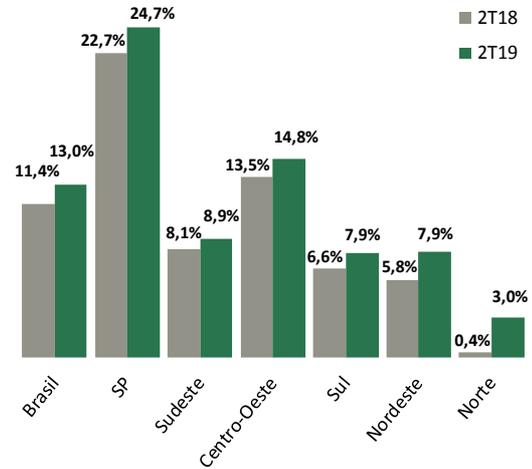
■ Raia: 846 lojas

■ Drogasil: 1.066 lojas

* Farmasil: 2 lojas

* 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado (Varejo)



DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)

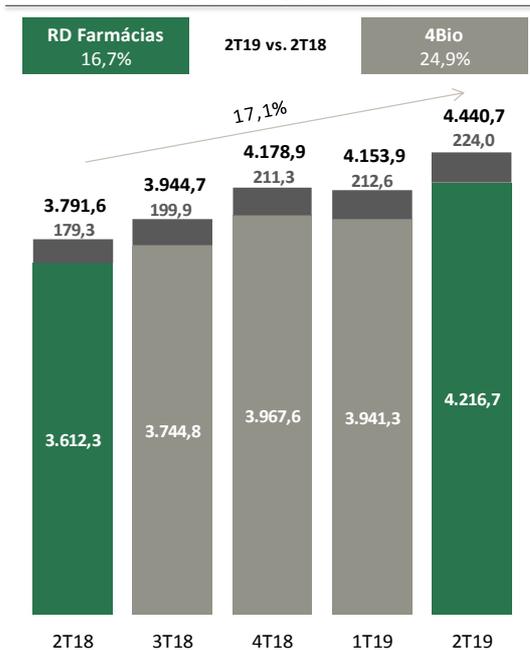
Região	Brasil	SP	Sudeste	Centro-Oeste	Sul	Nordeste	Norte
2T18	100,0%	26,1%	24,6%	9,7%	15,6%	18,9%	5,1%
2T19	100,0%	26,1%	24,6%	9,7%	15,6%	18,9%	5,1%

Fonte: IQVIA.

RECEITA BRUTA

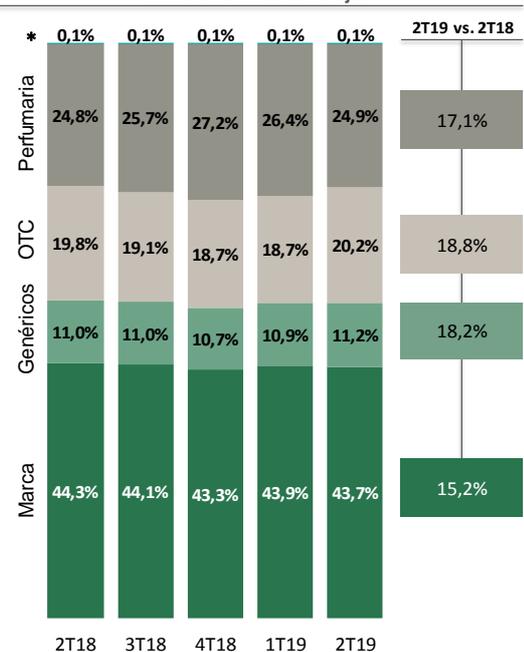
Nossa receita bruta totalizou R\$ 4.440,7 milhões, um incremento de 17,1%. A RD Farmácias cresceu 16,7%, enquanto a 4Bio cresceu 24,9%. Registramos uma forte recuperação em Genéricos, que cresceram 18,2% e ganharam 0,2 ponto percentual no mix, alavancados por um crescimento de volume significativo como resultado de nossos investimentos em preços. OTC cresceu 18,8% e ganhou 0,4 ponto percentual no mix de vendas, enquanto HPC cresceu 17,1% com um ganho de 0,1 ponto percentual no mix. Por fim, Medicamentos de Marca cresceram 15,2%, perdendo 0,6 ponto percentual no mix.

Receita Bruta Consolidada

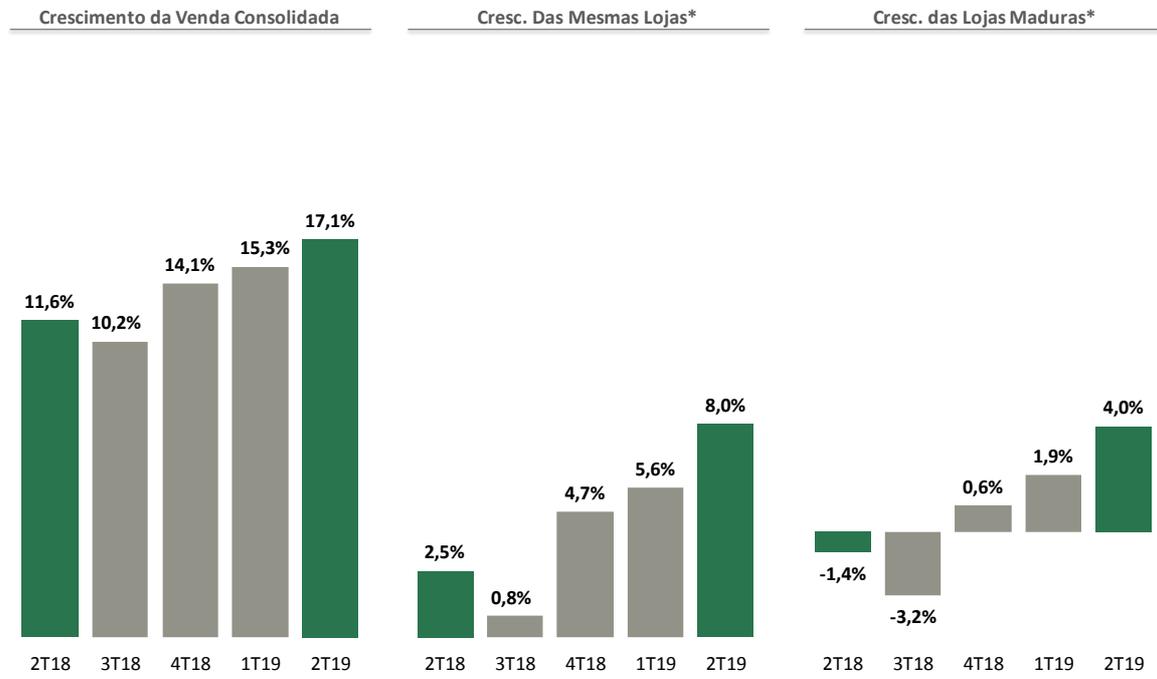


* Serviços.

