

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	8
Demonstração do Fluxo de Caixa	9

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	10
DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017	11

Demonstração do Valor Adicionado	12
----------------------------------	----

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	18
Demonstração do Fluxo de Caixa	19

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	20
DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017	21

Demonstração do Valor Adicionado	22
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	23
--------------------------	----

Notas Explicativas	38
--------------------	----

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais	72
---	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	73
--	----

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	75
---	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	76
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	77
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	330.386.000
Preferenciais	0
Total	330.386.000
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.046.572
Preferenciais	0
Total	1.046.572

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	21/03/2018	Juros sobre Capital Próprio	03/12/2018	Ordinária		0,15486
Reunião do Conselho de Administração	21/06/2018	Juros sobre Capital Próprio	03/12/2018	Ordinária		0,15334

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	6.635.307	6.354.767
1.01	Ativo Circulante	4.005.392	3.825.154
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	274.974	255.911
1.01.03	Contas a Receber	1.040.626	994.559
1.01.03.01	Clientes	867.377	837.582
1.01.03.01.01	Cheques a Receber	3.711	3.742
1.01.03.01.02	Cartões de Crédito e Débito	796.268	780.138
1.01.03.01.03	PBM - Programa de Benefício de Medicamentos	46.669	36.600
1.01.03.01.04	Convênios com Empresas	21.754	20.988
1.01.03.01.05	Boleto Bancário/ Transferência On-Line	14	3
1.01.03.01.06	(-) Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	-1.039	-3.889
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	173.249	156.977
1.01.03.02.01	Adiantamento a Funcionários	10.478	6.054
1.01.03.02.02	Devoluções a Fornecedores	4.887	6.656
1.01.03.02.03	Acordos Comerciais	85.987	93.550
1.01.03.02.04	Valores a Receber - Controladas	40.233	38.831
1.01.03.02.05	Outros	31.664	11.886
1.01.04	Estoques	2.589.952	2.478.939
1.01.04.01	Mercadorias de Revenda	2.602.275	2.490.941
1.01.04.02	Materiais	1.567	1.819
1.01.04.03	(-) Provisão para Perdas com Mercadorias	-13.890	-13.821
1.01.06	Tributos a Recuperar	64.718	78.088
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	64.718	78.088
1.01.06.01.01	Tributos sobre Lucro a Recuperar	5.074	654
1.01.06.01.02	Tributos Correntes a Recuperar	59.644	77.434
1.01.07	Despesas Antecipadas	35.122	17.657
1.02	Ativo Não Circulante	2.629.915	2.529.613
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	72.124	68.753
1.02.01.04	Contas a Receber	920	1.622
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	920	1.622
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	2.225	4.941
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	68.979	62.190
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	33.399	29.215
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	35.580	32.975
1.02.02	Investimentos	33.361	31.489
1.02.02.01	Participações Societárias	33.361	31.489
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	33.361	31.489
1.02.03	Imobilizado	1.365.922	1.273.913
1.02.04	Intangível	1.158.508	1.155.458

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	6.635.307	6.354.767
2.01	Passivo Circulante	2.345.587	2.415.001
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	249.720	198.835
2.01.01.01	Obrigações Sociais	39.728	40.378
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	209.992	158.457
2.01.02	Fornecedores	1.588.098	1.745.041
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.588.098	1.745.041
2.01.03	Obrigações Fiscais	78.474	127.247
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	22.227	75.883
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	0	3.189
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	22.227	72.694
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	53.206	49.318
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.041	2.046
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	227.243	196.248
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	108.779	126.741
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	108.779	126.741
2.01.04.02	Debêntures	118.464	69.507
2.01.04.02.01	Debêntures	118.464	69.507
2.01.05	Outras Obrigações	186.757	136.098
2.01.05.02	Outros	186.757	136.098
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	89.746	37.288
2.01.05.02.04	Aluguéis	67.160	65.768
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	29.851	33.042
2.01.06	Provisões	15.295	11.532
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.153	2.817
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	93	93
2.01.06.01.05	Provisões para Demandas Judiciais	1.060	2.724
2.01.06.02	Outras Provisões	14.142	8.715
2.01.06.02.06	Provisões para Obrigações Diversas	14.142	8.715
2.02	Passivo Não Circulante	1.004.451	717.253
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	684.376	414.711
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	128.816	181.062
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	128.816	181.062
2.02.01.02	Debêntures	555.560	233.649
2.02.01.02.01	Debêntures	555.560	233.649
2.02.02	Outras Obrigações	60.803	68.156
2.02.02.02	Outros	60.803	68.156
2.02.02.02.03	Programa de Recuperação Fiscal	10.554	20.641
2.02.02.02.04	Obrigações com Acionista de Controlada	50.249	47.515
2.02.03	Tributos Diferidos	253.182	226.217
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	253.182	226.217
2.02.04	Provisões	6.090	8.169
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.090	8.169
2.02.04.01.05	Provisões para Demandas Judiciais	6.090	8.169
2.03	Patrimônio Líquido	3.285.269	3.222.513
2.03.01	Capital Social Realizado	1.808.639	1.808.639

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.03.02	Reservas de Capital	110.346	151.156
2.03.04	Reservas de Lucros	1.228.149	1.280.751
2.03.04.01	Reserva Legal	90.397	90.397
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.137.752	1.137.752
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	52.602
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	156.256	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-18.121	-18.033

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	3.450.594	6.739.230	3.115.694	6.063.992
3.01.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	3.612.313	7.057.548	3.266.267	6.360.588
3.01.02	Impostos Incidentes Sobre Vendas	-132.644	-262.605	-115.264	-225.833
3.01.03	Abatimentos	-29.075	-55.713	-35.309	-70.763
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.363.489	-4.639.876	-2.130.255	-4.169.764
3.03	Resultado Bruto	1.087.105	2.099.354	985.439	1.894.228
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-880.453	-1.717.866	-768.163	-1.514.317
3.04.01	Despesas com Vendas	-694.965	-1.359.815	-608.332	-1.199.463
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-180.712	-353.683	-160.429	-313.470
3.04.02.01	Administrativas	-81.031	-158.531	-79.446	-155.481
3.04.02.03	Depreciações e Amortizações	-99.681	-195.152	-80.983	-157.989
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.240	-6.240	0	-2.160
3.04.05.01	Despesas Extraordinárias	-6.240	-6.240	0	-2.160
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.464	1.872	598	776
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	206.652	381.488	217.276	379.911
3.06	Resultado Financeiro	-24.954	-40.462	-27.893	-56.191
3.06.01	Receitas Financeiras	17.550	33.353	27.564	54.745
3.06.02	Despesas Financeiras	-42.504	-73.815	-55.457	-110.936
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	181.698	341.026	189.383	323.720
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-45.240	-83.614	-51.902	-82.383
3.08.01	Corrente	-33.405	-56.602	-45.973	-70.180
3.08.02	Diferido	-11.835	-27.012	-5.929	-12.203
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	136.458	257.412	137.481	241.337
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	136.458	257.412	137.481	241.337
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,41417	0,78128	0,41668	0,73144
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.99.02.01	ON	0,41452	0,78194	0,41668	0,73144

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	136.458	257.412	137.481	241.337
4.03	Resultado Abrangente do Período	136.458	257.412	137.481	241.337

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	149.750	121.432
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	562.398	537.514
6.01.01.01	Lucro Líquido antes do I.R e C.S.L.L	341.026	323.720
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	195.152	157.989
6.01.01.03	Plano de Remuneração com Ações Restritas	6.115	6.178
6.01.01.04	Juros sobre Obrigações com Controlada	2.734	4.737
6.01.01.05	Resultado na Venda ou Baixa do Ativo Imobilizado e Intangível	4.521	2.686
6.01.01.06	Provisão (Reversão) para Demandas Judiciais	-3.105	9.023
6.01.01.07	Provisão (Reversão) para perdas no estoque	69	2.044
6.01.01.08	Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	-4.128	793
6.01.01.09	(Reversão) Provisão para Encerramento de Lojas	-1.228	-553
6.01.01.10	Despesas de Juros	26.510	31.613
6.01.01.11	Amortização do Custo de Transação de Financiamentos	-3.396	60
6.01.01.12	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.872	-776
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-335.096	-352.779
6.01.02.01	Clientes e Outras Contas a Receber	-40.461	-59.060
6.01.02.02	Estoques	-111.082	-96.796
6.01.02.03	Outros Ativos Circulantes	-4.096	10.868
6.01.02.04	Ativos no Realizável a Longo Prazo	-3.371	-11.129
6.01.02.05	Fornecedores	-160.959	-215.778
6.01.02.06	Salários e Encargos Sociais	50.885	24.185
6.01.02.07	Impostos, Taxas e Contribuições	-58.914	-13.377
6.01.02.08	Outras Obrigações	-8.490	6.076
6.01.02.09	Aluguéis a Pagar	1.392	2.232
6.01.03	Outros	-77.552	-63.303
6.01.03.01	Juros Pagos	-16.834	-11.524
6.01.03.02	I.R. e Contribuição Social Pagos	-60.718	-51.779
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-290.967	-308.514
6.02.03	Aquisições de Imobilizado e Intangível	-289.573	-287.850
6.02.04	Recebimentos por Vendas de Imobilizados	7	566
6.02.05	Empréstimos Concedidos a Controladas	-1.401	-21.230
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	160.280	235.127
6.03.01	Empréstimos e Financiamentos Tomados	400.599	373.365
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos	-106.219	-53.040
6.03.03	Recompra de Ações	-46.925	0
6.03.04	Juros Sobre Capital Próprio e Dividendo Pagos	-87.175	-85.198
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	19.063	48.045
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	255.911	273.095
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	274.974	321.140

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.808.639	151.156	1.292.948	0	-30.230	3.222.513
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.808.639	151.156	1.292.948	0	-30.230	3.222.513
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-40.810	-52.602	-101.244	0	-194.656
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-101.500	0	-101.500
5.04.08	JSCP de 2017 aprovado na AGO de 28 de Março de 2018	0	0	-52.602	0	0	-52.602
5.04.09	Juros Sobre Capital Próprio Prescrito	0	0	0	256	0	256
5.04.10	Plano de Ações Restritas - Apropriação	0	6.115	0	0	0	6.115
5.04.11	Plano de Ações Restritas - Entrega	0	-7.382	0	0	0	-7.382
5.04.12	Ágio na Alienação de Ações	0	3.115	0	0	0	3.115
5.04.13	Ações em Tesouraria Entregues	0	4.267	0	0	0	4.267
5.04.14	Recuperação de Ações	0	-46.925	0	0	0	-46.925
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	257.412	0	257.412
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	257.412	0	257.412
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-88	88	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-133	133	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	45	-45	0	0
5.07	Saldos Finais	1.808.639	110.346	1.240.258	156.256	-30.230	3.285.269

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	1.808.639	138.553	992.825	0	-30.230	2.909.787
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.808.639	138.553	992.825	0	-30.230	2.909.787
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.178	-61.324	-99.918	0	-155.064
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-100.000	0	-100.000
5.04.08	JSCP de 2016 aprovado na AGO de 29 de Março de 2017	0	0	-61.324	0	0	-61.324
5.04.09	Juros Sobre Capital Próprio Prescrito	0	0	0	82	0	82
5.04.10	Plano de Ações Restritas - Apropriação	0	6.178	0	0	0	6.178
5.04.11	Plano de Ações Restritas - Entrega	0	-4.863	0	0	0	-4.863
5.04.12	Ágio na Alienação de Ações	0	1.382	0	0	0	1.382
5.04.13	Ações em Tesouraria Entregues	0	3.481	0	0	0	3.481
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	241.337	0	241.337
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	241.337	0	241.337
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-93	93	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-141	141	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	48	-48	0	0
5.07	Saldos Finais	1.808.639	144.731	931.408	141.512	-30.230	2.996.060

