



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T15

São Paulo, 29 de abril de 2015. Raia Drogasil S.A. (BM&FBovespa: RADL3) anuncia seus resultados referentes ao 1º trimestre de 2015 (1T15). As informações trimestrais de Raia Drogasil S.A. foram preparadas em conformidade com os requerimentos do IFRS e foram revisadas por nossos auditores independentes de acordo com as práticas brasileiras e internacionais de auditoria. Estes demonstrativos são apresentados em Reais, e todas as taxas de crescimento referem-se ao mesmo período de 2014.

A partir de 2015, nossos resultados incluem os efeitos do Ajuste a Valor Presente na Receita Líquida e no CMV relativos às contas a pagar e a receber, uma mudança de estimativas em relação à exercícios anteriores, quando tais ajustes eram considerados imateriais. Apresentamos os resultados de 2014 na base pró-forma.

PRINCIPAIS DESTAQUES:

- **Lojas:** 1.109 lojas em operação (abertura de 19 lojas e encerramento de uma loja)
- **Receita Bruta:** R\$ 2,1 bilhões, crescimento de 19,4% (11,3% mesmas lojas)
- **Margem Bruta:** 28,8% da receita bruta, crescimento de 1,5 ponto percentual
- **EBITDA:** R\$ 152,4 milhões, margem de 7,4% e expansão de 1,9 ponto percentual
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 81,0 milhões, margem líquida de 3,9% e um incremento de 99,0%
- **Fluxo de Caixa:** R\$ 31,0 milhões negativos de fluxo de caixa livre e R\$ 24,2 de consumo total

RADL3: R\$ 32,10/ação

Total de Ações: 330.386.000

Valor de Mercado: R\$ 10.605 milhões

Fechamento: 28 de abril de 2015

Contatos de RI:

Eugênio De Zagottis
Gabriel Rozenberg
Corina Steindler

Tel.: +55 11 3769-7159

E-mail: ri@raiadrogasil.com.br

Sumário	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
<i>(R\$ mil)</i>					
# de Lojas (final do período)	986	1.015	1.045	1.091	1.109
Abertura de Lojas	18	29	33	51	19
Fechamento de Lojas	(1)	(2)	(3)	(5)	(1)
Reaberturas/(Suspensões) Líquidas	2	2	0	0	0
# de Lojas (média do período)	977	1.003	1.031	1.067	1.099
# de funcionários	21.578	22.090	22.753	23.675	23.743
# de farmacêuticos	3.451	3.587	3.747	3.927	3.951
# de atendimentos	34.078	36.078	37.536	37.818	38.186
Receita Bruta	1.718.910	1.856.576	1.990.328	2.093.076	2.052.433
Lucro Bruto Ajustado	468.847	530.613	555.446	588.808	590.463
% da Receita Bruta	27,3%	28,6%	27,9%	28,1%	28,8%
EBITDA Ajustado	94.061	139.654	147.192	158.782	152.351
% da Receita Bruta	5,5%	7,5%	7,4%	7,6%	7,4%
Lucro Líquido Ajustado	40.720	73.820	80.494	75.397	81.025
% da Receita Bruta	2,4%	4,0%	4,0%	3,6%	3,9%
Lucro Líquido	29.131	62.120	67.979	62.157	70.327
% da Receita Bruta	1,7%	3,3%	3,4%	3,0%	3,4%
Fluxo de Caixa Livre	(114.505)	58.088	30.244	101.619	(30.994)

MUDANÇA DE AUDITORIA

Em conformidade com a Instrução CVM nº 308/1999, que determina que os auditores independentes não podem prestar serviços para o mesmo cliente por mais do que cinco anos consecutivos, as demonstrações financeiras da Raia Drogasil passaram a ser auditadas pela Pricewaterhouse Coopers, em substituição à Ernst & Young, nossos auditores até 2014.

AJUSTE A VALOR PRESENTE

A partir de 2015, os resultados da Raia Drogasil passam a incluir os efeitos do ajuste a valor presente na receita líquida e no CMV decorrentes das contas a pagar e a receber, que foram reclassificadas como receitas financeiras e despesas financeiras, respectivamente.

A adoção dos ajustes a valor presente representa uma mudança em relação à exercícios anteriores, quando tais estimativas contábeis eram consideradas imateriais. É importante mencionar que, conforme os dias de contas a pagar e as taxas de juros se elevaram, a magnitude destes ajustes também aumentou. Adicionalmente, estamos alinhando o nosso reporte àqueles de outros grandes varejistas brasileiros, como Lojas Americanas, Renner, Magazine Luiza e Marisa, dentre outros, que já efetivam tais ajustes, tornando os nossos números comparáveis aos dos nossos pares.

Abaixo, apresentamos um sumário dos ajustes efetuados na base pró-forma de 2014. O histórico completo por trimestre desde o 1T12 está disponível para download no nosso site ([clique aqui](#)).