Mix de Vendas do Varejo

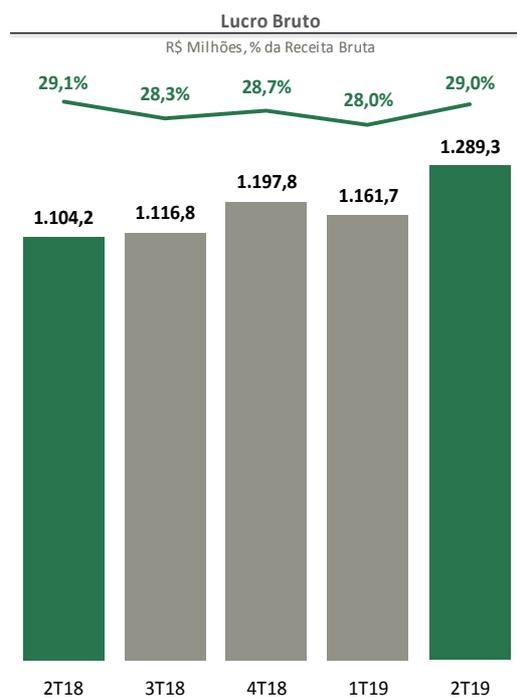


O crescimento de vendas nas mesmas lojas acelerou para 8,0%, enquanto o crescimento das lojas maduras acelerou para 4,0%, registrando um crescimento real de 0,6% e uma melhora significativa em relação aos trimestres anteriores. Registramos um efeito positivo de 0,6% nas vendas resultante de uma base de comparação mais fácil no 2T18 devido a Copa do Mundo da FIFA, que foi parcialmente compensado por um efeito calendário negativo de 0,1% no trimestre.



* Somente RD Farmácias.

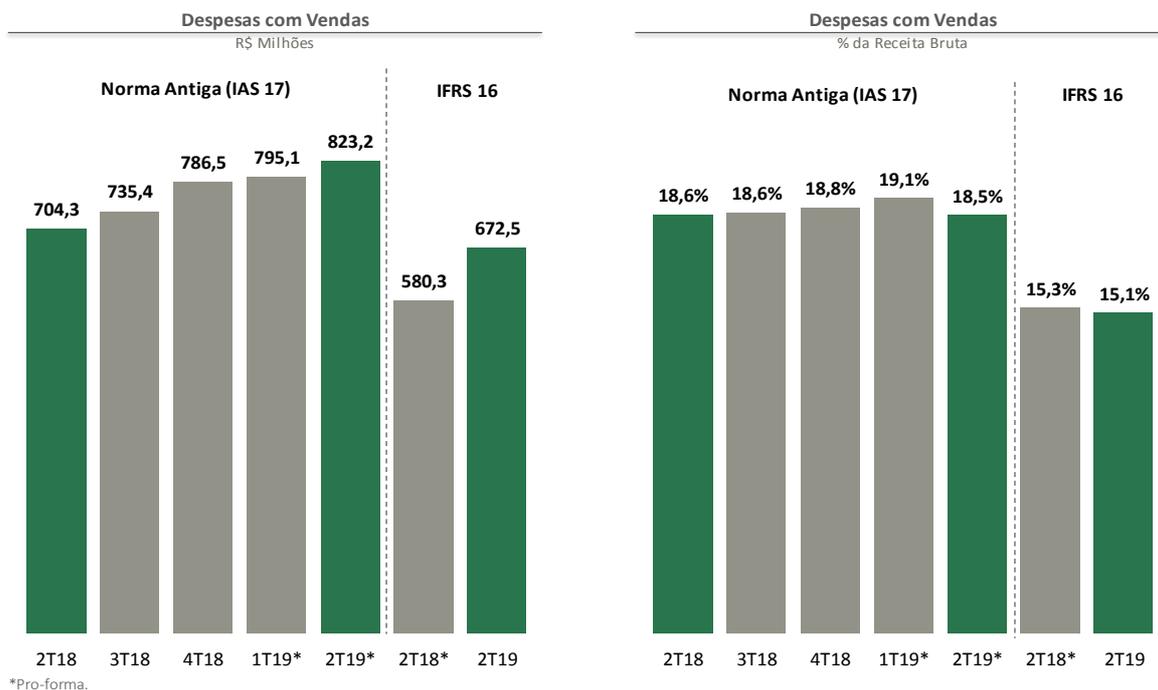
LUCRO BRUTO



A margem bruta atingiu 29,0% no trimestre, uma pressão de 0,1 ponto percentual. Registramos uma pressão de 0,1 ponto percentual da 4Bio devido ao seu efeito negativo de mix, ao passo em que a margem no varejo se manteve constante. Registramos um efeito negativo de 0,3 ponto percentual em função da nossa estratégia agressiva de precificação de genéricos implementada durante o ano de 2018, e que foi imprescindível para acelerar nosso crescimento de vendas, e uma pressão de 0,1 ponto percentual de AVP. Essas pressões foram totalmente mitigadas pelos ganhos inflacionários sobre os estoques de medicamentos decorrentes do aumento de preços anual.

DESPESAS COM VENDAS

No 2T19, as despesas com vendas totalizaram R\$ 823,2 milhões, equivalente a 18,5% da receita bruta, uma diluição de 0,1 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano anterior.