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
7.01	Receitas	7.006.366	6.289.479
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	7.001.846	6.289.824
7.01.02	Outras Receitas	392	448
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	4.128	-793
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.643.094	-4.121.373
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-4.241.866	-3.775.200
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-397.961	-343.592
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.267	-2.581
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.363.272	2.168.106
7.04	Retenções	-195.152	-157.989
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-195.152	-157.989
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.168.120	2.010.117
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	37.708	55.521
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.872	776
7.06.02	Receitas Financeiras	33.720	54.745
7.06.03	Outros	2.116	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.205.828	2.065.638
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.205.828	2.065.638
7.08.01	Pessoal	723.154	643.891
7.08.01.01	Remuneração Direta	567.734	516.629
7.08.01.02	Benefícios	105.473	89.923
7.08.01.03	F.G.T.S.	49.947	37.339
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	871.123	840.223
7.08.02.01	Federais	264.136	242.803
7.08.02.02	Estaduais	596.104	587.381
7.08.02.03	Municipais	10.883	10.039
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	354.139	340.187
7.08.03.01	Juros	72.883	110.129
7.08.03.02	Aluguéis	281.256	230.058
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	257.412	241.337
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	101.500	100.000
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	155.912	141.337

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	6.759.816	6.464.249
1.01	Ativo Circulante	4.125.731	3.928.204
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	281.255	264.873
1.01.03	Contas a Receber	1.101.622	1.049.074
1.01.03.01	Clientes	967.282	930.071
1.01.03.01.01	Cheques a Receber	104.749	97.479
1.01.03.01.02	Cartões de Crédito e Débito	795.666	779.665
1.01.03.01.03	PBM - Programa de Benefício de Medicamentos	46.669	36.600
1.01.03.01.04	Convênios com Empresas	21.754	20.988
1.01.03.01.05	Boleto Bancário/ Transferência On-Line	14	3
1.01.03.01.06	(-) Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	-1.570	-4.664
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	134.340	119.003
1.01.03.02.01	Adiantamentos a Funcionários	10.573	6.216
1.01.03.02.02	Devoluções a Fornecedores	4.887	6.656
1.01.03.02.03	Acordos Comerciais	86.823	94.240
1.01.03.02.05	Outros	32.057	11.891
1.01.04	Estoques	2.640.799	2.517.594
1.01.04.01	Mercadorias de Revenda	2.653.122	2.529.596
1.01.04.02	Materiais	1.567	1.819
1.01.04.03	(-) Provisão para Perdas com Mercadorias	-13.890	-13.821
1.01.06	Tributos a Recuperar	66.875	78.778
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	66.875	78.778
1.01.06.01.01	Tributos sobre Lucro a Recuperar	5.074	654
1.01.06.01.02	Tributos Correntes a Recuperar	61.801	78.124
1.01.07	Despesas Antecipadas	35.180	17.885
1.02	Ativo Não Circulante	2.634.085	2.536.045
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	72.124	68.753
1.02.01.04	Contas a Receber	920	1.622
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	920	1.622
1.02.01.08	Despesas Antecipadas	2.225	4.941
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	68.979	62.190
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	33.399	29.215
1.02.01.10.05	Tributos a Recuperar	35.580	32.975
1.02.03	Imobilizado	1.368.359	1.276.276
1.02.04	Intangível	1.193.602	1.191.016

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	6.759.816	6.464.249
2.01	Passivo Circulante	2.438.100	2.493.779
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	254.223	202.799
2.01.01.01	Obrigações Sociais	40.354	41.042
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	213.869	161.757
2.01.02	Fornecedores	1.670.111	1.815.687
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	1.670.111	1.815.687
2.01.03	Obrigações Fiscais	83.199	130.432
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	22.903	76.443
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	427	3.399
2.01.03.01.02	Outras Obrigações Fiscais Federais	22.476	73.044
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	57.255	51.941
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	3.041	2.048
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	227.243	196.248
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	108.779	126.741
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	108.779	126.741
2.01.04.02	Debêntures	118.464	69.507
2.01.04.02.01	Debêntures	118.464	69.507
2.01.05	Outras Obrigações	188.029	136.821
2.01.05.02	Outros	188.029	136.821
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	89.932	37.474
2.01.05.02.04	Aluguéis	67.196	65.768
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	30.901	33.579
2.01.06	Provisões	15.295	11.792
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.153	2.817
2.01.06.01.01	Provisões Fiscais	93	93
2.01.06.01.05	Provisões para Demandas Judiciais	1.060	2.724
2.01.06.02	Outras Provisões	14.142	8.975
2.01.06.02.06	Provisões para Obrigações Diversas	14.142	8.975
2.02	Passivo Não Circulante	1.007.056	720.098
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	684.376	414.711
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	128.816	181.062
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	128.816	181.062
2.02.01.02	Debêntures	555.560	233.649
2.02.01.02.01	Debêntures	555.560	233.649
2.02.02	Outras Obrigações	61.069	68.503
2.02.02.02	Outros	61.069	68.503
2.02.02.02.03	Programa de Recuperação Fiscal	10.820	20.988
2.02.02.02.04	Obrigações com Acionista de Controlada	50.249	47.515
2.02.03	Tributos Diferidos	255.521	228.715
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	255.521	228.715
2.02.04	Provisões	6.090	8.169
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	6.090	8.169
2.02.04.01.05	Provisões para Demandas Judiciais	6.090	8.169
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	3.314.660	3.250.372
2.03.01	Capital Social Realizado	1.808.639	1.808.639

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.03.02	Reservas de Capital	110.346	151.156
2.03.04	Reservas de Lucros	1.228.149	1.280.751
2.03.04.01	Reserva Legal	90.397	90.397
2.03.04.02	Reserva Estatutária	1.137.752	1.137.752
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	52.602
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	156.256	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-18.121	-18.033
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	29.391	27.859

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	3.613.988	7.047.566	3.237.259	6.294.369
3.01.01	Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços	3.791.578	7.395.547	3.397.860	6.610.266
3.01.02	Impostos Incidentes Sobre Vendas	-145.004	-285.551	-121.977	-238.611
3.01.03	Abatimentos	-32.586	-62.430	-38.624	-77.286
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.509.789	-4.916.608	-2.237.538	-4.373.024
3.03	Resultado Bruto	1.104.199	2.130.958	999.721	1.921.345
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-894.059	-1.744.670	-780.145	-1.537.433
3.04.01	Despesas com Vendas	-704.267	-1.379.106	-616.900	-1.216.042
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-183.552	-359.324	-163.245	-319.231
3.04.02.01	Administrativas	-83.284	-163.018	-81.735	-160.199
3.04.02.03	Depreciações e Amortizações	-100.268	-196.306	-81.510	-159.032
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-6.240	-6.240	0	-2.160
3.04.05.01	Despesas Extraordinárias	-6.240	-6.240	0	-2.160
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	210.140	386.288	219.576	383.912
3.06	Resultado Financeiro	-25.863	-42.001	-29.141	-58.631
3.06.01	Receitas Financeiras	18.336	34.803	28.807	57.026
3.06.02	Despesas Financeiras	-44.199	-76.804	-57.948	-115.657
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	184.277	344.287	190.435	325.281
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-46.621	-85.343	-52.465	-83.309
3.08.01	Corrente	-34.664	-58.490	-46.688	-71.627
3.08.02	Diferido	-11.957	-26.853	-5.777	-11.682
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	137.656	258.944	137.970	241.972
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	137.656	258.944	137.970	241.972
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	136.458	257.412	137.481	241.337
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.198	1.532	489	635
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,41417	0,78128	0,41668	0,73144

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,41452	0,78194	0,41668	0,73144

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	137.656	258.944	137.970	241.972
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	137.656	258.944	137.970	241.972
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	136.458	257.412	137.481	241.337
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	1.198	1.532	489	635

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	146.431	101.493
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	568.469	541.370
6.01.01.01	Lucro Líquido Antes do I.R e C.S.L.L	344.287	325.281
6.01.01.02	Depreciações e Amortizações	196.306	159.032
6.01.01.03	Plano de Remuneração com Ações Restritas, Líquido	6.143	6.192
6.01.01.04	Juros sobre Obrigações com Controlada	2.734	4.737
6.01.01.05	Resultado na Venda ou Baixa do Ativo Imobilizado e Intangível	4.521	2.686
6.01.01.06	Provisão (Reversão) para Demandas Judiciais	-3.105	9.023
6.01.01.07	Provisão (Reversão) para Perdas no Estoque	69	2.044
6.01.01.08	Provisão Estimada para Créditos de Liquidação Duvidosa	-4.372	802
6.01.01.09	(Reversão) Provisão para Encerramento de Lojas	-1.228	-553
6.01.01.10	Despesas de Juros	26.510	32.066
6.01.01.11	Amortizações do Custo de Transação de Debêntures	-3.396	60
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-343.068	-375.145
6.01.02.01	Clientes e Outras Contas a Receber	-48.100	-80.544
6.01.02.02	Estoques	-123.274	-107.136
6.01.02.03	Outros Ativos Circulantes	-5.393	10.846
6.01.02.04	Ativos no Realizável a Longo Prazo	-3.371	-11.129
6.01.02.05	Fornecedores	-149.592	-208.260
6.01.02.06	Salários e Encargos Sociais	51.424	25.510
6.01.02.07	Impostos, Taxas e Contribuições	-57.843	-12.880
6.01.02.08	Outras Obrigações	-8.347	6.223
6.01.02.09	Alugueis a Pagar	1.428	2.225
6.01.03	Outros	-78.970	-64.732
6.01.03.01	Juros Pagos	-16.834	-12.157
6.01.03.02	I.R. e Contribuição Social Pagos	-62.136	-52.575
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-290.329	-288.294
6.02.03	Aquisições de Imobilizado e Intangível	-290.336	-288.860
6.02.04	Recebimentos por Venda de Imobilizados	7	566
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	160.280	234.532
6.03.01	Empréstimos e Financiamentos Tomados	400.587	393.960
6.03.02	Pagamentos de Empréstimos e Financiamentos	-106.207	-74.230
6.03.03	Recompra de Ações	-46.925	0
6.03.04	Juros Sobre Capital Próprio e Dividendo pagos	-87.175	-85.198
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	16.382	47.731
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	264.873	276.632
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	281.255	324.363

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.808.639	151.156	1.292.948	0	-30.230	3.222.513	27.859	3.250.372
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.808.639	151.156	1.292.948	0	-30.230	3.222.513	27.859	3.250.372
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-40.810	-52.602	-101.244	0	-194.656	0	-194.656
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-101.500	0	-101.500	0	-101.500
5.04.08	JSCP de 2017 aprovado na AGO de 28 de Março de 2018	0	0	-52.602	0	0	-52.602	0	-52.602
5.04.09	Juros Sobre Capital Próprio Prescritos	0	0	0	256	0	256	0	256
5.04.10	Plano de Ações Restritas - Apropriação	0	6.115	0	0	0	6.115	0	6.115
5.04.11	Plano de Ações Restritas - Entrega	0	-7.382	0	0	0	-7.382	0	-7.382
5.04.12	Ágio na Alienação de Ações	0	3.115	0	0	0	3.115	0	3.115
5.04.13	Ações em Tesouraria Entregues	0	4.267	0	0	0	4.267	0	4.267
5.04.14	Recuperação de Ações	0	-46.925	0	0	0	-46.925	0	-46.925
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	257.412	0	257.412	1.532	258.944
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	257.412	0	257.412	1.532	258.944
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-88	88	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-133	133	0	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	45	-45	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.808.639	110.346	1.240.258	156.256	-30.230	3.285.269	29.391	3.314.660