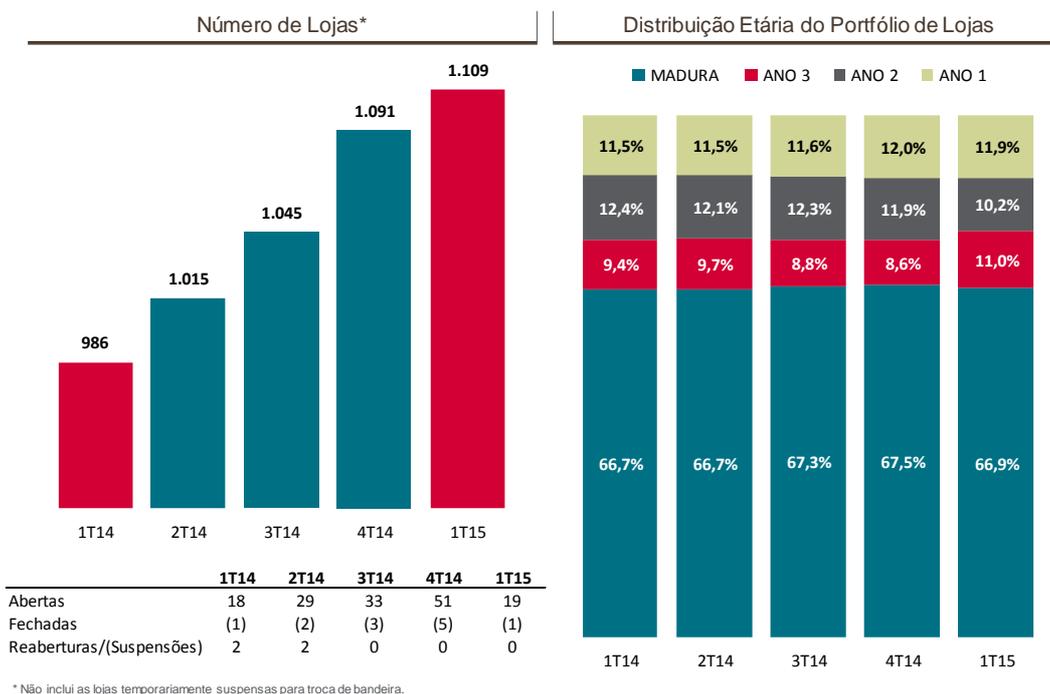
(R\$ milhões)	Reclassificado (com efeito AVP)					1T15	Reportado Anteriormente				
	1T14	2T14	3T14	4T14	2014		1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Receita Bruta de Vendas	1.718,9	1.856,6	1.990,3	2.093,1	7.658,9	2.052,4	1.718,9	1.856,6	1.990,3	2.093,1	7.658,9
Deduções	(68,3)	(75,2)	(79,1)	(85,0)	(307,6)	(84,9)	(60,2)	(65,8)	(68,0)	(73,3)	(267,3)
Receita Líquida	1.650,6	1.781,4	1.911,2	2.008,1	7.351,3	1.967,6	1.658,7	1.790,8	1.922,3	2.019,7	7.391,6
Custo Mercadorias Vendidas	(1.181,8)	(1.250,8)	(1.355,8)	(1.419,3)	(5.207,6)	(1.377,1)	(1.196,6)	(1.268,6)	(1.374,1)	(1.442,1)	(5.281,4)
Lucro Bruto	468,8	530,6	555,4	588,8	2.143,7	590,5	462,1	522,3	548,2	577,6	2.110,2
% Receita Bruta de Vendas	27,3%	28,6%	27,9%	28,1%	28,0%	28,8%	26,9%	28,1%	27,5%	27,6%	27,6%
Despesas	(374,8)	(391,0)	(408,3)	(430,0)	(1.604,0)	(438,1)	(374,8)	(391,0)	(408,3)	(430,0)	(1.604,0)
EBITDA	94,1	139,7	147,2	158,8	539,7	152,4	87,3	131,3	139,9	147,6	506,2
% Receita Bruta de Vendas	5,5%	7,5%	7,4%	7,6%	7,0%	7,4%	5,1%	7,1%	7,0%	7,1%	6,6%
Depreciação e Amortização	(43,6)	(44,0)	(48,3)	(51,6)	(187,6)	(53,5)	(43,6)	(44,0)	(48,3)	(51,6)	(187,6)
Despesas / Receitas Financeiras	(8,4)	(11,0)	(8,6)	(12,4)	(40,4)	(14,4)	(1,7)	(2,6)	(1,3)	(1,2)	(6,9)
I.R. e C.S.	(1,3)	(10,8)	(9,8)	(19,4)	(41,3)	(3,4)	(1,3)	(10,8)	(9,8)	(19,4)	(41,3)
Lucro Líquido Ajustado	40,7	73,8	80,5	75,4	270,4	81,0	40,7	73,8	80,5	75,4	270,4
% Receita Bruta de Vendas	2,4%	4,0%	4,0%	3,6%	3,5%	3,9%	2,4%	4,0%	4,0%	3,6%	3,5%

	Reclassificações				
	1T14	2T14	3T14	4T14	2014
Receita Bruta de Vendas	-	-	-	-	-
EBITDA	6,7	8,4	7,2	11,2	33,5
% Receita Bruta de Vendas	0,4%	0,5%	0,4%	0,5%	0,4%
Despesas / Receitas Financeiras	(6,7)	(8,4)	(7,2)	(11,2)	(33,5)
% Receita Bruta de Vendas	(0,4%)	(0,5%)	(0,4%)	(0,5%)	(0,4%)
Lucro Líquido Ajustado	-	-	-	-	-
% Receita Bruta de Vendas	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%



EXPANSÃO DA REDE

Abrimos 19 novas lojas e encerramos uma no 1T15, finalizando o trimestre com 1.109 lojas em operação. Destacamos também a mudança de bandeira de todas as nove filiais Drogasil que possuíamos no Rio de Janeiro para Droga Raia, unificando e fortalecendo a nossa operação local com apenas uma marca, que passa a contar com 83 lojas no estado.

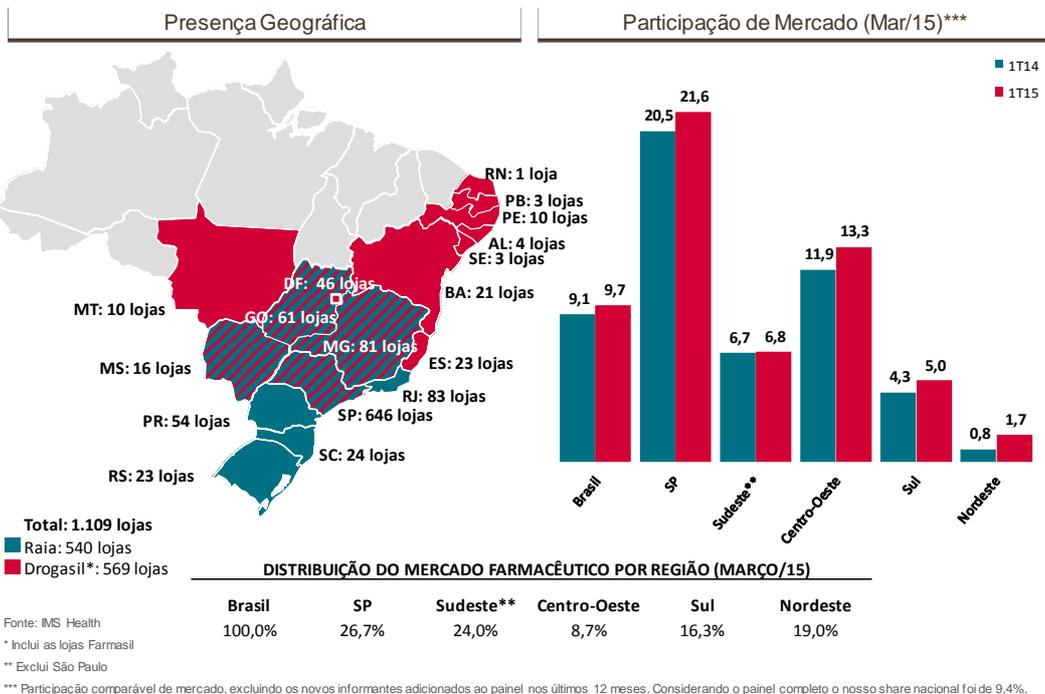


Ao final do período, 33,1% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação, ou seja, ainda não haviam atingido todo o seu potencial de receita e de rentabilidade.