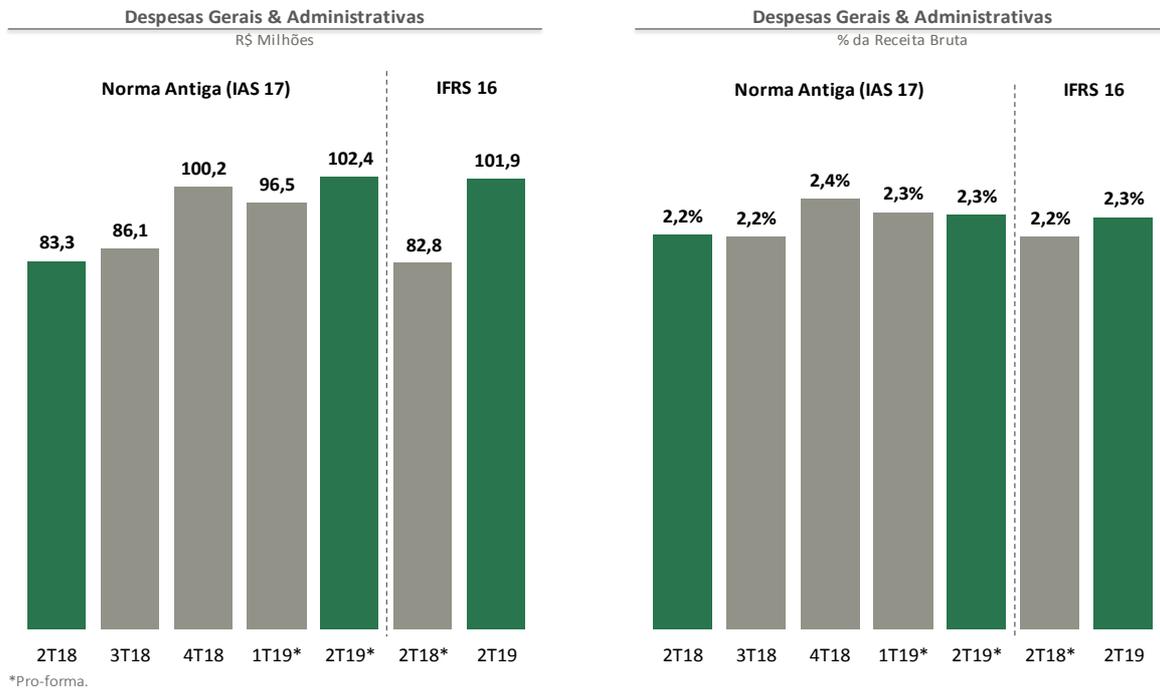
Despesas de pessoal, aquisição, pré-operacionais e outras despesas registraram uma diluição de 0,1 ponto percentual cada. Além disso, registramos uma diluição de 0,1 ponto percentual relativa à 4Bio. Em contrapartida, aluguéis e logística pressionaram em 0,2 ponto percentual cada. Essas pressões se devem à pressão do IGP-M nos últimos 12 meses, que totalizou 6,5% no período e aumentou a pressão sobre os aluguéis, bem como as despesas pré-operacionais relativas ao nosso novo CD de Guarulhos (SP), que será aberto no segundo semestre do ano, e pelas despesas incrementais de frete com a nossa operação no Pará.

Considerando o IFRS 16, despesas com vendas totalizaram R\$ 672,5 milhões, equivalente a 15,1% da receita bruta, uma diluição de 0,2 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

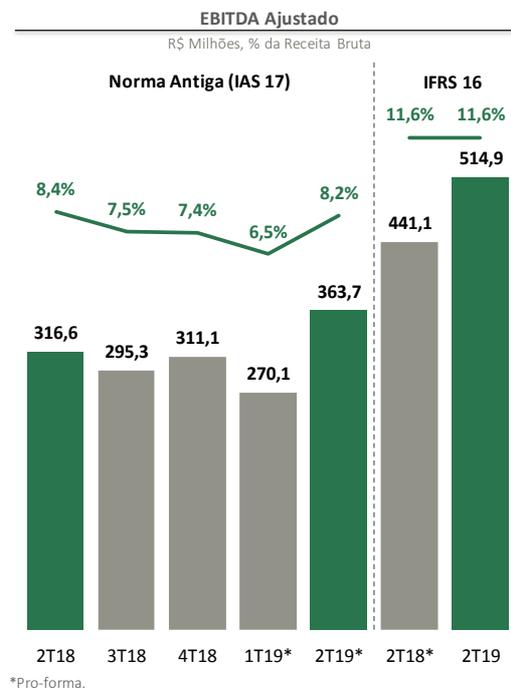
As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 102,4 milhões no 2T19, equivalente a 2,3% da receita bruta, uma pressão de 0,1 ponto percentual em comparação ao 2T18. Essa pressão foi resultado principalmente das maiores despesas com consultoria para auxiliar o desenvolvimento da nossa estratégia digital.

Considerando o IFRS 16, despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 101,9 milhões no 2T19, equivalente a 2,3% da receita bruta e uma pressão de 0,1 ponto percentual sobre o mesmo período de 2018.



EBITDA

Registramos um EBITDA ajustado de R\$ 363,7 milhões, um crescimento de 14,9%, com margem de 8,2%, uma pressão de 0,2 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano anterior.



As lojas abertas no ano, bem como aquelas já em processo de abertura, geraram uma redução no EBITDA de R\$ 5,8 milhões. Portanto, considerando apenas as 1.808 lojas em operação desde o final de 2018 e a elas atribuindo a totalidade das despesas logísticas e administrativas, o EBITDA teria sido de R\$ 369,5 milhões, equivalente a uma margem EBITDA de 8,5% da receita bruta.