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	1.808.639	138.553	992.825	0	-30.230	2.909.787	26.168	2.935.955
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	1.808.639	138.553	992.825	0	-30.230	2.909.787	26.168	2.935.955
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	6.178	-61.324	-99.918	0	-155.064	387	-154.677
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	-100.000	0	-100.000	0	-100.000
5.04.08	JSCP de 2016 aprovado na AGO de 29 de Março de 2017	0	0	-61.324	0	0	-61.324	0	-61.324
5.04.09	Juros Sobre Capital Próprio Prescritos	0	0	0	82	0	82	0	82
5.04.10	Plano de Ações Restritas - Apropriação	0	6.178	0	0	0	6.178	0	6.178
5.04.11	Plano de Ações Restritas - Entrega	0	-4.863	0	0	0	-4.863	0	-4.863
5.04.12	Ágio na Alienação de Ações	0	1.382	0	0	0	1.382	0	1.382
5.04.13	Ações em Tesouraria Entregues	0	3.481	0	0	0	3.481	0	3.481
5.04.14	Participação de Não Controladores no Investimento Adquirido	0	0	0	0	0	0	387	387
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	241.337	0	241.337	635	241.972
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	241.337	0	241.337	635	241.972
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	-93	93	0	0	0	0
5.06.02	Realização da Reserva Reavaliação	0	0	-141	141	0	0	0	0
5.06.03	Tributos sobre a Realização da Reserva de Reavaliação	0	0	48	-48	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	1.808.639	144.731	931.408	141.512	-30.230	2.996.060	27.190	3.023.250

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
7.01	Receitas	7.337.891	6.532.633
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	7.333.127	6.532.987
7.01.02	Outras Receitas	392	448
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	4.372	-802
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-4.930.159	-4.334.059
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-4.518.370	-3.978.461
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-408.522	-353.017
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-3.267	-2.581
7.03	Valor Adicionado Bruto	2.407.732	2.198.574
7.04	Retenções	-196.306	-159.032
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-196.306	-159.032
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	2.211.426	2.039.542
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	37.286	57.026
7.06.02	Receitas Financeiras	35.170	57.026
7.06.03	Outros	2.116	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.248.712	2.096.568
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.248.712	2.096.568
7.08.01	Pessoal	733.543	653.619
7.08.01.01	Remuneração Direta	573.516	522.527
7.08.01.02	Benefícios	109.591	93.406
7.08.01.03	F.G.T.S.	50.436	37.686
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	898.284	855.862
7.08.02.01	Federais	268.204	245.586
7.08.02.02	Estaduais	619.087	600.196
7.08.02.03	Municipais	10.993	10.080
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	357.941	345.115
7.08.03.01	Juros	75.633	114.283
7.08.03.02	Aluguéis	282.308	230.832
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	258.944	241.972
7.08.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	101.500	100.000
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	155.912	141.337
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	1.532	635

Comentário do Desempenho

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 2T18

São Paulo, 30 de julho de 2018. A **RD – Gente, Saúde e Bem-estar** (Raia Drogasil S.A. – B3: RADL3) anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2018 (2T18). As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia para os períodos findos em 30 de junho de 2018 e de 2017 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) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais individuais e consolidadas, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Estes demonstrativos são apresentados em Reais, e todas as taxas de crescimento referem-se ao mesmo período de 2017.

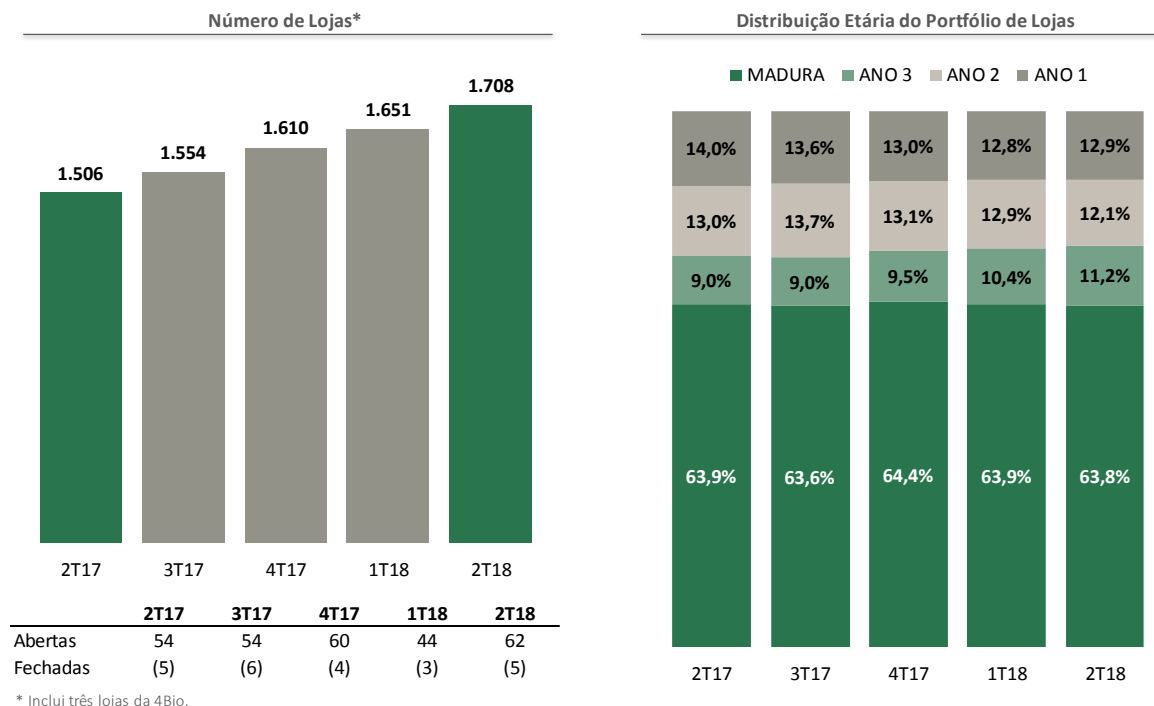
DESTAQUES DO TRIMESTRE:

- › **LOJAS: 1.708 unidades em operação (abertura de 62 lojas e 5 encerramentos)**
- › **RECEITA BRUTA: R\$ 3,8 bilhões, crescimento de 11,6% (2,5% para mesmas lojas no varejo)**
- › **MARGEM BRUTA: 29,1% da receita bruta, uma retração de 0,3 ponto percentual**
- › **EBITDA: R\$ 316,6 milhões, margem de 8,4% e um incremento de 5,2%**
- › **LUCRO LÍQUIDO: R\$ 141,8 milhões, margem líquida de 3,7% e um incremento de 2,8%**
- › **FLUXO DE CAIXA: Caixa livre negativo de R\$ 67,7 milhões, consumo total de R\$ 154,1 milhões**
- › **EXPANSÃO: Entrada no Pará com a abertura de três lojas em Belém**

Sumário	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
<i>(R\$ mil)</i>					
# de Lojas - Varejo + 4Bio	1.506	1.554	1.610	1.651	1.708
Abertura de Lojas	54	54	60	44	62
Fechamento de Lojas	(5)	(6)	(4)	(3)	(5)
# de Lojas (média do período)	1.485	1.533	1.588	1.629	1.679
# de funcionários	30.264	31.163	32.265	32.633	32.808
# de farmacêuticos	5.773	5.977	6.044	6.323	6.412
# de atendimentos (000)	51.091	52.798	53.957	52.291	55.148
Receita Bruta	3.397.860	3.580.024	3.662.178	3.603.969	3.791.578
Lucro Bruto	999.721	1.020.396	1.046.258	1.026.758	1.104.199
% da Receita Bruta	29,4%	28,5%	28,6%	28,5%	29,1%
EBITDA Ajustado	301.085	296.463	288.719	272.185	316.648
% da Receita Bruta	8,9%	8,3%	7,9%	7,6%	8,4%
Lucro Líquido Ajustado	137.970	136.493	132.623	121.288	141.775
% da Receita Bruta	4,1%	3,8%	3,6%	3,4%	3,7%
Lucro Líquido	137.970	136.493	134.188	121.288	137.656
% da Receita Bruta	4,1%	3,8%	3,7%	3,4%	3,6%
Fluxo de Caixa Livre	(47.500)	102.135	68.432	(102.012)	(67.705)

Comentário do Desempenho

EXPANSÃO DA REDE



Abrimos 62 novas lojas e fechamos 5 no 2T18, encerrando o período com um total de 1.708 unidades em operação, incluindo três lojas da 4Bio. Reiteramos o *guidance* de 240 aberturas brutas por ano para 2018 e 2019. Ao final do período, um total de 36,2% 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 cinco fechamentos no trimestre, sendo três deles de lojas que ainda se encontravam em processo de maturação e que representam erros de abertura, normais para uma expansão em larga escala, e duas mudanças de endereço de lojas maduras, com expectativa positiva de retorno associada à relocação.

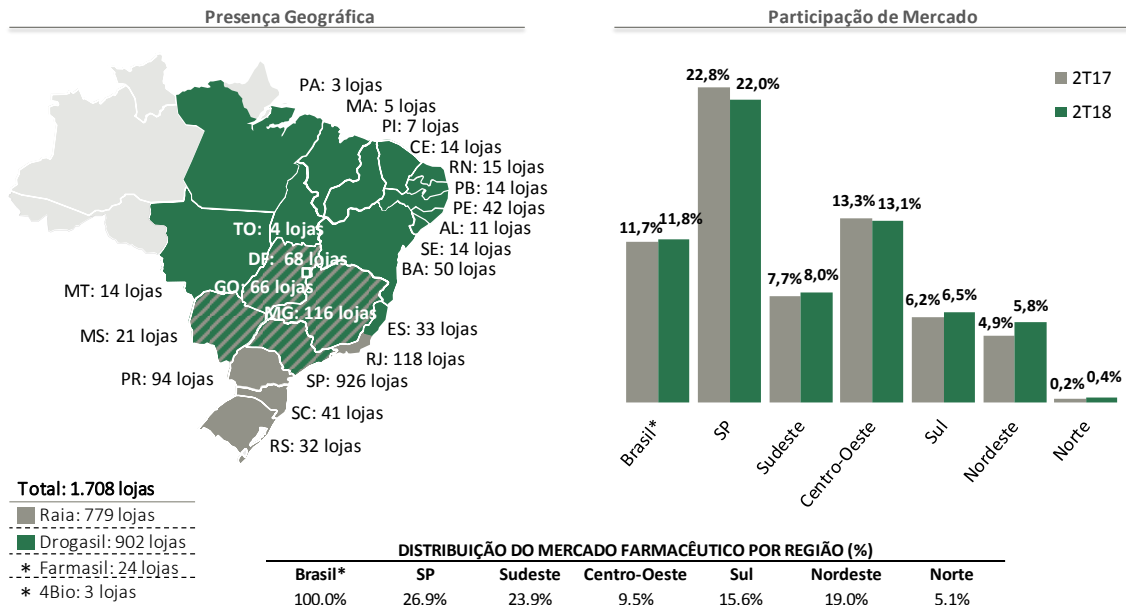
Nossa participação nacional de mercado atingiu 11,8% no 2T18, um incremento de 0,1 ponto percentual quando comparado ao mesmo período do ano anterior. A IMS registrou um crescimento de mercado no trimestre de 9,6% (incluindo um crescimento sem precedentes de 17,0% em abril), uma aceleração significativa em relação aos últimos trimestres, ao passo em que as outras redes da Abrafarma (ex-RD), que cresciam em linha com o mercado nos trimestres anteriores, cresceram somente 6,3% no 2T18 (versus 10,6% de crescimento da operação de varejo da RD). Portanto, essa aceleração do mercado foi impulsionada pelas pequenas redes e pelos independentes, cujos números capturados pela IMS consistem no *sell-in* informado pelos distribuidores e não no *sell-out* para o consumidor. Isso sugere que o pico de *sell-in* de abril pode ter afetado a nossa participação de mercado, a ser confirmado nos próximos trimestres.