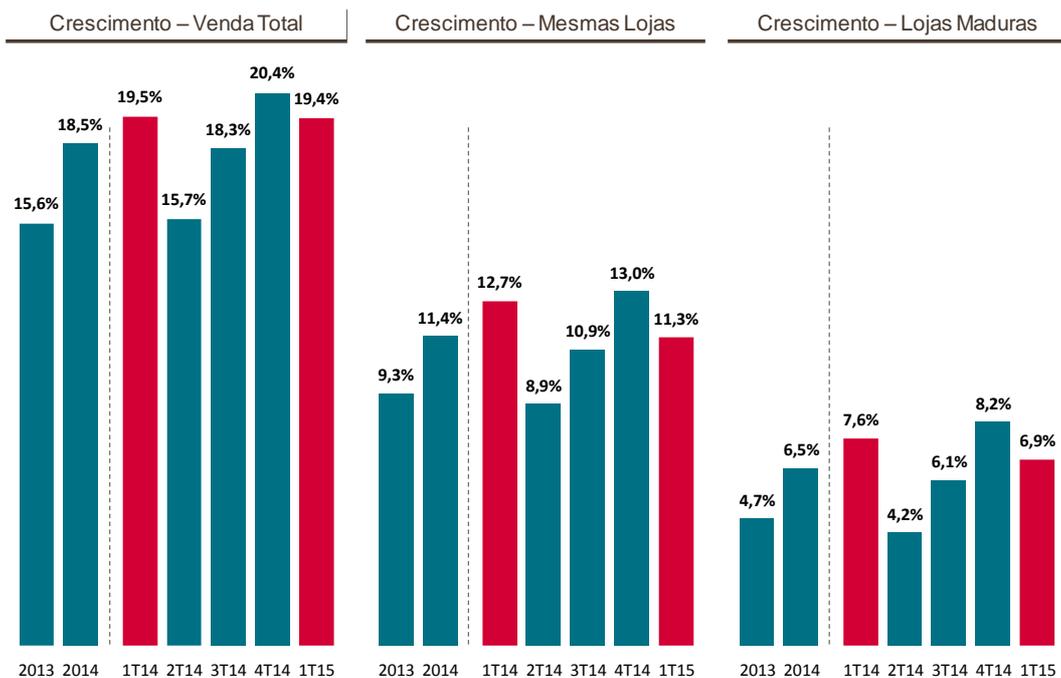
Atingimos uma participação nacional comparável de mercado média no trimestre de 9,7%, um incremento de 0,6 ponto percentual sobre o 1T14. Nossas participações de mercado foram ajustadas pelo IMS Health de forma a excluir os novos informantes para preservar a comparabilidade histórica. Considerando a adição de novos informantes, a nossa participação nacional média do trimestre foi de 9,4%.

Incrementamos a nossa participação comparável de mercado em todas as regiões onde atuamos. O principal destaque foi São Paulo, onde atingimos uma participação de 21,6% com ganho de participação de 1,1 ponto percentual, alavancado pelo nosso crescimento orgânico e pela recuperação progressiva de uma das nossas marcas. Nos demais estados da região Sudeste, registramos um ganho de participação de 0,1 ponto percentual.

Registramos também um forte ganho de participação na região Centro-Oeste de 1,4 ponto percentual em função do bom desempenho em todos os estados (Distrito Federal, Goiás, Mato Grosso do Sul e Mato Grosso). Também registramos um excelente desempenho na região Sul, onde ganhamos 0,7 ponto percentual de participação por meio da maturação das nossas lojas no Paraná e em Santa Catarina e de avanços no Rio Grande do Sul. Por fim, atingimos 1,7% de participação na região Nordeste, impulsionada pelo crescimento da nossa operação na Bahia e pela nossa entrada bem sucedida em cinco novos estados: Sergipe, Alagoas, Pernambuco, Paraíba e Rio Grande do Norte.



RECEITA BRUTA

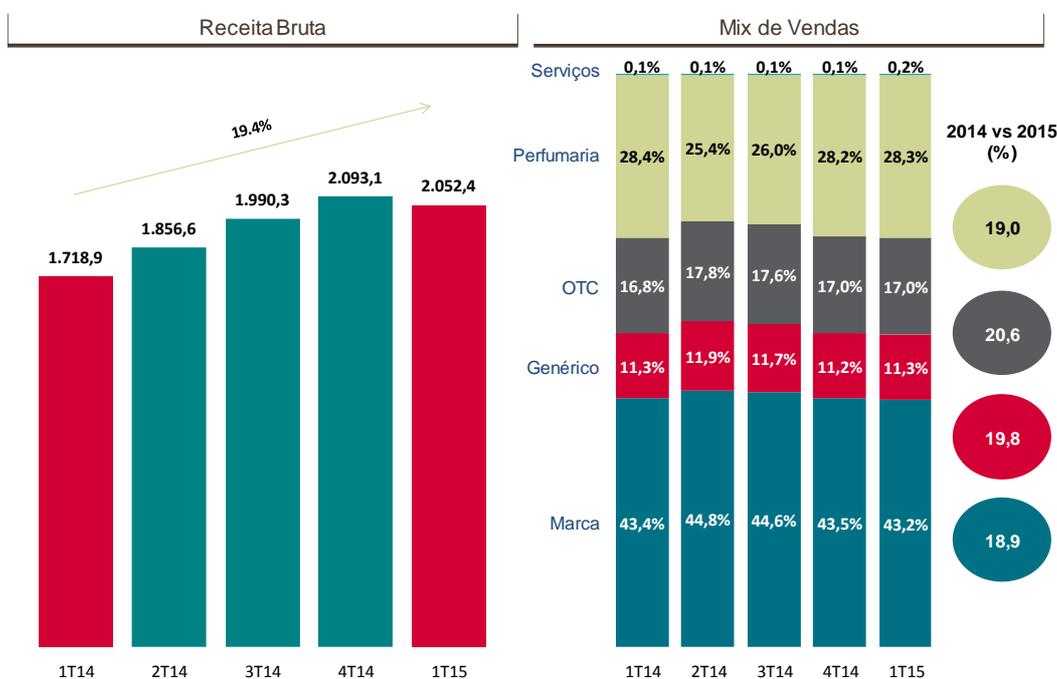




Encerramos o 1T15 com R\$ 2.052,4 milhões de receita bruta, um incremento de 19,4% quando comparado ao 1T14. Obtivemos um crescimento médio de 11,3% nas mesmas lojas enquanto as lojas maduras cresceram 6,9%. Não registramos efeito calendário no trimestre em comparação com o mesmo período do ano anterior.

Neste mesmo período, o mercado farmacêutico brasileiro cresceu 14,0% (10,0% em unidades) segundo o IMS, comprovando o caráter defensivo do nosso mercado.