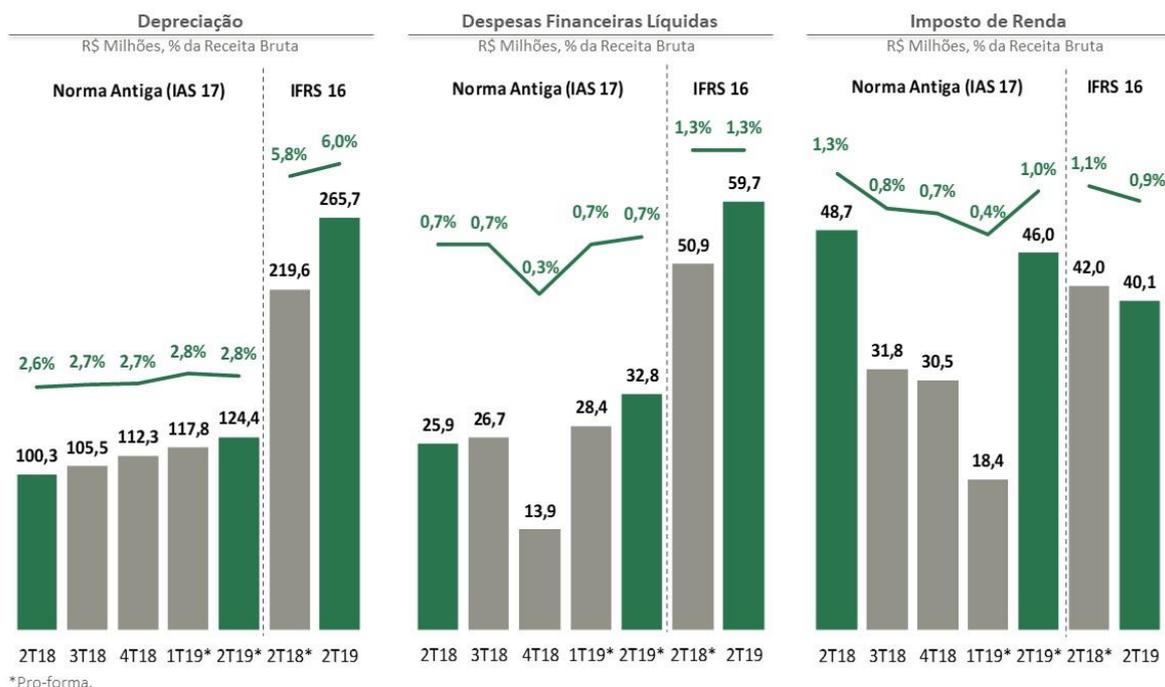
A RD Farmácias registrou um EBITDA ajustado de R\$ 358,4 milhões, um crescimento de 15,2%, com uma margem de 8,5% no 2T19 e uma pressão de 0,1 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior. Por fim, a 4Bio atingiu um EBITDA de R\$ 5,3 milhões e uma margem de 2,4%, uma pressão de 0,7 ponto percentual.

Considerando o IFRS 16, nosso EBITDA totalizou R\$ 514,9 milhões no trimestre. Nossa margem EBITDA totalizou 11,6%, estável em relação ao 2T18. A pressão de margem considerando o IFRS 16 é menor devido à exclusão de despesas fixas de aluguel do resultado operacional.

No 2T19, registramos R\$ 13,9 milhões em despesas não recorrentes/não operacionais das quais R\$ 7,8 milhões referem-se à realocação de nosso centro de distribuição em Barra Mansa (RJ), que resultará em custos operacionais mais baixos (R\$ 7,1 milhões sob o IFRS 16, devido à exclusão das despesas fixas de aluguel). Além disso, registramos R\$ 5,5 milhões em despesas com consultoria, assessoria e reestruturação, a maior parte devido à integração da Onofre. Por fim, registramos R\$ 0,6 milhão em baixa de ativos de lojas encerradas.

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)	IAS 17		IFRS 16	
	2T18	2T19	2T18	2T19
Lucro Líquido	137,7	151,3	124,5	140,7
(+) Imposto de Renda	46,6	41,3	39,9	35,6
(+) Resultado Financeiro	25,9	32,8	50,9	59,7
EBIT	210,1	225,4	215,3	236,1
(+) Depreciação e Amortização	100,3	124,4	219,6	265,7
EBITDA	310,4	349,8	434,9	501,8
(+) Baixa de Ativos		0,6		0,6
(+) Gastos com Consultoria, Assessoria e Reestruturação	9,6	5,5	9,6	5,5
(-) Créditos Fiscais Não-recorrentes	(3,3)		(3,3)	
(+) Encerramento de DC - Barra Mansa		7,8		7,1
Total de Despesas Não-recorrentes / Não-operacionais	6,2	13,9	6,2	13,1
EBITDA Ajustado	316,6	363,7	441,1	514,9

DEPRECIÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA



As despesas de depreciação totalizaram R\$ 124,4 milhões no 2T19, equivalente a 2,8% da receita bruta, um aumento de 0,2 ponto percentual refletindo um maior nível de investimentos em função da abertura do novo centro de distribuição em Guarulhos (SP). Considerando o IFRS 16, despesas com depreciação totalizaram R\$ 265,7 milhões, equivalente a 6,0% da receita bruta, um aumento de 0,2 ponto percentual.

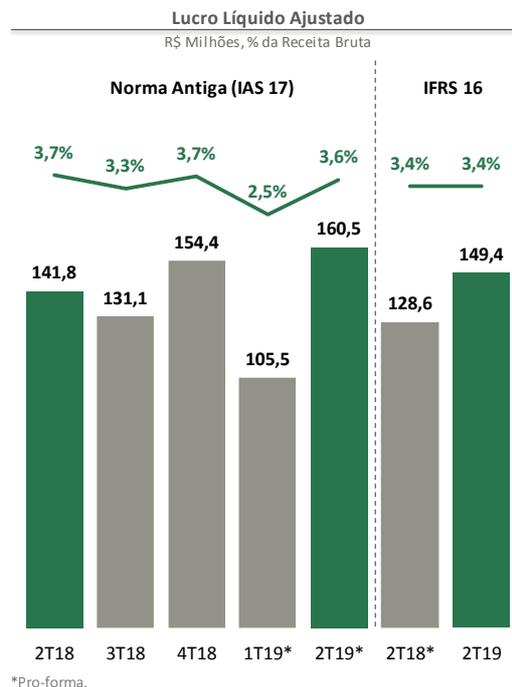
As despesas financeiras líquidas representaram 0,7% da receita bruta, em linha com o 2T18. Dos R\$ 32,8 milhões registrados no trimestre, R\$ 12,9 milhões referem-se a ajustes de AVP, enquanto outros R\$ 0,9 milhão referem-se a despesas financeiras relativas à opção de compra dos 45% restantes da 4Bio em 2021. Excluindo os ajustes de AVP e as despesas relativas à opção de compra da 4Bio, os juros efetivamente incorridos sobre o passivo financeiro totalizaram R\$ 18,9 milhões no 2T19, equivalente a 0,4% da receita bruta e uma pressão de 0,1 ponto percentual em relação ao 2T18. Sob o IFRS 16, as despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 59,7 milhões, em linha com o 2T18.