Ainda assim, aumentamos a nossa participação de mercado em quatro das seis regiões onde atuamos em um cenário de competição mais acirrada, dada a aceleração de aberturas das outras redes. O Nordeste continuou sendo o maior destaque, onde registramos uma participação de 5,8%, um ganho de 0,9 ponto percentual alavancado pela nossa expansão orgânica e maturação de lojas. Também ganhamos 0,3 ponto percentual de participação de mercado nas regiões Sul e Sudeste, alcançando uma participação de 6,5% e 8,0%, respectivamente. Em contraposição, perdemos 0,8 ponto percentual de participação em São Paulo, totalizando 22,0% de participação no trimestre, e 0,2 ponto percentual no Centro-Oeste, totalizando uma participação de 13,1%.

Além do pico de *sell-in*, a nossa participação de mercado em São Paulo foi impactada pela desaceleração da nossa expansão de 125 lojas acumuladas nos 12 meses encerrados no 2T16 para apenas 79 no 2T18, refletindo uma maior descentralização na nossa expansão. De acordo com a IMS, a nossa representatividade na adição líquida de lojas nos últimos 12 meses no estado caiu de 10,9% no 2T16 para apenas 5,7% no 2T18. Além disso, em função da competição mais acirrada, reduzimos os preços e ajustamos o mix de genéricos para aumentar nossa competitividade, o que contribuiu negativamente para o ticket médio. Em termos de unidades vendidas, nossa queda de participação em São Paulo foi de apenas 0,3 ponto percentual, contra 0,8 em receita.

Comentário do Desempenho

Em junho, ingressamos no Pará com três aberturas em Belém, com ótimos resultados iniciais, ampliando nossa presença para 22 estados que representam 97% do mercado. Possuímos outros 20 pontos comerciais no estado a serem abertos nos próximos meses. Assim, passamos a reportar a participação de mercado na região Norte, onde já operávamos em Tocantins, totalizando 0,4%.

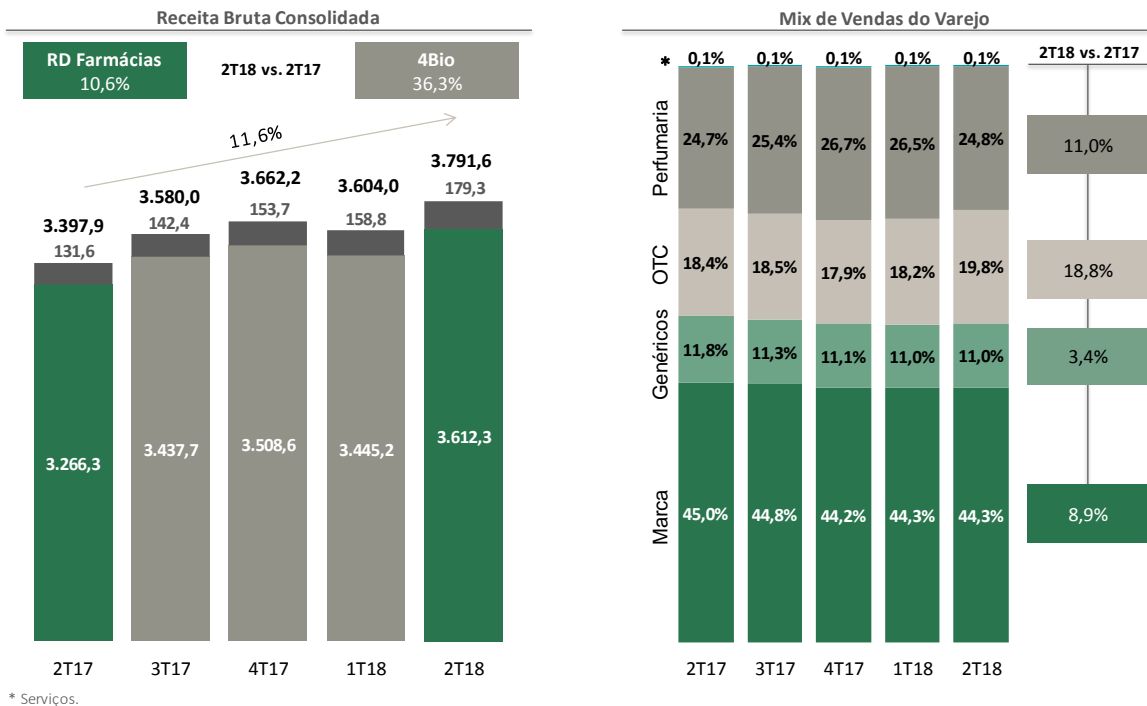


Fonte: IMS

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

RECEITA BRUTA

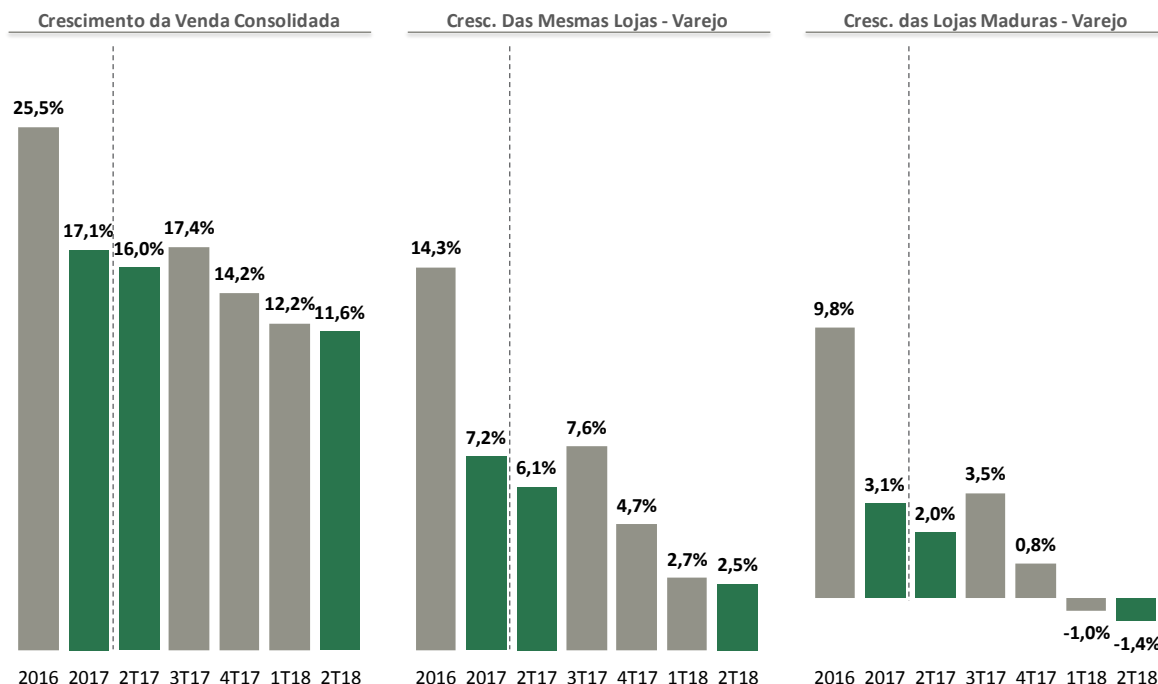
Encerramos o 2T18 com uma receita bruta consolidada de R\$ 3.791,6 milhões, um incremento de 11,6% em relação 2T17. Nossas operações de drogarias registraram um crescimento de 10,6%, enquanto a 4Bio cresceu 36,3% no período.



* Serviços.

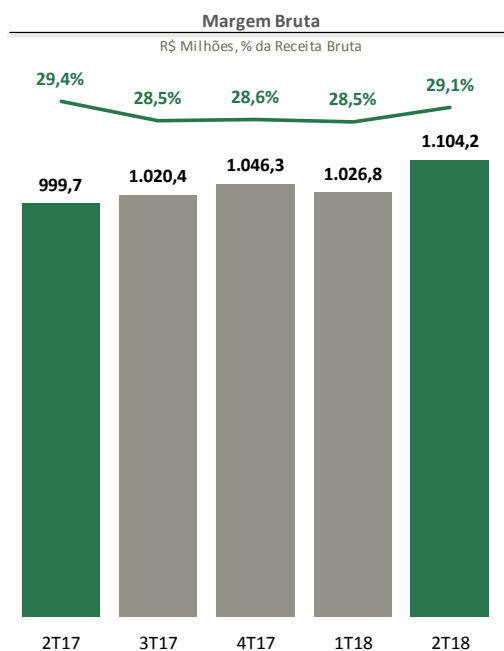
Comentário do Desempenho

OTC foi o destaque do trimestre com crescimento de 18,8% e ganho de 1,4 ponto percentual no mix de vendas. HPC cresceu 11,0%, ganhou 0,1 ponto percentual no mix. Em contrapartida, Marca cresceu 8,9% no trimestre e perdeu 0,7 ponto percentual. É importante mencionar que a forte performance de OTC foi alavancada pelo *switch* de alguns medicamentos de Marca para OTC, uma migração de 0,4 ponto percentual. Os Genéricos cresceram 3,4% em receita, mas registraram um incremento de 13,7% em unidades vendidas, refletindo um investimento bem-sucedido em preços ao passo em que preservamos a margem bruta total.



Obtivemos um crescimento de 2,5% nas mesmas lojas e uma contração de 1,4% nas maduras. Registramos um efeito calendário de +0,6% no trimestre, que foi neutralizado pela queda de receita de mesmo montante em função dos jogos do Brasil na Copa do Mundo.