OTC foi novamente o destaque do trimestre, registrando um crescimento de 20,6% na receita bruta, um incremento de 0,2 ponto percentual no mix de vendas quando comparado ao 1T14. Genéricos cresceram 19,8% e mantiveram a participação, enquanto perfumaria e medicamentos de marca cresceram 19,0% e 18,9% respectivamente, reduzindo suas participações no mix de vendas em 0,1 ponto percentual e 0,2 ponto percentual, respectivamente.

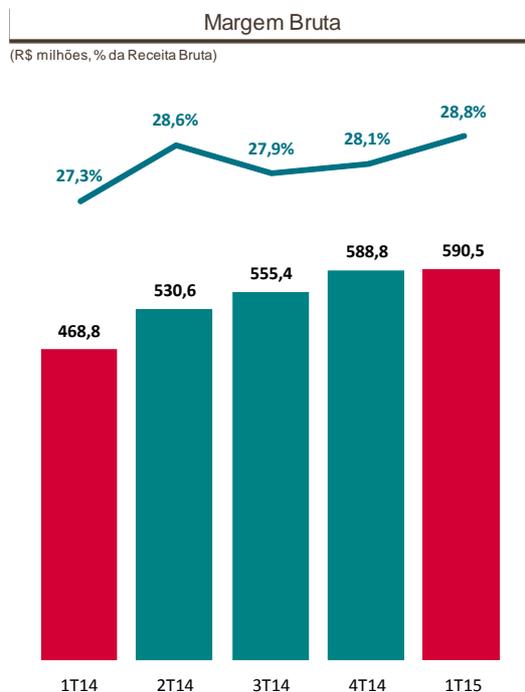


LUCRO BRUTO

Atingimos uma margem bruta de 28,8%, um incremento de 1,5 ponto percentual quando comparado ao 1T14 e um aumento de 0,7 ponto percentual frente ao 4T14.

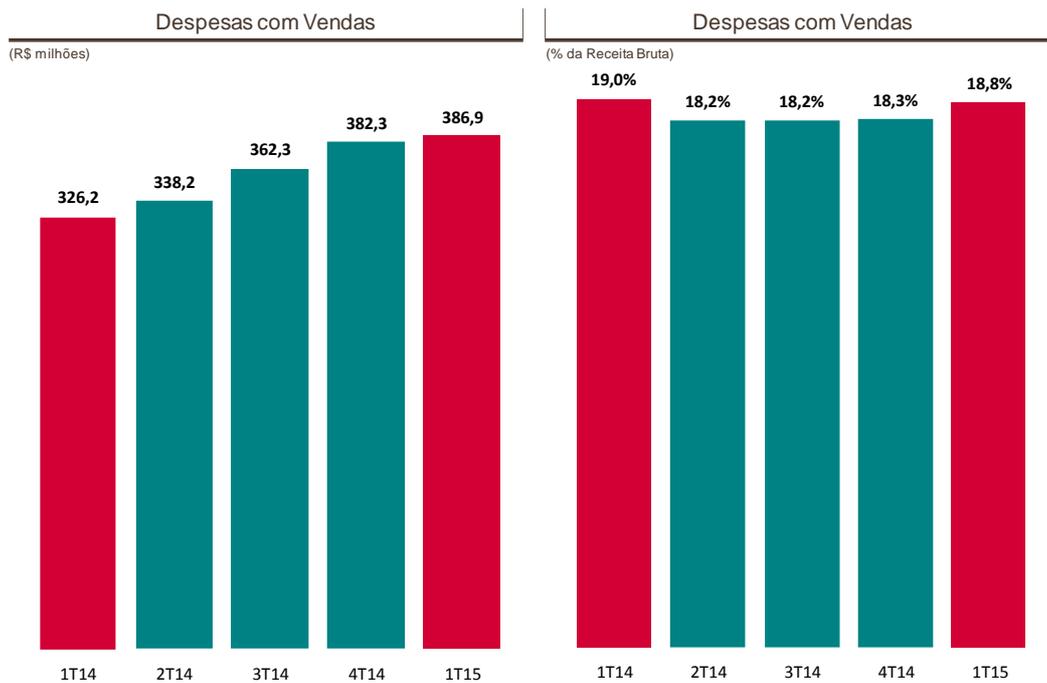
Ao longo de 2014, já havíamos registrado uma expansão significativa na nossa margem bruta. Em comparação com o 4T14, a melhora na margem bruta registrada no trimestre pode ser atribuída à melhoras estruturais nas condições comerciais, às compras de oportunidade efetuadas no período, a ajustes táticos de preços, bem como a uma diminuição nas perdas de inventário, que haviam tido um pico no 4T14 em função de uma mudança do critério contábil referente ao reconhecimento das devoluções de produtos vencidos, que havia penalizado a margem bruta em 0,2 ponto percentual.

Por fim, o ajuste a valor presente incrementou a margem bruta em 0,1 ponto percentual frente ao 4T14 devido ao aumento dos prazos de pagamento registrados no período (0,2 ponto percentual em relação ao 1T14).



DESPESAS COM VENDAS

As despesas com vendas totalizaram R\$ 386,9 milhões, uma redução de 0,2 ponto percentual. Vale ressaltar que o forte ritmo de crescimento das lojas maduras de 6,9% registrado no trimestre contribuiu significativamente para esta diluição.