Por fim, provisionamos R\$ 46,0 milhões em imposto de renda, equivalente a 1,0% da receita bruta, uma diluição de 0,3 ponto percentual. É importante mencionar que nós registramos uma redução de impostos no montante de R\$ 4,5 milhões, relacionados a exclusão das subvenções para investimento estaduais da base tributável do imposto de renda.

Sob o IFRS 16, o imposto de renda acumulado totalizou R\$ 40,1 milhões, equivalente a 0,9% da receita bruta, uma diluição de 0,2 ponto percentual. Destacamos que o IFRS 16 não muda a base tributável efetiva, e o descasamento entre o imposto de renda “caixa” e o acumulado é registrado no balanço patrimonial como um ativo diferido.

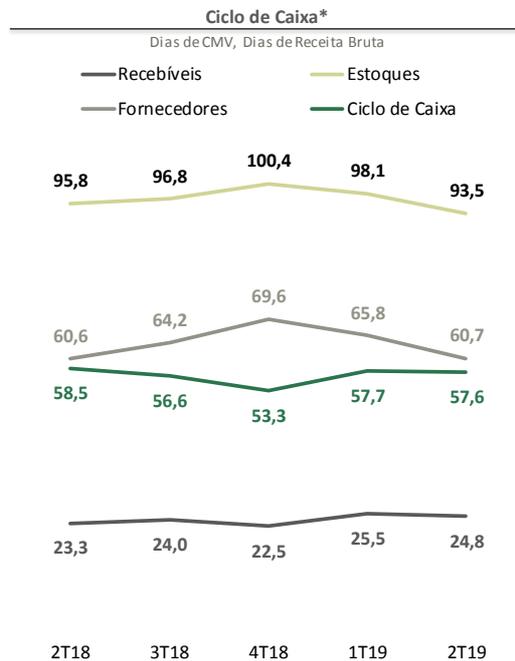
LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido ajustado totalizou R\$ 160,5 milhões no trimestre, um crescimento de 13,2% sobre o mesmo período do ano anterior. Atingimos uma margem líquida de 3,6%, uma pressão de 0,1 ponto percentual em relação ao 2T18. Considerando o IFRS 16, o lucro líquido ajustado totalizou R\$ 149,4 milhões no trimestre, uma margem líquida de 3,4% e em linha com o 2T18.



CICLO DE CAIXA

Nosso ciclo de caixa no 2T19 foi 0,9 dia menor quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Os estoques diminuíram em 2,3 dias enquanto as contas a pagar aumentaram em 0,1 dia. Por último, as contas a receber aumentaram em 1,5 dia, refletindo um calendário desfavorável no final de junho quando comparado ao mesmo período de 2018.



* Ajustado para recebíveis descontados.

FLUXO DE CAIXA

No 2T19, registramos um fluxo de caixa livre positivo de R\$ 42,9 milhões e um consumo total de caixa de R\$ 52,9 milhões.

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	IAS 17		IFRS 16	
	2T19	2T18	2T19	2T18
EBIT Ajustado	239,2	216,4	249,2	221,5
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(10,7)	(12,6)	(10,7)	(12,6)
Despesas Não Recorrentes	(13,9)	(6,2)	(13,9)	(6,2)
Imposto de Renda (34%)	(73,0)	(67,2)	(76,4)	(68,9)
Depreciação	124,4	100,3	265,7	219,6
Despesas com Aluguéis	-	-	(151,9)	(124,5)
Outros Ajustes	(2,3)	(0,2)	1,8	1,6
Recursos das Operações	263,8	230,5	263,8	230,5
Ciclo de Caixa*	(133,5)	(169,9)	(133,5)	(169,9)
Outros Ativos (Passivos)**	71,2	37,8	71,2	37,8
Fluxo de Caixa Operacional	201,6	98,4	201,6	98,4
Investimentos	(158,7)	(166,1)	(158,7)	(166,1)
Fluxo de Caixa Livre	42,9	(67,7)	42,9	(67,7)
JSCP	(92,4)	(87,1)	(92,4)	(87,1)
IR pago sobre JSCP	(8,5)	(7,1)	(8,5)	(7,1)
Resultado Financeiro***	(19,8)	(14,2)	(19,8)	(14,2)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	24,9	22,0	24,9	22,0
Fluxo de Caixa Total	(52,9)	(154,1)	(52,9)	(154,1)

*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

**Inclui amortização de ágio da fusão e ajustes de AVP.

***Exclui ajuste de AVP e juros sobre arrendamentos.

Os recursos das operações totalizaram R\$ 263,8 milhões, equivalentes a 5,9% da receita bruta, enquanto o consumo de capital de giro foi de R\$ 62,3 milhões (incluindo ajustes para recebíveis descontados), totalizando um fluxo de caixa operacional total de R\$ 201,6 milhões.

Dos R\$ 158,7 milhões investidos no trimestre, R\$ 90,9 milhões foram destinados a abertura de novas lojas, R\$ 23,8 milhões para a reforma e ampliação de lojas existentes e R\$ 44,0 milhões para investimentos em infraestrutura.

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 19,8 milhões no trimestre, excluindo os efeitos do AVP. Essas despesas foram mais do que compensadas pela dedutibilidade fiscal de R\$ 24,9 milhões relativas às despesas financeiras e aos juros sobre o capital próprio apropriados no período para pagamento em data posterior.

Provisionamos R\$ 53,5 milhões em juros sobre capital próprio no 2T19, refletindo um *payout* de 35,4%, através da utilização de todo o limite legal permitido.

ENDIVIDAMENTO

Encerramos o trimestre com uma dívida líquida de R\$ 990,8 milhões versus R\$ 682,9 milhões no mesmo período de 2018. A Dívida Líquida Ajustada sobre o EBITDA foi de 0,8x, sendo 0,2x maior quando comparada ao mesmo período do ano passado refletindo os significativos investimentos realizados nos últimos 12 meses.