LUCRO BRUTO

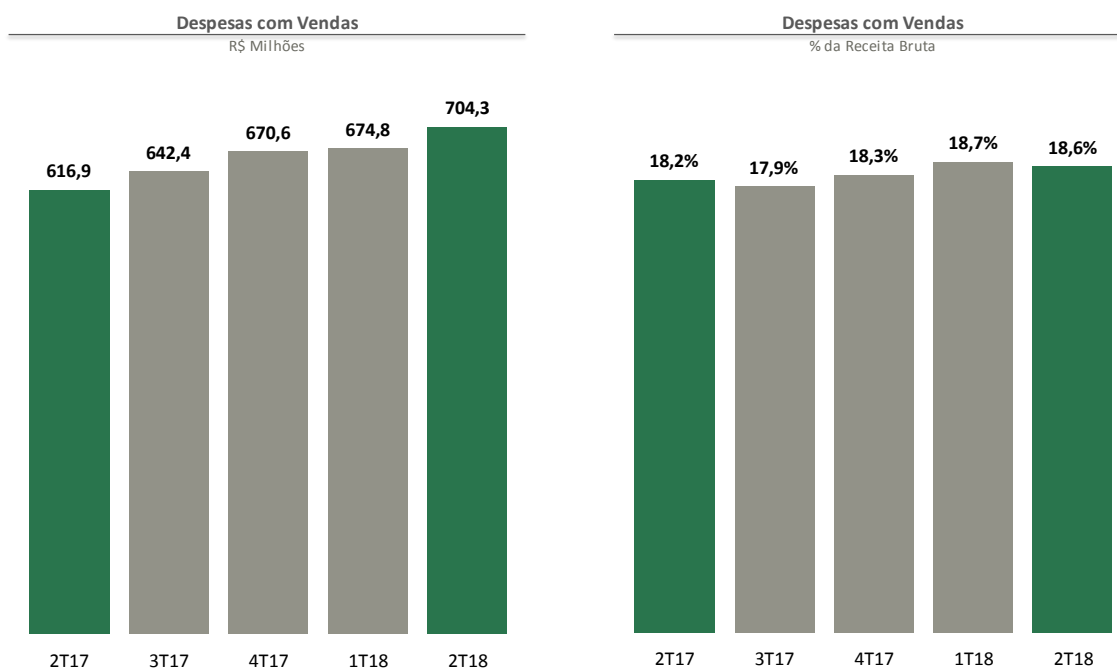


Comentário do Desempenho

A margem bruta atingiu 29,1% no trimestre, uma pressão de 0,3 ponto percentual em comparação ao 2T17. Registramos um efeito negativo de 0,2 ponto percentual em função de um menor ganho inflacionário sobre os estoques de medicamentos, e uma pressão de 0,2 ponto percentual da 4Bio devido ao seu impacto negativo no mix. Estas pressões foram parcialmente compensadas por outros ganhos comerciais de 0,1 ponto percentual.

DESPESAS COM VENDAS

No 2T18, as despesas com vendas totalizaram R\$ 704,3 milhões, equivalente a 18,6% da receita bruta, uma pressão de 0,4 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano anterior.

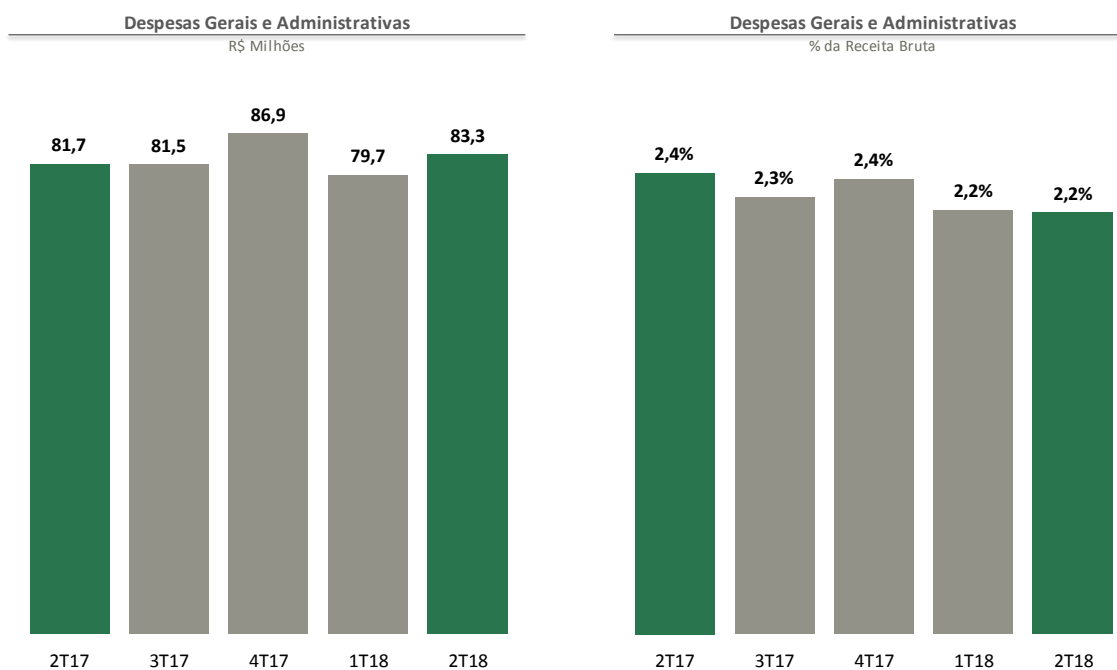


As despesas de pessoal representaram uma pressão de 0,3 ponto percentual no trimestre, enquanto os aluguéis, a logística e as lojas novas exerceram uma pressão de 0,1 ponto percentual cada em função da perda de alavancagem operacional no trimestre, a qual se deveu ao fraco crescimento das lojas maduras. Estas pressões foram parcialmente mitigadas por uma diluição de 0,2 ponto percentual relativa à 4Bio, que possui despesas de vendas inferiores à média da Companhia e teve uma significativa diluição no trimestre.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

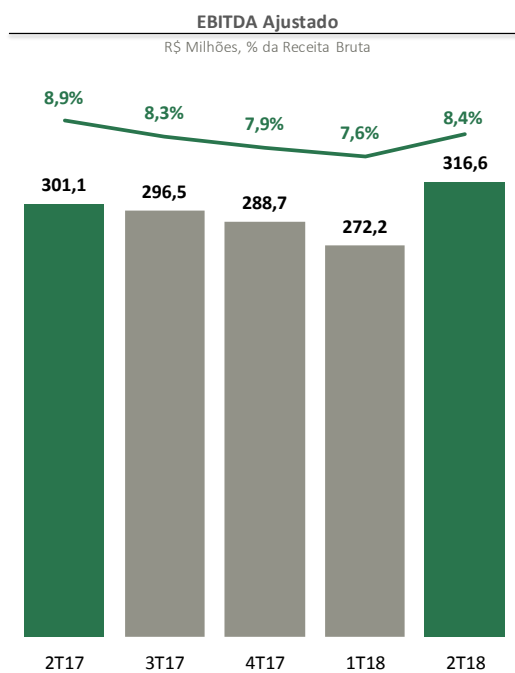
As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 83,3 milhões no 2T18, equivalente a 2,2% da receita bruta, uma diluição de 0,2 ponto percentual em comparação ao 2T17. Esta diluição foi resultado de uma queda nas provisões de remuneração variável em relação ao mesmo período do ano anterior.

Comentário do Desempenho



EBITDA

Registramos um EBITDA ajustado de R\$316,6 milhões, com margem de 8,4%, uma pressão de 0,5 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\$ 14,4 milhões. Portanto, considerando apenas as 1.602 lojas em operação desde o final de 2017 e a elas atribuindo a totalidade das despesas logísticas e administrativas, o EBITDA teria sido de R\$ 331,1 milhões, equivalente a uma margem EBITDA de 8,9% e uma pressão de 0,4 ponto percentual em relação ao 2T17.

Comentário do Desempenho

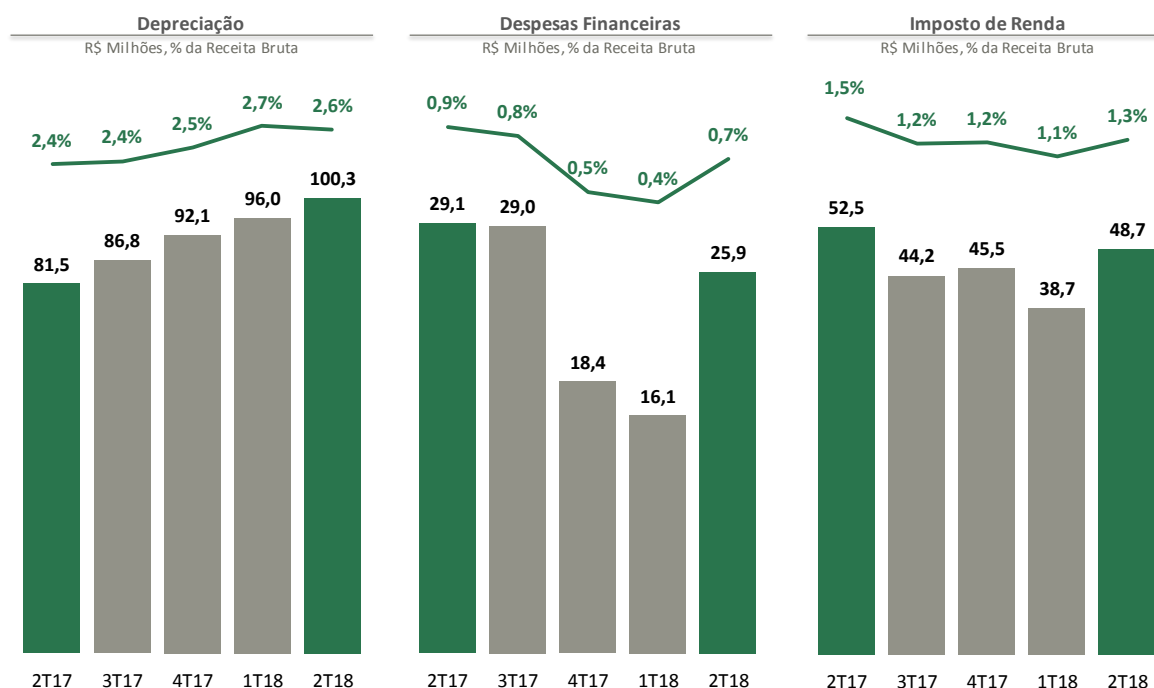
A RD Farmácias registrou um EBITDA ajustado de R\$ 311,1 milhões no 2T18, com uma margem de 8,6%, e uma pressão de 0,5 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior. Por fim, a 4Bio atingiu um EBITDA de R\$ 5,5 milhões e margem de 3,1%, uma expansão de 0,5 ponto percentual.

RECEITAS / DESPESAS NÃO RECORRENTES

No 2T18, registramos R\$ 6,2 milhões em despesas não recorrentes, que inclui R\$ 9,6 milhões em despesas de consultoria relativas ao desenvolvimento de nosso Planejamento Estratégico para os próximos cinco anos e R\$ 3,3 milhões em ganhos pontuais relativos a créditos fiscais de anos anteriores.

Receitas / (Despesas) Não Recorrentes	2T18
<i>(R\$ milhões)</i>	
Gastos com planejamento estratégico	(9,6)
Créditos fiscais de anos anteriores	3,3
Total	(6,2)

DEPRECIÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA



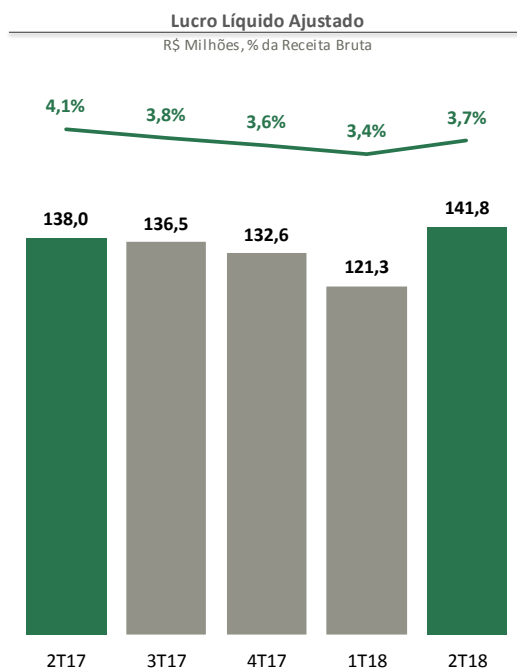
As despesas de depreciação totalizaram R\$ 100,3 milhões no 2T18, equivalente a 2,6% da receita bruta, um aumento de 0,2 ponto percentual sobre o mesmo período ano anterior, refletindo um maior nível de investimentos em função da aceleração do plano de expansão da Companhia, bem como uma menor diluição devido à performance mais fraca de vendas.