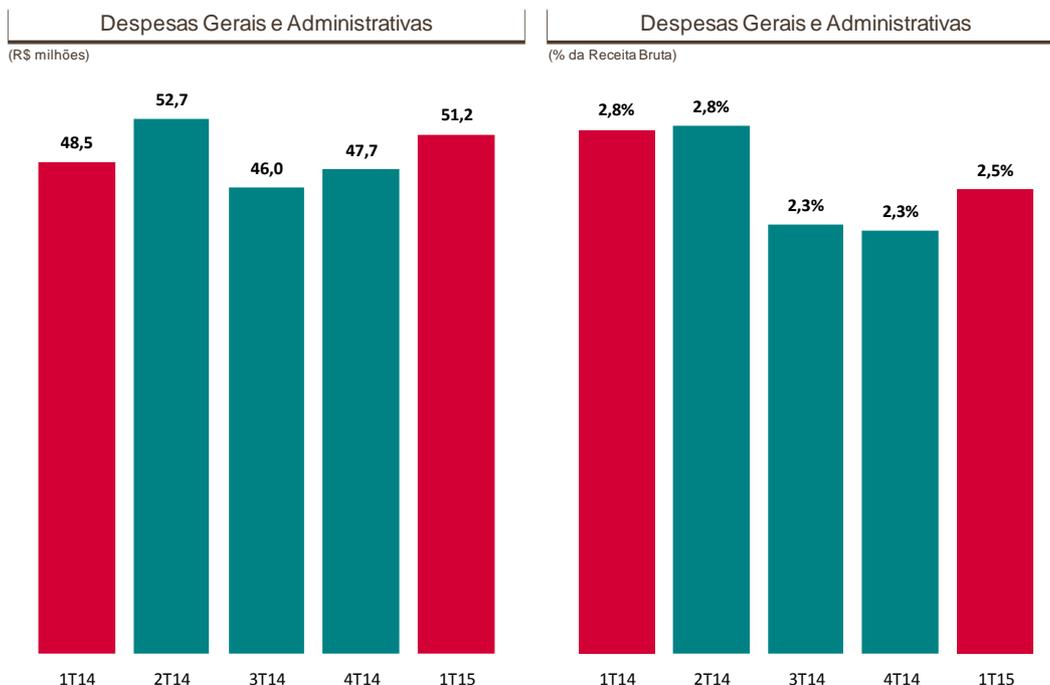


Registramos uma diluição de 0,2 ponto percentual nas despesas com logística, em função da unificação da rede de distribuição efetivada no 1T14, que havia pressionado as despesas naquele trimestre. Adicionalmente, a pressão exercida pela abertura de novas lojas foi reduzida em 0,1 ponto percentual frente ao 1T14.

Por fim, as despesas de lojas aumentaram em 0,1 ponto percentual no trimestre. As despesas com aluguéis e com energia elétrica aumentaram 0,1 ponto percentual cada, e foram parcialmente compensadas por uma diluição de 0,1 ponto percentual nas demais despesas.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 1T15 as despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 51,2 milhões, e representaram 2,5% da receita bruta, uma diluição de 0,3 ponto percentual quando comparada ao mesmo período do ano anterior.

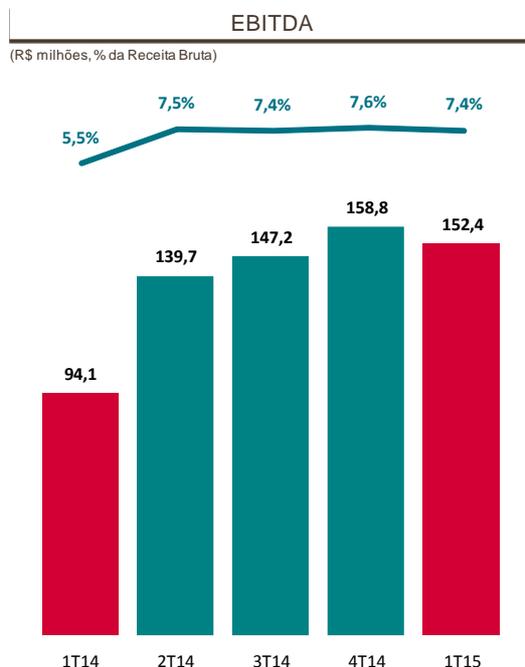


Registramos no trimestre uma redução de 0,3 ponto percentual na provisão de remuneração variável, devido a uma apropriação excessiva de mesma magnitude que havia sido registrada no 1S14 e compensada no 2S14.

Efetivamos em 2014 um incremento significativo na nossa estrutura corporativa, especialmente em Gestão de Categorias e em Recursos Humanos. Entretanto, o forte crescimento da receita do trimestre nos permitiu neutralizar esta pressão.

EBITDA

Registramos um EBITDA de R\$ 152,4 milhões no trimestre, um incremento de 1,9 ponto percentual na margem e um aumento de 62,0% quando comparado ao 1T14.



O incremento na margem EBITDA foi impulsionado pelo aumento de 1,5 ponto percentual na margem bruta e pela diluição de 0,5 ponto percentual nas despesas operacionais.

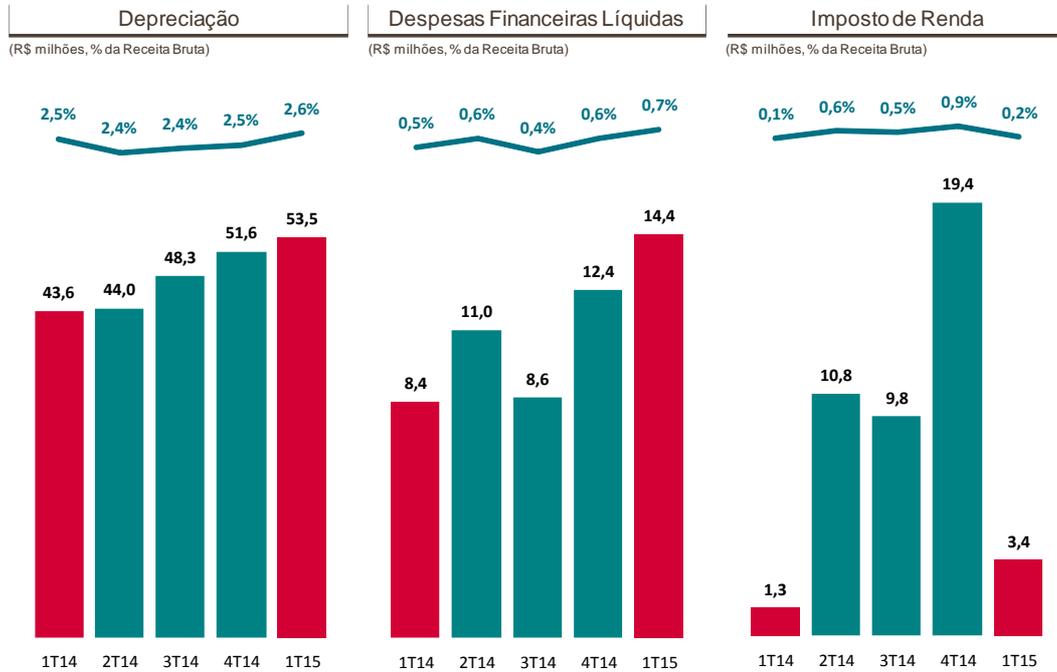
As lojas abertas ou em processo de abertura geraram uma redução no EBITDA de R\$ 6,8 milhões. Portanto, considerando apenas as 1.090 lojas em operação desde o final de 2014 e a elas atribuindo a totalidade das despesas logísticas e administrativas, o EBITDA ajustado teria sido de R\$ 159,2 milhões, equivalente a 7,8% sobre a receita bruta destas lojas.

DEPRECIÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA

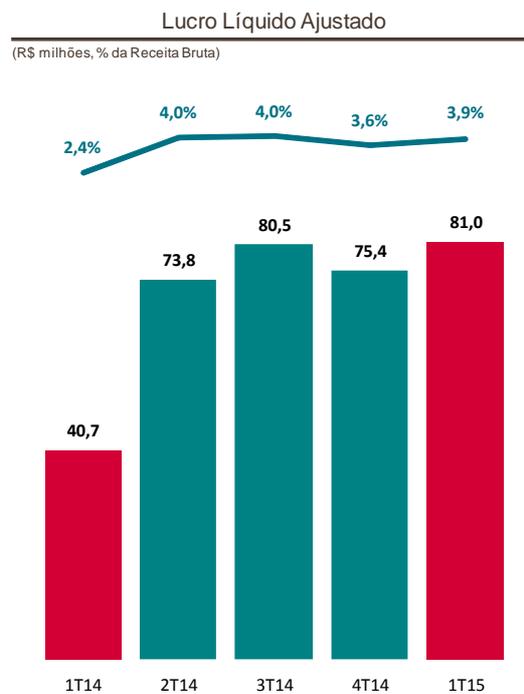
As despesas de depreciação totalizaram R\$ 53,5 milhões no trimestre, equivalente a 2,6% da receita bruta, um incremento de 0,1 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior.

No 1T15, registramos um aumento de 0,2 ponto percentual nas despesas financeiras líquidas, refletindo o aumento no Ajuste a Valor Presente, decorrente da elevação das taxas de juros e do maior prazo de pagamento obtido do trimestre.

Por fim, registramos R\$ 3,4 milhões de despesa de imposto de renda, equivalente a 0,2% da receita bruta, um incremento de 0,1 ponto percentual. A redução na carga fiscal por conta de um provisionamento maior de juros sobre capital próprio frente ao ano anterior (R\$ 61,3 milhões no 1T15, contra apenas R\$ 7,7 milhões no 1T14) foi mais do que neutralizada pelo expressivo ganho de margem EBITDA no período.



LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO





O lucro líquido ajustado totalizou R\$ 81,0 milhões, um incremento de 99,0% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Atingimos uma margem líquida ajustada de 3,9%, uma melhora de 1,6 ponto percentual impulsionada pelo aumento de 1,9 ponto percentual na margem EBITDA, parcialmente compensada pelo aumento de 0,2 ponto percentual nas despesas financeiras e pelo aumento de impostos de 0,1 ponto percentual.

As despesas não recorrentes caíram de R\$ 1,4 milhão no 1T14 para zero neste trimestre, evidenciando o fato de que o nosso processo de integração está praticamente concluído.

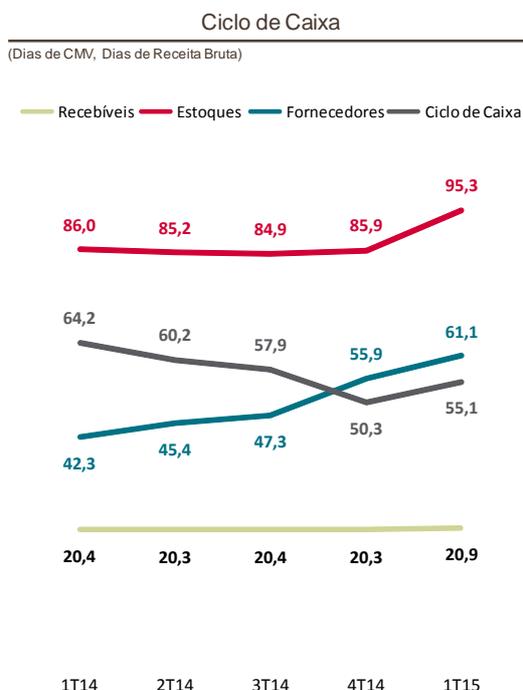
Por fim, o lucro líquido reportado, que não inclui a dedutibilidade fiscal oriunda da amortização do ágio e as despesas não recorrentes, aumentou em 141,4% quando comparado a 2014 em função da melhora operacional e da conclusão do processo de integração.

CICLO DE CAIXA

No 1T15, reduzimos o ciclo de caixa em 9,0 dias em relação ao mesmo período do ano anterior.

Registramos um aumento de 9,3 dias nos estoques em relação ao 1T14, devido à maior intensidade da antecipação de compras, que visa alavancar o ganho inflacionário proporcionado pelo aumento anual nos preços dos medicamentos, ocorrido no dia 31 de março, bem como às compras de oportunidade, que também impulsionaram o aumento da margem bruta.

As contas a pagar registraram um aumento de 18,8 dias, em função da melhora das condições de compra junto aos nossos fornecedores relacionados ao financiamento integral das compras de oportunidade, bem como o financiamento parcial da antecipação de compras. Por fim, os recebíveis aumentaram em 0,5 dia quando comparados ao ano anterior.





O ciclo de caixa está reportado pró-forma em 2014 em função do Ajuste a Valor Presente. No 1T14, o ajuste acarretou um aumento de 0,6 dia (1,1 dia de estoques e 0,6 dia de contas a pagar) versus o anteriormente reportado.

FLUXO DE CAIXA

Registramos um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 31,0 milhões no 1T15 e um fluxo de caixa total negativo de R\$ 24,2 milhões.

É importante ressaltar que, como o quarto trimestre apresenta sempre uma sazonalidade favorável de ciclo de caixa, o fluxo de caixa nos demais trimestres em comparação com o final do exercício anterior sempre resulta em desembolso de caixa.

Fluxo de Caixa <i>(R\$ milhões)</i>	1T15	1T14
EBIT Ajustado	98,8	50,4
Despesas Extraordinárias	-	(1,4)
Imposto de Renda (34%)	(33,6)	(16,7)
Benefício da Amort. do Ágio	10,7	10,7
Depreciação	53,5	43,6
Outros Ajustes	(12,9)	(6,5)
Recursos das Operações	116,5	80,3
Ciclo de Caixa*	(65,2)	(129,1)
Outros Ativos (Passivos)	(22,9)	(13,2)
Fluxo de Caixa Operacional	28,4	(62,0)
Investimentos	(59,4)	(52,5)
Fluxo de Caixa Livre	(31,0)	(114,5)
JSCP	(0,4)	(0,4)
IR pago sobre JSCP	(4,2)	-
Resultado Financeiro	(14,4)	(8,4)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	25,7	5,5
Fluxo de Caixa Total	(24,2)	(117,8)

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

** Não inclui o fluxo de caixa de financiamentos

O fluxo de caixa operacional totalizou R\$ 28,4 milhões, financiando parcialmente os investimentos de R\$ 59,4 milhões realizados no período. Os recursos das operações totalizaram R\$ 116,5 milhões, correspondente a 5,7% da nossa receita bruta, enquanto o capital de giro empregado foi de R\$ 88,1 milhões.

Dos R\$ 59,4 milhões investimentos realizados no período, R\$ 31,8 milhões foram destinados à abertura de lojas, R\$ 10,5 milhões em reformas de lojas existentes e R\$ 17,1 milhões em infraestrutura.