A dívida líquida inclui R\$ 38,2 milhões em obrigações relacionadas ao exercício de opção de compra concedida e/ou opção de venda obtida para a aquisição da participação minoritária de 45% na 4Bio. Essa obrigação reflete a estimativa de avaliação da 4Bio em dezembro de 2018, a qual assume um múltiplo pré-estabelecido, o EBITDA anual médio estimado para 2019 e 2020 e a dívida líquida média estimada para 2020 conforme estipulado nos contratos de aquisição. Estas estimativas serão revisadas anualmente para refletir eventuais mudanças nas perspectivas financeiras da 4Bio.

Dívida Líquida (R\$ milhões)	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
Dívida de curto prazo	227,2	237,2	272,9	280,8	274,7
Dívida de longo prazo	684,4	665,9	570,2	797,5	705,0
Dívida Bruta	911,6	903,1	843,1	1.078,3	979,7
(-) Caixa e Equivalentes	281,3	273,6	241,6	243,6	145,4
Dívida Líquida	630,4	629,6	601,6	834,7	834,3
Recebíveis Descontados	2,3	0,2	97,0	65,9	118,3
Opção de Compra/Venda da 4Bio (estimado)	50,2	51,7	36,4	37,3	38,2
Dívida Líquida Ajustada	682,9	681,5	735,0	937,9	990,8
Dívida Líquida / EBITDA	0,6x	0,6x	0,6x	0,8x	0,8x

Nosso endividamento bruto totalizou R\$ 979,7 milhões, composto por 13,6% em linhas de crédito do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), 82,7% correspondentes às debêntures emitidas em abril de 2017 e 2018 e também do nosso Certificado de Recebíveis Imobiliários recém emitido, e 3,7% correspondentes à outras dívidas. Do nosso endividamento total, 74,0% é de longo prazo e 26,0% refere-se às parcelas de curto prazo das dívidas de longo prazo. Encerramos o trimestre com uma posição de caixa total (caixa e aplicações financeiras) de R\$ 145,4 milhões.

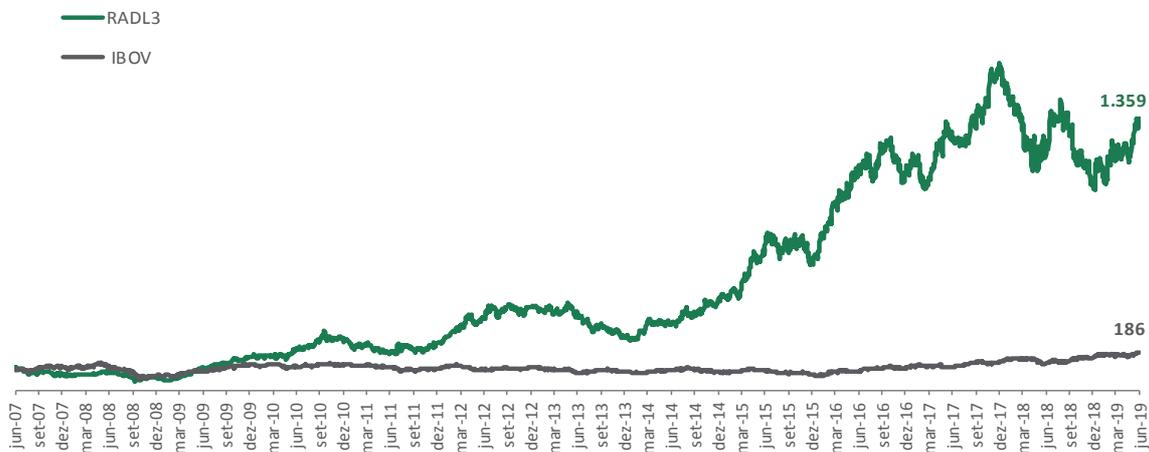
Sob o IFRS 16, reconhecemos um passivo de R\$ 3.619,2 milhões em obrigações de curto e longo prazo relativas a arrendamentos, ainda que, de acordo com a legislação imobiliária brasileira, qualquer contrato de locação normal pode ser rescindido unilateralmente pela Companhia. Por fim, em julho de 2019, levantamos R\$ 300 milhões com nossa quarta emissão de Debêntures. A emissão foi feita em uma única série com um prazo de 8 anos (amortização nos últimos dois anos) e custo de 106,99% do CDI.

RETORNO TOTAL AO ACIONISTA

Nossa ação se valorizou em 16,5% no 2T19, contra uma valorização de 5,8% do Ibovespa. Desde o IPO da Drogasil registramos uma valorização acumulada de 1.258,9% em comparação à valorização de 85,6% do Ibovespa. Considerando o IPO da Raia, em dezembro de 2010, a valorização acumulada no período foi de 422,4% em comparação à um crescimento de 48,5% do Ibovespa. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleria a um retorno ao acionista médio anual de 26,2%.

Por fim, nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 71,2 milhões no trimestre.

Valorização da Ação



CONCLUSÃO DA AQUISIÇÃO DA ONOFRE E INCORPORAÇÃO PELA RD

No dia 1º de julho de 2019, concluímos a aquisição da Drogaria Onofre Ltda., que se tornou uma subsidiária integral da RD. No dia 1º de agosto, a Onofre foi incorporada pela RD após a aprovação pela nossa Assembleia Geral. Como consequência, as demonstrações financeiras da Onofre do mês de julho serão consolidadas, e de agosto em diante a Onofre fará parte das demonstrações da RD.

A transação tem um alto potencial de criação de valor, uma vez que ela não demandou desembolso de caixa e pelas sinergias que esperamos obter ao integrar o portfólio complementar de lojas e as operações de e-commerce da Onofre na nossa estrutura. Assim, esperamos alavancar as nossas condições de compra, as parcerias institucionais gerenciadas pela *Univers*, a infraestrutura de logística e TI, nosso suporte corporativo, bem como a força e a execução de varejo das nossas marcas. Isso nos permitirá obter um aumento relevante de performance com baixos investimentos necessários (média de R\$ 250 mil para cada loja convertida).