As despesas financeiras representaram 0,7% da receita bruta, uma diluição de 0,2 ponto percentual sobre o 2T17. Dos R\$ 25,9 milhões registrados no trimestre, R\$ 11,7 milhões referem-se a ajustes de AVP, enquanto outros R\$ 1,4 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\$ 12,8 milhões no 2T18, equivalente a 0,3% da receita bruta e uma diluição de 0,1 ponto percentual em relação ao 2T17. Por fim, provisionamos R\$ 48,7 milhões em imposto de renda, equivalente a 1,3% da receita bruta.

Comentário do Desempenho

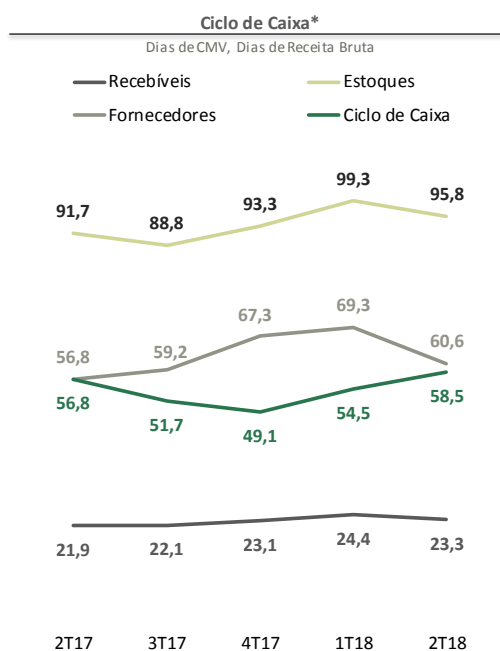
LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido totalizou R\$ 141,8 milhões no trimestre, um crescimento de 2,8% sobre o mesmo período do ano anterior. Atingimos uma margem líquida de 3,7%, uma pressão de 0,4 ponto percentual em relação ao 2T17.



CICLO DE CAIXA

Nosso ciclo de caixa no 2T18 foi 1,7 dia maior quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Os estoques aumentaram em 4,1 dias e as contas a pagar aumentaram em 3,8 dias. Por último, as contas a receber aumentaram em 1,4 dia, refletindo um calendário desfavorável no final de junho quando comparado ao mesmo período de 2017.



* Ajustado para recebíveis descontados.

Comentário do Desempenho

FLUXO DE CAIXA

No 2T18, registramos um fluxo de caixa livre negativo de R\$ 67,7 milhões e um consumo total de caixa de R\$ 154,1 milhões.

Fluxo de Caixa	2T18	2T17	YTD '18	YTD '17
<i>(R\$ milhões)</i>				
EBIT Ajustado	216,4	219,6	392,5	386,1
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(12,6)	(11,1)	(21,1)	(32,2)
Despesas Não Recorrentes	(6,2)	-	(6,2)	(2,2)
Imposto de Renda (34%)	(67,2)	(70,9)	(124,2)	(119,6)
Depreciação	100,3	81,5	196,3	159,0
Outros Ajustes	(0,2)	3,9	2,0	20,2
Recursos das Operações	230,5	223,0	439,4	411,3
Ciclo de Caixa*	(169,9)	(149,2)	(323,2)	(395,9)
Outros Ativos (Passivos)**	37,8	31,9	4,5	52,7
Fluxo de Caixa Operacional	98,4	105,7	120,6	68,1
Investimentos	(166,1)	(153,2)	(290,3)	(288,3)
Fluxo de Caixa Livre	(67,7)	(47,5)	(169,7)	(220,2)
JSCP	(87,1)	(85,1)	(87,2)	(85,2)
IR pago sobre JSCP	(7,1)	(7,0)	(7,1)	(7,0)
Resultado Financeiro***	(14,2)	(16,7)	(19,5)	(27,7)
Recompra de Ações	-	-	(46,9)	-
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	22,0	22,3	41,2	43,4
Fluxo de Caixa Total	(154,1)	(134,0)	(289,3)	(296,7)

*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

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

***Exclui ajuste de AVP.

Os recursos das operações totalizaram R\$ 230,5 milhões, equivalentes a 6,1% da receita bruta, enquanto o consumo de capital de giro foi de R\$ 132,1 milhões (reincorporando os recebíveis descontados), totalizando um fluxo de caixa operacional total de R\$ 98,4 milhões.

Dos R\$ 166,1 milhões investidos no trimestre, R\$ 110,5 milhões foram destinados a abertura de novas lojas, R\$ 29,1 milhões para a reforma e ampliação de lojas existentes e R\$ 26,5 milhões para investimentos em infraestrutura.

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 14,2 milhões no trimestre, excluindo os efeitos do AVP. Essas despesas foram mais do que compensadas pela dedutibilidade fiscal de R\$ 22,0 milhões relativas às despesas financeiras e aos juros sobre o capital próprio apropriados no período para pagamento em data posterior.

Provisionamos R\$ 50,5 milhões em juros sobre capital próprio no 2T18, refletindo um *payout* de 36,7%, através da utilização de todo o limite legal permitido.

ENDIVIDAMENTO

Encerramos o trimestre com uma dívida líquida de R\$ 682,9 milhões versus R\$ 479,3 milhões no mesmo período de 2017. A Dívida Líquida Ajustada sobre o EBITDA foi de 0,6x, sendo 0,1x maior quando comparada ao mesmo período do ano passado refletindo a aceleração do nosso plano de expansão.

A dívida líquida inclui R\$ 50,2 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 2017, a qual assume o múltiplo pré-acordado, o EBITDA anual médio estimado para 2018, 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 econômicas da 4Bio. Por fim, a 4Bio terminou o trimestre com R\$ 2,3 milhões em recebíveis descontados.

Comentário do Desempenho

Dívida Líquida	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18
(R\$ milhões)					
Dívida de curto prazo	240,6	231,8	196,2	186,2	227,2
Dívida de longo prazo	513,0	486,7	414,7	387,3	684,4
Dívida Bruta	753,7	718,5	611,0	573,5	911,6
(-) Caixa e Equivalentes	324,4	394,6	264,9	102,7	281,3
Dívida Líquida	429,3	323,9	346,1	470,8	630,4
Recebíveis Descontados	-	-	-	9,1	2,3
Opção de Compra/Venda da 4Bio (estimado)	50,0	52,5	47,5	48,9	50,2
Dívida Líquida Ajustada	479,3	376,4	393,6	528,8	682,9
Dívida Líquida / EBITDA	0,5x	0,3x	0,3x	0,5x	0,6x

Nosso endividamento bruto totalizou R\$ 911,6 milhões, composto por 26,1% em linhas de crédito do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) e 73,9% correspondentes às debêntures emitidas em abril de 2017 e de 2018. Do nosso endividamento total, 75,1% é de longo prazo e 24,9% 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\$ 281,3 milhões.

Em abril de 2018, fizemos nossa segunda emissão de Debêntures no total de R\$ 400 milhões. A emissão foi dividida em nove séries distintas com uma *duration* de 2,7 anos, prazo final de 5 anos para pagamento da última série e custo médio de 104,5% do CDI.

RETORNO TOTAL AO ACIONISTA

No 2T18, a nossa ação se desvalorizou em 11,2% contra uma desvalorização de 14,8% do Ibovespa. Desde o IPO da Drogasil registramos uma valorização acumulada de 1.266,3% em comparação à valorização de 33,8% do Ibovespa. Considerando o IPO da Raia, em dezembro de 2010, a valorização acumulada no período foi de 533,8% em comparação à um crescimento de 7,0% do Ibovespa. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno ao acionista médio anual de 28,1%.

Por fim, nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 108,9 milhões no trimestre.



Comentário do Desempenho

Demonstração do Resultado Consolidado Ajustado <i>(em milhares de R\$)</i>	2T17	2T18
Receita bruta de vendas e serviços	3.397.860	3.791.578
Deduções	(160.602)	(177.589)
Receita líquida de vendas e serviços	3.237.258	3.613.989
Custo das mercadorias vendidas	(2.237.537)	(2.509.790)
Lucro bruto	999.721	1.104.199
Despesas		
Com vendas	(616.900)	(704.268)
Gerais e administrativas	(81.735)	(83.283)
Outras despesas operacionais, líquidas		
Despesas operacionais	(698.635)	(787.552)
EBITDA	301.085	316.648
Depreciação e Amortização	(81.510)	(100.268)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	219.576	216.380
Despesas financeiras	(57.947)	(44.199)
Receitas financeiras	28.806	18.336
Despesas / Receitas Financeiras	(29.141)	(25.863)
Lucro antes do IR e da contribuição social	190.435	190.517
Imposto de renda e contribuição social	(52.465)	(48.742)
Lucro líquido do exercício	137.970	141.775

Comentário do Desempenho

Demonstração do Resultado Consolidado <i>(em milhares de R\$)</i>	2T17	2T18
Receita bruta de vendas e serviços	3.397.860	3.791.578
Deduções	(160.602)	(177.589)
Receita líquida de vendas e serviços	3.237.258	3.613.989
Custo das mercadorias vendidas	(2.237.537)	(2.509.790)
Lucro bruto	999.721	1.104.199
Despesas		
Com vendas	(616.900)	(704.268)
Gerais e administrativas	(81.735)	(83.283)
Outras despesas operacionais, líquidas	0	(6.240)
Despesas operacionais	(698.635)	(793.791)
EBITDA	301.085	310.408
Depreciação e Amortização	(81.510)	(100.268)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	219.576	210.140
Despesas financeiras	(57.947)	(44.199)
Receitas financeiras	28.806	18.336
Despesas / Receitas Financeiras	(29.141)	(25.863)
Lucro antes do IR e da contribuição social	190.435	184.277
Imposto de renda e contribuição social	(52.465)	(46.621)
Lucro líquido do exercício	137.970	137.656

Comentário do Desempenho

Ativo	2T17	2T18
<i>(em milhares de R\$)</i>		
Circulante		
Caixa e Equivalentes de Caixa	324.363	281.255
Clientes	818.151	967.282
Estoques	2.254.560	2.640.798
Tributos a Recuperar	86.415	66.874
Outras Contas a Receber	138.950	134.342
Despesas do Exercício Seguinte	27.172	35.179
	<u>3.649.611</u>	<u>4.125.731</u>
Não Circulante		
Depósitos Judiciais	26.474	33.399
Tributos a Recuperar	30.002	36.126
Outros Créditos	5.511	2.599
Imobilizado	1.114.876	1.368.359
Intangível	1.181.935	1.193.602
	<u>2.358.798</u>	<u>2.634.085</u>
ATIVO	<u>6.008.409</u>	<u>6.759.816</u>

Comentário do Desempenho

Passivo e Patrimônio Líquido <i>(em milhares de R\$)</i>	2T17	2T18
Circulante		
Fornecedores	1.396.476	1.670.111
Empréstimos e Financiamentos	240.626	227.242
Salários e Encargos Sociais	224.889	254.223
Impostos, Taxas e Contribuições	116.917	83.200
Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio	87.626	89.932
Provisão para Demandas Judiciais	4.244	1.060
Outras Contas a Pagar	122.939	112.332
	<u>2.193.716</u>	<u>2.438.100</u>
Não Circulante		
Empréstimos e Financiamentos	513.038	684.376
Provisão para Demandas Judiciais	8.694	6.090
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	204.823	255.521
Outras Obrigações	64.889	61.069
	<u>791.443</u>	<u>1.007.056</u>
Patrimônio Líquido		
Capital Social	1.808.639	1.808.639
Reservas de Capital	144.731	110.346
Reserva de Reavaliação	12.290	12.109
Reservas de Lucros	919.117	1.228.149
Lucros Acumulados	141.512	156.256
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(30.230)	(30.230)
Participação de Não Controladores	27.190	29.392
	<u>3.023.250</u>	<u>3.314.660</u>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>6.008.409</u>	<u>6.759.816</u>