As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 14,4 milhões no trimestre, enquanto o pagamento de juros sobre o capital próprio foi de R\$ 0,4 milhão no período. Estas despesas foram mais do que compensadas pela dedutibilidade fiscal de R\$ 25,7 milhões relativa aos juros sobre capital próprio apropriados no período para pagamento em data posterior.

Por fim, provisionamos R\$ 61,3 milhões em juros sobre capital próprio no trimestre, contra R\$ 7,7 milhões no 1T14.

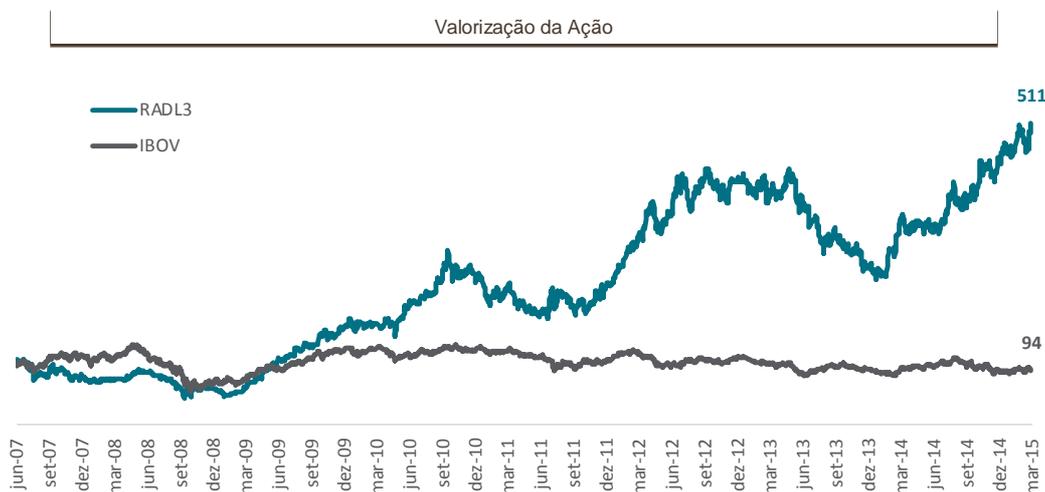
ENDIVIDAMENTO

Encerramos o 1T15 com uma dívida líquida de R\$ 24,1 milhões, versus R\$ 120,8 milhões registrados no mesmo período de 2014. Nosso endividamento bruto totalizou R\$ 255,0 milhões, composto integralmente por linhas de crédito do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social).

Do nosso endividamento total, 64,5% é de longo prazo e 35,5% refere-se às parcelas de curto prazo da dívida de longo prazo. Encerramos o trimestre com uma posição de caixa total (caixa e aplicações financeiras) de R\$ 230,9 milhões.

RETORNO TOTAL AO ACIONISTA

Nos primeiros três meses do ano, obtivemos uma valorização acionária de 13,0% no ano, 10,7 pontos percentuais acima do IBOVESPA, que registrou uma alta de 2,3% no mesmo período. Nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 24,3 milhões no trimestre.



Desde o IPO da Drogasil, registramos uma valorização de 411,4% em comparação à queda de 6,0% registrada pelo IBOVESPA. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, o retorno médio anual ao acionista foi de 24,0%.

Considerando o IPO da Raia, em dezembro de 2010, a valorização acumulada no período foi de 173,4% em comparação à queda de 24,8% registrada pelo IBOVESPA. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno ao acionista médio anual de 26,8%.



Demonstração do Resultado Ajustado <i>(em milhares de R\$)</i>	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Receita bruta de vendas e serviços	1.718.910	1.856.576	1.990.328	2.093.076	2.052.433
Impostos e devoluções sobre vendas e serviços	(68.267)	(75.209)	(79.116)	(84.959)	(84.866)
Receita líquida de vendas e serviços	1.650.643	1.781.367	1.911.212	2.008.117	1.967.567
Custo das mercadorias vendidas	(1.181.796)	(1.250.754)	(1.355.766)	(1.419.309)	(1.377.104)
Lucro bruto	468.847	530.613	555.446	588.808	590.463
Despesas					
Com vendas	(326.250)	(338.209)	(362.287)	(382.321)	(386.871)
Gerais e administrativas	(48.536)	(52.750)	(45.967)	(47.705)	(51.242)
Outras despesas operacionais, líquidas					
Despesas operacionais	(374.785)	(390.959)	(408.254)	(430.026)	(438.112)
EBITDA	94.061	139.654	147.192	158.782	152.351
Depreciação e Amortização	(43.644)	(44.020)	(48.300)	(51.604)	(53.508)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	50.418	95.633	98.892	107.178	98.843
Despesas financeiras	(21.351)	(24.155)	(24.591)	(28.905)	(28.662)
Receitas financeiras	12.921	13.175	15.996	16.486	14.262
Despesas / Receitas Financeiras	(8.430)	(10.980)	(8.595)	(12.419)	(14.400)
Lucro antes do IR e da contribuição social	41.988	84.653	90.297	94.759	84.443
Imposto de renda e contribuição social	(1.267)	(10.834)	(9.803)	(19.362)	(3.418)
Lucro líquido do exercício	40.720	73.820	80.494	75.397	81.025

Demonstração do Resultado

(em milhares de R\$)

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Receita bruta de vendas e serviços	1.718.910	1.856.576	1.990.328	2.093.076	2.052.433
Deduções	(68.267)	(75.209)	(79.116)	(84.959)	(84.866)
Receita líquida de vendas e serviços	1.650.643	1.781.367	1.911.212	2.008.117	1.967.567
Custo das mercadorias vendidas	(1.181.796)	(1.250.754)	(1.355.766)	(1.419.309)	(1.377.104)
Lucro bruto	468.847	530.613	555.446	588.808	590.463
Despesas					
Com vendas	(326.250)	(338.209)	(362.287)	(382.321)	(386.871)
Gerais e administrativas	(48.536)	(52.750)	(45.967)	(47.705)	(51.242)
Outras despesas operacionais, líquidas	(1.350)	(1.518)	(2.754)	(3.851)	
Despesas operacionais	(376.136)	(392.477)	(411.007)	(433.877)	(438.112)
EBITDA	92.711	138.136	144.439	154.931	152.351
Depreciação e Amortização	(43.644)	(44.020)	(48.300)	(51.604)	(53.508)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	49.067	94.116	96.139	103.327	98.843
Despesas financeiras	(21.351)	(24.155)	(24.591)	(28.905)	(28.662)
Receitas financeiras	12.921	13.175	15.996	16.486	14.262
Despesas / Receitas Financeiras	(8.430)	(10.980)	(8.595)	(12.419)	(14.400)
Lucro antes do IR e da contribuição social	40.637	83.136	87.544	90.907	84.443
Imposto de renda e contribuição social	(11.506)	(21.016)	(19.565)	(28.750)	(14.116)
Lucro líquido do exercício	29.131	62.120	67.979	62.157	70.327