A Onofre já possui um nível saudável de vendas por loja, em linha com a média da Abrafarma, mas buscamos elevar essa performance para os padrões médios da RD de faturamento e lucratividade. Na primeira semana de julho, fechamos 8 lojas com desempenho baixo ou redundantes, otimizando o portfólio. Já em 1 de agosto, dia da Incorporação, migramos as 42 lojas remanescentes para a plataforma da RD e absorvemos integralmente os times de loja em nossas equipes. Estamos convertendo todas as lojas Onofre para Droga Raia ou Drogasil e tanto o mix de produtos quanto os níveis de estoque também serão incrementados nos próximos meses.

A Onofre seguirá como uma marca pura de e-commerce, alavancando nossa escala, presença geográfica e infraestrutura para se tornar líder de preço no mercado, com entregas locais em nível nacional. Já estamos preparando a nossa plataforma de e-commerce e a nossa estrutura de distribuição para absorver as operações de e-commerce da Onofre, o que acontecerá no final de outubro. Como resultado, a integração completa da Onofre se encerrará ainda em 2019, incluindo o fechamento da sua sede corporativa, do centro de distribuição e dos *fulfillment centers*, assim como o encerramento definitivo das suas operações.

A Onofre projeta R\$ 100 milhões de EBITDA negativo anualizado, montante que esperamos reverter até dezembro por meio das sinergias de integração. Em contrapartida, a RD não teve desembolso para a aquisição e a Onofre. A Companhia também possui R\$ 124,5 milhões em capital de giro, incluindo reservas de caixa, com um potencial significativo de liberação, além de imóveis avaliados em R\$ 30 milhões, ativos fiscais que excedem as contingências esperadas e também ativos fixos em sua matriz, centros de distribuição e lojas encerradas que minimizarão o CAPEX futuro da RD. Por fim, a Onofre não possui quaisquer passivos financeiros, e a RD está imune ao processo de arbitragem envolvendo seus antigos proprietários, uma vez que eventuais desembolsos serão arcados integralmente pela CVS Health, estando suportados por ativos colaterais.

Mesmo revertendo o EBITDA negativo ainda em 2019, a integração da Onofre irá pressionar o resultado da RD no 2S19. Não obstante, acreditamos que a pressão de caixa resultante de sua margem operacional negativa, bem como das despesas e investimentos de integração, será mais do que coberta pelos seus ativos pré-existentes, podendo até gerar superávit. É importante ressaltar que as despesas de integração e a performance negativa das lojas e da operação de e-commerce da Onofre antes da respectiva integração às operações da RD serão ajustadas em nossas demonstrações financeiras.

Por fim, a aquisição da Onofre vai permitir à RD adquirir novas competências, como por exemplo em marketing digital, gestão do call-center, clínicas de saúde em loja, serviços aos fabricantes e soluções de sinalização em loja, dentre outros. Para isso, estamos absorvendo as equipes por trás dessas competências para fortalecer e oxigenar a estrutura corporativa e a execução da RD.

Demonstração do Resultado Consolidado Ajustado (em milhares de R\$)	IAS 17		IFRS 16	
	2T18	2T19	2T18	2T19
Receita bruta de vendas e serviços	3.791.578	4.440.683	3.791.578	4.440.683
Deduções	(177.589)	(215.189)	(177.589)	(215.189)
Receita líquida de vendas e serviços	3.613.989	4.225.494	3.613.989	4.225.494
Custo das mercadorias vendidas	(2.509.790)	(2.936.209)	(2.509.790)	(2.936.209)
Lucro bruto	1.104.199	1.289.285	1.104.199	1.289.285
Despesas				
Com vendas	(704.268)	(823.210)	(580.318)	(672.510)
Gerais e administrativas	(83.283)	(102.388)	(82.775)	(101.899)
Despesas operacionais	(787.552)	(925.598)	(663.092)	(774.410)
EBITDA	316.648	363.688	441.107	514.876
Depreciação e Amortização	(100.268)	(124.442)	(219.584)	(265.709)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	216.380	239.245	221.523	249.166
Despesas financeiras	(44.199)	(48.678)	(69.235)	(75.569)
Receitas financeiras	18.336	15.903	18.336	15.903
Despesas / Receitas Financeiras	(25.863)	(32.776)	(50.899)	(59.666)
Lucro antes do IR e da contribuição social	190.517	206.469	170.623	189.500
Imposto de renda e contribuição social	(48.742)	(45.983)	(41.975)	(40.099)
Lucro líquido do exercício	141.775	160.486	128.648	149.401

Demonstração do Resultado Consolidado (em milhares de R\$)	IAS 17		IFRS 16	
	2T18	2T19	2T18	2T19
Receita bruta de vendas e serviços	3.791.578	4.440.683	3.791.578	4.440.683
Deduções	(177.589)	(215.189)	(177.589)	(215.189)
Receita líquida de vendas e serviços	3.613.989	4.225.494	3.613.989	4.225.494
Custo das mercadorias vendidas	(2.509.790)	(2.936.209)	(2.509.790)	(2.936.209)
Lucro bruto	1.104.199	1.289.285	1.104.199	1.289.285
Despesas				
Com vendas	(704.268)	(823.210)	(580.318)	(672.510)
Gerais e administrativas	(83.283)	(102.388)	(82.775)	(101.899)
Outras despesas operacionais, líquidas	(6.240)	(13.867)	(6.240)	(13.116)
Despesas operacionais	(793.791)	(939.465)	(669.332)	(787.526)
EBITDA	310.408	349.821	434.867	501.760
Depreciação e Amortização	(100.268)	(124.442)	(219.584)	(265.709)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	210.140	225.378	215.283	236.050
Despesas financeiras	(44.199)	(48.678)	(69.235)	(75.569)
Receitas financeiras	18.336	15.903	18.336	15.903
Despesas / Receitas Financeiras	(25.863)	(32.776)	(50.899)	(59.666)
Lucro antes do IR e da contribuição social	184.277	192.602	164.384	176.384
Imposto de renda e contribuição social	(46.621)	(41.269)	(39.854)	(35.639)
Lucro líquido do exercício	137.656	151.334	124.530	140.745