Comentário do Desempenho

Demonstrações dos Fluxos de Caixa	2T17	2T18
<i>(em milhares de R\$)</i>		
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	190.435	184.277
Ajustes		
Depreciações e amortizações	81.510	100.268
Plano de remuneração com ações restritas, líquido	3.424	2.872
Juros sobre opção de compra de ações adicionais	2.427	1.386
Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível	2.257	2.734
Provisão (reversão) para demandas judiciais	(1.511)	(3.703)
Provisão (reversão) para perdas no estoque	958	576
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(738)	(2.013)
Provisão (reversão) para encerramento de lojas	(462)	(636)
Despesas de juros	19.016	15.382
Amortizações do custo de transação de financiamentos	60	542
	297.376	301.685
Variações nos ativos e passivos		
Clientes e outras contas a receber	(35.742)	1.454
Estoques	(34.402)	(14.301)
Outros ativos circulantes	10.589	(1.004)
Ativos no realizável a longo prazo	(6.840)	(4.379)
Fornecedores	(85.001)	(163.926)
Salários e encargos sociais	31.564	48.966
Impostos, taxas e contribuições	(27.835)	(26.049)
Outras Obrigações	5.693	(539)
Aluguéis a pagar	579	(754)
Caixa proveniente das operações	155.981	141.153
Juros pagos	(6.173)	(13.542)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(36.059)	(31.561)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	113.749	96.050
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisições de imobilizado e intangível	(153.282)	(166.097)
Recebimentos por vendas de imobilizados	72	7
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(153.210)	(166.090)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos tomados	314.608	400.002
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(47.254)	(64.269)
Juros sobre capital próprio e dividendo pagos	(85.131)	(87.114)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	182.223	248.619
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	142.762	178.579
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	181.601	102.675
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	324.363	281.254

Notas Explicativas

1. Contexto operacional

A Raia Drogasil S.A. (“Companhia”) é uma sociedade anônima de capital aberto, registrada na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão no segmento do Novo Mercado, sediada na capital de São Paulo.

A Raia Drogasil S.A. e sua controlada 4Bio S.A. (em conjunto “Consolidado” ou “Grupo”) têm como atividade preponderante o comércio varejista de medicamentos, perfumarias, produtos de higiene pessoal e de beleza, cosméticos e dermocosméticos e medicamentos de especialidade.

O Grupo realiza suas vendas por meio de 1.708 lojas (1.610 lojas - Dez-2017), distribuídas em 22 Estados da Federação, conforme segue:

	Consolidado
	Jun-2018
São Paulo	926
Rio de Janeiro	118
Minas Gerais	116
Paraná	94
Distrito Federal	68
Goiás	66
Bahia	50
Pernambuco	42
Santa Catarina	41
Espírito Santo	33
Rio Grande do Sul	32
Mato Grosso do Sul	21
Rio Grande do Norte	15
Mato Grosso	14
Paraíba	14
Sergipe	14
Ceará	14
Alagoas	11
Piauí	7
Maranhão	5
Tocantins	4
Pará	3
	1.708

As lojas da Raia Drogasil são abastecidas por nove centrais de distribuição localizadas em sete Estados: São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Paraná, Goiás, Pernambuco e Bahia.

A sociedade controlada 4Bio comercializa seus produtos por meio de serviço de televendas e a entrega é realizada diretamente no destino onde se encontra o cliente ou por meio de suas três centrais de atendimento localizadas nos Estados de São Paulo e Tocantins.

Notas Explicativas

2. Apresentação das informações trimestrais

As informações trimestrais (ITR) foram aprovadas pela diretoria em 30 de julho de 2018.

As informações trimestrais individuais e consolidadas são apresentadas em milhares de reais, que é a moeda funcional e de apresentação do Grupo.

As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia para os períodos findos em 30 de junho de 2018 e de 2017 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) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais individuais e consolidadas, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras da Companhia para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB. As informações trimestrais individuais e consolidadas devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

As informações trimestrais consolidadas incluem as informações trimestrais da Companhia e as informações trimestrais da sua controlada 4Bio. Essas informações trimestrais consolidadas são elaboradas em conformidade com as práticas de consolidação e dispositivos legais aplicáveis. Dessa forma, as demonstrações do resultado e do resultado abrangente consolidados contemplam os períodos de três e de seis meses de operação da Companhia, e as demonstrações do fluxo de caixa e do valor adicionado consolidados contemplam o período de seis meses de operação.

As práticas contábeis adotadas pela Companhia foram aplicadas de maneira uniforme e consistente com aquelas adotadas pela Controlada. Quando aplicável, todas as transações, saldos, receitas e despesas entre a Controlada e a Companhia são eliminadas integralmente nas demonstrações financeiras consolidadas.

As informações trimestrais incluem estimativas contábeis e também exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação de políticas contábeis referentes às perdas estimadas nos estoques, perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa, valorização de instrumentos financeiros, tributos a recuperar, prazos de depreciação e amortização do ativo imobilizado e intangível, estimativa do valor recuperável de intangíveis de vida útil indefinida, provisões necessárias para demandas judiciais, mensuração de passivos financeiros a valor justo, determinação de provisões para tributos, reconhecimento do resultado com acordos comerciais e outras similares. As estimativas e os julgamentos significativos estão divulgados na Nota 4(w) das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações contábeis.

Notas Explicativas

O Grupo adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo CPC que estavam em vigor em 30 de junho de 2018.

3. Novas normas, alterações e interpretações de normas

A seguir, apresentamos os novos ou revisados pronunciamentos que ainda não estão em vigor e serão efetivos a partir do exercício social a iniciar-se em 1º de janeiro de 2019.

- (i) IFRS 16 – Operações de arrendamento mercantil / CPC 6 (R2) – Operações de arrendamento mercantil: com essa nova norma, os arrendatários passam a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes. A Administração da Companhia contratou empresa especializada e independente para auxiliar na identificação dos contratos (inventário dos contratos), avaliando, se, contém, ou não, contratos de arrendamento de acordo com o IFRS 16 / CPC 06 (R1). A análise encontra-se em processo de apuração dos impactos e que são principalmente relacionados às operações de arrendamento de imóveis locados de terceiros (contexto de pagamento com componente variável), e os pagamentos mínimos futuros dos aluguéis de lojas (arrendamentos mercantis canceláveis), cujo os valores gerados até a presente data estão demonstrados na Nota 22. Trata-se de um aspecto da norma que contém um componente significativo de julgamento e requer uma avaliação criteriosa e controles apropriados para a mensuração dos passivos qualificados como contratos de arrendamento. Dada a complexidade da aplicação da norma e, até que seja adotada, poderá haver mudanças nas conclusões.
- (ii) IFRIC 23 - Incertezas relativas ao tratamento dos tributos sobre o lucro: a interpretação esclarece como os requisitos de reconhecimento e mensuração da IAS 12 são aplicados quando há incertezas sobre o tratamento dos tributos sobre o lucro (IRPJ e CSLL). A Administração está avaliando os impactos dessas alterações.

Não existem outras normas IFRS ou interpretações IFRIC que ainda não entraram em vigor que poderiam ter impacto significativo sobre o Grupo.

4. Principais práticas contábeis

As práticas contábeis adotadas na elaboração dessas informações trimestrais são consistentes com aquelas divulgadas na nota explicativa 4 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, exceto pela atualização da política contábil para considerar a adoção do IFRS 9 / CPC 48 – Instrumentos Financeiros e do IFRS 15 / CPC 47 – Receita de contrato com clientes, que foram adotados pela Companhia a partir de 1º de janeiro de 2018, conforme abaixo.

(a) IFRS 9 / CPC 48 – Instrumentos Financeiros - referem-se as aplicações financeiras em debêntures compromissadas, com remuneração atrelada a variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (Nota 12), contas a receber de clientes, representadas em quase sua totalidade em recebíveis de cartões de crédito e débito (Nota 6), ambos classificados como mensurados subsequentemente ao custo amortizado, e financiamentos contratados por meio de operações com o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES e emissão de debêntures de emissão da Companhia (Nota 12) classificados como mensurados subsequentemente ao custo amortizado.

(b) IFRS 15 / CPC 47 – Receita de contrato com clientes – a norma trata da nova abordagem de reconhecimento de receita das transações com clientes. A norma estabelece critérios de quando e, por quanto a receita deverá ser reconhecida à partir das identificações das obrigações de desempenho, da transferência do controle do produto ou serviço ao cliente e da determinação do preço de venda.

Notas Explicativas

A Companhia optou pela aplicação retrospectiva modificada do IFRS 15 / CPC 47 com data de início em 1º de janeiro de 2018.

Esta norma estabelece um modelo que visa identificar se os critérios para a contabilização da receita, foram satisfeitos e compreende os seguintes aspectos:

- (i) Identificação de um contrato com o cliente;
- (ii) Determinação das obrigações de desempenho;
- (iii) Determinação do preço da transação;
- (iv) Alocação do preço da transação; e
- (v) Reconhecimento da receita em um determinado momento ou em um período de tempo, conforme atendimento das obrigações de desempenho.

Tratando-se de uma Companhia que atua na indústria de varejo de medicamentos onde o consumidor se serve do produto em nossas lojas onde preços e descontos são informados mediante consulta aos funcionários da Companhia ou obtidos nos locais onde os produtos estão expostos e que a transferência de controle acontecem quando da entrega diretamente ao consumidor final nos pontos de vendas, conclui-se que se trata de uma única obrigação de desempenho não havendo, portanto, complexidade na definição das obrigações de desempenho e transferência de controle dos produtos e serviços aos consumidores.

Ainda assim, outras transações da Companhia sujeitas a avaliação segundo o IFRS 15 / CPC 47 estão representadas pelos acordos comerciais onde produtos podem ser comercializados em conjunto com outros produtos ou com descontos os quais são, substancialmente, negociações promovidas pelos fornecedores nos pontos de venda da Companhia. A receita de vendas reconhecida nas demonstrações financeiras contemplam os valores justos das transações ocorridas que, segundo as naturezas das negociações, consideram valores de venda e de recebimento de consumidores complementados por recebimentos de fornecedores.

5. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Caixa e bancos	70.143	81.738	70.851	82.118
Fundo de investimento	160.443	90.769	160.443	90.769
Certificado de Depósito Bancário (CDB)	10.000		10.000	
Debêntures compromissadas	34.388	83.404	39.961	91.986
	<u>274.974</u>	<u>255.911</u>	<u>281.255</u>	<u>264.873</u>

As aplicações em fundo de investimento e debêntures compromissadas possuem alta liquidez e são atualizadas pela variação do CDI, que reflete o valor de realização, sem risco de mudança de valor ou perda de rendimentos.

Notas Explicativas

Para os fundos de investimentos e debêntures compromissadas, as instituições financeiras que transacionaram esses títulos garantem o risco de crédito e a liquidez imediata sem perda de rendimento. As aplicações financeiras estão distribuídas nos bancos Bradesco, Santander, Itaú e Banco do Brasil.

A aplicação em Certificado de Depósito Bancário tem carência de 30 dias e é atualizada pela variação do CDI.