Ativo (R\$ mil)	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Circulante					
Caixa e Equivalentes de Caixa	139.143	143.508	149.768	281.189	230.865
Clientes	385.242	414.588	445.430	465.990	471.433
Estoques	1.116.979	1.171.545	1.264.466	1.340.199	1.442.362
Tributos a Recuperar	34.191	28.927	38.060	39.042	58.603
Outras Contas a Receber	121.859	120.687	121.493	107.590	112.704
Despesas do Exercício Seguinte	16.574	14.311	10.861	9.921	17.154
	<u>1.813.988</u>	<u>1.893.565</u>	<u>2.030.078</u>	<u>2.243.931</u>	<u>2.333.121</u>
Não Circulante					
Depósitos Judiciais	10.992	11.841	12.649	14.116	18.120
Tributos a Recuperar	12.552	14.067	15.585	17.330	20.241
Outros Créditos	872	969	876	1.218	1.153
Imobilizado	554.050	582.759	609.690	647.673	665.018
Intangível	1.140.776	1.135.995	1.130.070	1.125.021	1.119.198
	<u>1.719.243</u>	<u>1.745.633</u>	<u>1.768.870</u>	<u>1.805.358</u>	<u>1.823.730</u>
ATIVO	<u>3.533.231</u>	<u>3.639.198</u>	<u>3.798.948</u>	<u>4.049.289</u>	<u>4.156.851</u>

Passivo e Patrimônio Líquido

(R\$ mil)

	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Circulante					
Fornecedores	548.706	623.887	704.648	871.477	924.267
Empréstimos e Financiamentos	97.601	99.838	98.756	97.710	90.584
Salários e Encargos Sociais	127.748	152.789	173.499	141.548	141.669
Impostos, Taxas e Contribuições	52.800	40.512	38.350	42.230	44.522
Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio	15.725	25.531	44.429	28.664	55.948
Provisão para Demandas Judiciais	4.835	5.219	5.188	5.209	4.205
Outras Contas a Pagar	61.064	64.375	77.285	88.212	88.751
	<u>908.480</u>	<u>1.012.151</u>	<u>1.142.154</u>	<u>1.275.050</u>	<u>1.349.946</u>
Não Circulante					
Empréstimos e Financiamentos	162.301	144.936	123.243	183.527	164.439
Provisão para Demandas Judiciais	9.526	9.926	8.943	4.103	3.708
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	100.525	108.207	115.159	125.946	140.038
Outras Obrigações	4.015	3.803	3.294	3.726	3.298
	<u>276.367</u>	<u>266.872</u>	<u>250.640</u>	<u>317.303</u>	<u>311.483</u>
Patrimônio Líquido					
Capital Social	908.639	908.639	908.639	908.639	908.639
Reservas de Capital	1.039.935	1.019.037	1.019.037	1.019.791	1.020.249
Reserva de Reavaliação	12.895	12.848	12.802	12.755	12.709
Reservas de Lucros	357.169	357.169	357.169	475.420	475.420
Lucros Acumulados	21.447	62.481	108.507	0	38.073
Dividendo Adicional Proposto	8.298	0	0	40.331	40.331
	<u>2.348.384</u>	<u>2.360.175</u>	<u>2.406.154</u>	<u>2.456.937</u>	<u>2.495.421</u>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>3.533.231</u>	<u>3.639.198</u>	<u>3.798.948</u>	<u>4.049.289</u>	<u>4.156.851</u>



	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Demonstrações dos Fluxos de Caixa					
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	40.637	83.136	87.544	90.907	84.443
Ajustes					
Depreciações e amortizações	43.644	44.020	48.300	51.604	53.508
Plano de remuneração com ações restritas				754	457
Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível	1.137	(712)	259	(1.518)	100
(Reversão) provisão para demandas judiciais	1.691	1.376	(845)	(5.669)	(1.601)
Provisão para perdas no estoque	(2.298)	4.861	2.441	5.234	(261)
Reversão para créditos de liquidação duvidosa	(587)	1.327	(1.502)	(1.225)	(128)
Provisão para encerramento de lojas		3.081		570	(332)
Despesas de juros	6.300	6.065	5.670	5.602	7.376
	90.524	143.154	141.867	146.259	143.562
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber	(24.303)	(29.503)	(30.145)	(5.432)	(10.428)
Estoques	17.940	(59.427)	(95.361)	(80.968)	(101.890)
Outros ativos circulantes	(1.120)	7.532	(5.688)	(41)	(26.795)
Ativos no realizável a longo prazo	(20.290)	(4.226)	(2.231)	(3.555)	(6.850)
Fornecedores	(122.748)	75.180	75.792	166.838	47.101
Salários e encargos sociais	11.396	25.041	20.710	(31.951)	121
Impostos, taxas e contribuições	4.189	(15.443)	2.655	(11.798)	10.026
Outras Obrigações	(6.693)	171	4.091	10.262	(511)
Aluguéis a pagar	(674)	2.337	8.141	1.949	1.118
Caixa proveniente das operações	(51.779)	144.816	119.831	191.563	55.454
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6.903)	(11.432)	(20.531)	(5.639)	(12.370)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	(58.682)	133.384	99.300	185.924	43.084
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Aquisições de imobilizado e intangível	(52.460)	(71.110)	(64.594)	(86.486)	(59.747)
Recebimentos por vendas de imobilizados	1	792		2.887	333
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(52.459)	(70.318)	(64.594)	(83.599)	(59.414)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Financiamentos tomados	37.703			83.379	
Pagamentos de financiamentos	(23.142)	(16.392)	(23.921)	(25.356)	(28.154)
Juros pagos	(5.785)	(4.802)	(4.525)	(4.386)	(5.437)
Recompra de Ações		(20.898)			
Juros sobre capital próprio e dividendo pagos	(377)	(16.609)		(24.541)	(403)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	8.399	(58.701)	(28.446)	29.096	(33.994)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(102.742)	4.365	6.260	131.421	(50.324)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	241.885	139.143	143.508	149.768	281.189
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	139.143	143.508	149.768	281.189	230.865



Teleconferência de Resultados do 1T15 – 30 de abril de 2015

Português

às 10:00 (Brasília)

Número de acesso:

+55 (11) 2188-0155

Código da teleconferência: Raia Drogasil

Replay (disponível até 7/5/14):

+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 até 7/5/14):

+55 (11) 2188-0400

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

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

E-mail: ri@raiadrogasil.com.br