Ativo (em milhares de R\$)	IAS 17		IFRS 16	
	2T18	2T19	2T18	2T19
Circulante				
Caixa e Equivalentes de Caixa	281.255	145.387	281.255	145.387
Clientes	967.282	1.092.726	967.282	1.092.726
Estoques	2.640.798	3.016.387	2.640.798	3.016.387
Tributos a Recuperar	66.874	104.623	66.884	104.662
Outras Contas a Receber	134.342	192.867	134.209	192.722
Despesas Antecipadas	35.179	41.118	35.179	41.118
	<u>4.125.731</u>	<u>4.593.108</u>	<u>4.125.607</u>	<u>4.593.003</u>
Não Circulante				
Depósitos Judiciais	33.399	26.034	33.399	26.034
Tributos a Recuperar	36.126	54.937	36.126	54.937
Outros Créditos	2.599	2.009	1.875	1.456
Imobilizado	1.368.359	1.659.838	4.767.166	5.218.832
Intangível	1.193.602	1.204.452	1.193.602	1.204.452
	<u>2.634.085</u>	<u>2.947.270</u>	<u>6.032.168</u>	<u>6.505.711</u>
ATIVO	<u>6.759.816</u>	<u>7.540.378</u>	<u>10.157.775</u>	<u>11.098.714</u>

Passivo e Patrimônio Líquido

(em milhares de R\$)

	IAS 17		IFRS 16	
	2T18	2T19	2T18	2T19
Circulante				
Fornecedores	1.670.111	1.959.370	1.670.111	1.959.370
Arrendamentos Financeiros a Pagar	0	0	506.161	523.835
Empréstimos e Financiamentos	227.242	274.744	227.242	274.744
Salários e Encargos Sociais	254.223	298.981	254.223	298.981
Impostos, Taxas e Contribuições	83.200	132.658	83.200	132.658
Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio	89.932	96.150	89.932	96.150
Provisão para Demandas Judiciais	1.060	9.583	1.060	9.583
Outras Contas a Pagar	112.332	128.920	89.345	101.820
	<u>2.438.100</u>	<u>2.900.407</u>	<u>2.921.275</u>	<u>3.397.143</u>
Não Circulante				
Empréstimos e Financiamentos	684.376	704.966	684.376	704.966
Arrendamentos Financeiros a Pagar	0	0	2.952.504	3.095.336
Provisão para Demandas Judiciais	6.090	36.990	6.090	36.990
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	255.521	240.169	242.699	228.520
Outras Obrigações	61.069	44.533	61.069	44.533
	<u>1.007.056</u>	<u>1.026.659</u>	<u>3.946.738</u>	<u>4.110.346</u>
Patrimônio Líquido				
Capital Social	1.808.639	2.500.000	1.808.639	2.500.000
Reservas de Capital	110.346	122.833	110.346	122.833
Reserva de Reavaliação	12.109	11.935	12.109	11.935
Reservas de Lucros	1.228.149	830.713	1.228.149	830.713
Lucros Acumulados	156.256	138.837	131.367	116.785
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(30.230)	(30.230)	(30.230)	(30.230)
Participação de Não Controladores	29.392	39.224	29.383	39.189
	<u>3.314.660</u>	<u>3.613.312</u>	<u>3.289.763</u>	<u>3.591.225</u>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>6.759.816</u>	<u>7.540.378</u>	<u>10.157.775</u>	<u>11.098.714</u>

	IAS 17		IFRS 16
	2T18	2T19	2T19
Demonstrações dos Fluxos de Caixa <i>(em milhares de R\$)</i>			
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	184.277	192.602	176.384
Ajustes			
Depreciações e amortizações	100.268	124.442	265.709
Plano de remuneração com ações restritas, líquido	2.872	3.319	3.320
Juros sobre opção de compra de ações adicionais	1.386	905	904
Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível	2.734	(3.019)	566
Provisão (reversão) para demandas judiciais	(3.703)	(4.026)	(4.026)
Provisão (reversão) para perdas no estoque	576	1.222	1.222
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(2.013)	170	170
Provisão (reversão) para encerramento de lojas	(636)	0	0
Despesas de juros	15.382	16.264	16.264
Amortizações do custo de transação de financiamentos	542	736	735
Despesas de juros - Arrendamento Mercantil	0	0	26.891
	301.685	332.616	488.139
Variações nos ativos e passivos			
Clientes e outras contas a receber	1.454	(10.118)	(10.360)
Estoques	(14.301)	(9.371)	(9.371)
Outros ativos circulantes	(1.004)	9.430	9.394
Ativos no realizável a longo prazo	(4.379)	(3.018)	(4.143)
Fornecedores	(163.926)	(61.636)	(61.636)
Salários e encargos sociais	48.966	59.139	59.139
Impostos, taxas e contribuições	(26.049)	(13.179)	(13.179)
Outras Obrigações	(539)	(10.039)	(10.933)
Aluguéis a pagar	(754)	609	2.373
Caixa proveniente das operações	141.153	294.433	449.423
Juros pagos	(13.542)	(2.733)	(23.103)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(31.561)	(25.997)	(25.997)
Juros Pagos - Arrendamento Mercantil	0	0	(26.891)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	96.050	265.703	373.432
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisições de imobilizado e intangível	(166.097)	(158.738)	(162.105)
Recebimentos por vendas de imobilizados	7	50	50
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(166.090)	(158.688)	(162.055)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Empréstimos e financiamentos tomados	400.002	89.169	89.170
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(64.269)	(202.015)	(181.644)
Juros sobre capital próprio e dividendo pagos	(87.114)	(92.378)	(92.378)
Pagamentos de Arrendamento Mercantil	0	0	(124.735)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	248.619	(205.224)	(309.587)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	178.579	(98.209)	(98.209)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	102.675	243.596	243.596
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	281.254	145.387	145.387

Teleconferência de Resultados do 2T19 – 7 de agosto de 2019

Português

às 10:00 (Brasília)

Número de acesso:
+55 (11) 2188-0155

Código da teleconferência: RD

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: RD

Replay (disponível por 7 dias):
+55 (11) 2188-0400

Transmissão ao vivo pela Internet em sistema de áudio e slides no endereço: www.rd.com.br.

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

E-mail: ri@rd.com.br