A exposição da Companhia a riscos de taxas de juros para aplicações financeiras está divulgada na Nota 23b.

6. Clientes

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>
Contas a receber de clientes	868.416	841.471	968.852	934.735
(-) Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	<u>(1.039)</u>	<u>(3.889)</u>	<u>(1.570)</u>	<u>(4.664)</u>
	<u>867.377</u>	<u>837.582</u>	<u>967.282</u>	<u>930.071</u>

A seguir, estão demonstrados os saldos de contas a receber, por idade de vencimento:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>
A vencer	846.964	831.006	943.458	919.711
Vencidas				
Entre 1 e 30 dias	17.189	4.497	19.246	5.895
Entre 31 e 60 dias	2.636	1.949	3.390	2.364
Entre 61 e 90 dias	660	505	861	988
Entre 91 e 180 dias	375	3.514	655	4.306
Entre 181 e 360 dias	592		1.242	1.471
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	<u>(1.039)</u>	<u>(3.889)</u>	<u>(1.570)</u>	<u>(4.664)</u>
	<u>867.377</u>	<u>837.582</u>	<u>967.282</u>	<u>930.071</u>

O prazo médio de recebimento das contas a receber de clientes é de aproximadamente 40 dias, prazo esse considerado como parte das condições normais e inerentes das operações da Companhia.

Notas Explicativas

A movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>
Saldo inicial	(3.889)	(2.612)	(4.664)	(2.756)
Adições	(2.788)	(9.967)	(4.475)	(13.629)
Reversões/Perdas	<u>5.638</u>	<u>8.690</u>	<u>7.569</u>	<u>11.721</u>
Saldo final	<u>(1.039)</u>	<u>(3.889)</u>	<u>(1.570)</u>	<u>(4.664)</u>

As contas a receber são classificadas na categoria de ativos financeiros "Recebíveis" e, portanto mensuradas de acordo com o descrito na Nota 4d-i-3 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

As reversões/perdas em 30 de junho de 2018 são compostas por R\$ 3.906 (perdas) e R\$ 1.732 (reversões) na Controladora e R\$ 4.062 (perdas) e R\$ 3.507 (reversões) no consolidado.

7. Estoques

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>
Mercadorias de revenda	2.597.961	2.490.941	2.648.808	2.529.596
Mercadorias em poder de terceiros	4.314		4.314	
Materiais	1.567	1.819	1.567	1.819
Perdas estimadas nos estoques	<u>(13.890)</u>	<u>(13.821)</u>	<u>(13.890)</u>	<u>(13.821)</u>
Total dos estoques	<u>2.589.952</u>	<u>2.478.939</u>	<u>2.640.799</u>	<u>2.517.594</u>

A movimentação da perda estimada com mercadorias está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>	<u>Jun-2018</u>	<u>Dez-2017</u>
Saldo inicial	(13.821)	(10.165)	(13.821)	(10.165)
Adições	(1.697)	(8.954)	(1.697)	(8.954)
Baixas	<u>1.628</u>	<u>5.298</u>	<u>1.628</u>	<u>5.298</u>
Saldo final	<u>(13.890)</u>	<u>(13.821)</u>	<u>(13.890)</u>	<u>(13.821)</u>

Para o trimestre findo em 30 de junho de 2018, o custo das mercadorias vendidas reconhecidas no resultado foi de R\$ 2.363.489 (R\$ 2.130.255 - 2º Trim-2017) para a Controladora e de R\$ 2.509.789 (R\$ 2.237.538 - 2º Trim-2017) para o consolidado, incluindo o valor das baixas de estoques de mercadorias reconhecidas como perdas no trimestre que totalizaram R\$ 22.470 (R\$ 20.693 - 2º Trim-2017) para a Controladora e R\$ 22.538 (R\$ 20.778 - 2º Trim-2017) para o consolidado.

O efeito da constituição, reversão ou baixa das perdas estimadas com estoques de mercadorias é registrado na demonstração do resultado, sob a rubrica de "custo das mercadorias vendidas".

Notas Explicativas**8. Tributos a recuperar**

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Tributos sobre o lucro a recuperar				
IRRF – Imposto de renda retido na fonte	386	440	386	440
IRPJ – Imposto de renda pessoa jurídica	1.832	214	1.832	214
CSSL – Contribuição social sobre lucro líquido	611		611	
	<u>2.829</u>	<u>654</u>	<u>2.829</u>	<u>654</u>
Outros tributos a recuperar				
ICMS – Imposto sobre circulação de mercadorias – saldo credor	39.536	57.661	41.693	58.350
ICMS – Ressarcimento de ICMS retido antecipadamente	131	320	131	320
ICMS – Sobre aquisições do ativo imobilizado	46.723	43.250	46.723	43.250
PIS – Programa de integração social	1.876	892	1.876	892
COFINS – Contribuição para o financiamento da seguridade social	8.642	4.108	8.642	4.109
FINSOCIAL – Fundo de investimento social – 1982 precatório	561	561	561	561
INSS – Instituto nacional da seguridade social		3.617		3.617
	<u>97.469</u>	<u>110.409</u>	<u>99.626</u>	<u>111.099</u>
	<u>100.298</u>	<u>111.063</u>	<u>102.455</u>	<u>111.753</u>
Ativo circulante	<u>64.718</u>	<u>78.088</u>	<u>66.875</u>	<u>78.778</u>
Ativo não circulante	<u>35.580</u>	<u>32.975</u>	<u>35.580</u>	<u>32.975</u>

Os créditos de ICMS de R\$ 39.536 e de R\$ 131 (R\$ 57.661 e R\$ 320 - Dez-2017) na Controladora e de R\$ 41.693 e R\$ 131 (R\$ 58.350 e R\$ 320 - Dez-2017) no consolidado, são oriundos de diferenciais de alíquotas de ICMS e ressarcimento do ICMS-ST (substituição tributária) em operações de entrada e saída de mercadorias realizadas pelos seus Centros de Distribuição nos Estados de São Paulo, Paraná e Pernambuco, por ocasião do abastecimento de suas filiais localizadas em outros Estados da Federação. Os respectivos créditos vêm sendo consumidos progressivamente nos últimos meses, principalmente por conta de produtos que estão fora da sistemática da substituição tributária.

O Grupo analisou a utilização dos créditos de ICMS e concluiu que os saldos credores serão consumidos em até 12 meses. Com relação aos créditos de ICMS sobre aquisições de ativos imobilizados, a utilização será em até 48 meses conforme legislação vigente.

9. Investimentos**(a) Combinação de negócios**

Em 2015, a Companhia adquiriu 55% de participação societária da 4Bio Medicamentos S.A. (“4Bio”) passando a deter controle a partir de 1º de outubro de 2015.

Estabelece o Contrato, que o saldo remanescente das ações correspondente a 45% da totalidade, em poder do acionista fundador, após janeiro de 2021 e cujo valor justo será calculado com base na média dos EBITDAs ajustados da 4Bio a serem apurados nos exercícios a findar em 31 de dezembro de 2018, 2019 e de 2020, em 30 de junho de 2018 corresponde a R\$ 50.249 (R\$ 47.515 - Dez-2017).

Notas Explicativas

O valor justo das ações adicionais registrado na Controladora e no consolidado, no valor de R\$ 50.249 (R\$ 47.515 - Dez-2017), está classificado como nível 3 da hierarquia do valor justo. As principais estimativas de valor justo têm como referência: (i) uma taxa de desconto de 11,84% em Dez-2017 (22,04% - Dez-2016), (ii) uma taxa de crescimento médio de EBITDA de 50,46% em Dez-2017 (27,4% - Dez-2016), considerando a média dos EBITDAs projetados para os anos de 2018 a 2020 e no múltiplo previsto em contrato.

O ágio decorrente da aquisição, no montante de R\$ 25.563, representa o benefício econômico futuro esperado pela combinação dos negócios.

(b) Movimentação do investimento

Em 30 de junho de 2018 e de 2017, o saldo de investimentos da Companhia está demonstrado a seguir:

<u>Razão Social</u>	<u>Principal atividade</u>	<u>Participação (%)</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
4Bio Medicamentos S.A.	Varejo de medicamentos especiais	55%	33.361	30.671

A movimentação do saldo de investimento na Controlada, apresentada nas demonstrações financeiras individuais, está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>	
	<u>Jun-2018</u>	<u>Jun-2017</u>
Saldo inicial em 1º de janeiro	31.489	29.424
Aumento de participação em Controlada		471
Resultado de equivalência patrimonial	1.872	776
Saldo final	<u>33.361</u>	<u>30.671</u>

Notas Explicativas

Para efeito de cálculo da equivalência patrimonial da 4Bio Medicamentos S.A., a Companhia ajusta os ativos, passivos e respectivas movimentações no resultado da 4Bio com base na alocação do preço de compra determinado na data da aquisição. O quadro abaixo demonstra os efeitos no lucro líquido do exercício da 4Bio para fins de determinação do resultado de equivalência patrimonial em 30 de junho de 2018:

	Controladora	
	Jun-2018	Jun-2017
Resultado 4Bio (período de seis meses)	2.159	1.063
Amortizações das mais valias decorrentes da combinação de negócios	(287)	(287)
Lucro ajustado da 4Bio	<u>1.872</u>	<u>776</u>
Patrimônio líquido ajustado	Jun-2018	Jun-2017
Investimento a valor de livros (55%)	17.542	14.050
Alocação do preço de compra (mais valia de ativos)	4.758	5.628
Imposto de renda diferido passivo sobre ajustes de alocação	(1.618)	(1.913)
Participação sobre dividendos propostos	(228)	
	<u>20.454</u>	<u>17.765</u>
Ágio fundamentado na expectativa de rentabilidade futura	12.907	12.906
	<u>33.361</u>	<u>30.671</u>

(c) Dividendo de controlada

Em conformidade com o art. 202 da Lei nº 6.404/76 e Estatuto Social da Controlada, foi calculado e apropriado dividendo mínimo obrigatório de 10% do lucro líquido anual ajustado.

Notas Explicativas

10. Imobilizado e intangível

I. Imobilizado

A seguir estão apresentadas as movimentações no ativo imobilizado da Controladora:

	2018					2017		
	Terrenos	Edificações	Móveis, utensílios e instalações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Benefitorias em imóveis de terceiros	Reformas e modernizações de lojas	Total
Custo								
Saldo inicial em 1º de janeiro	27.440	41.917	642.058	367.753	59.183	977.427	3.863	1.664.892
Adições			71.250	31.581	1.238	149.878		236.635
Alienações e baixas			(4.686)	(1.397)	(149)	(57.977)		(48.642)
(Provisão) reversão p/ encerramento de lojas			388			2.429		475
Saldo final em 30 de junho	<u>27.440</u>	<u>41.917</u>	<u>709.010</u>	<u>397.937</u>	<u>60.272</u>	<u>1.071.757</u>	<u>3.863</u>	<u>1.853.360</u>
Depreciação acumulada								
Taxas anuais médias de depreciação(%)								
Saldo inicial em 1º de janeiro		2,5 - 2,7	7,4 - 10	7,1 - 15,8	20,0 - 23,7	17,0 - 21,6		
Adições		(20.985)	(221.374)	(170.137)	(16.711)	(412.800)	(3.721)	(660.001)
Alienações e baixas		(542)	(31.298)	(24.214)	(3.413)	(99.845)	(93)	(126.685)
Provisão (reversão) p/ encerramento de lojas			3.594	1.272	82	55.555		45.486
Saldo final em 30 de junho		<u>(21.527)</u>	<u>(249.202)</u>	<u>(193.079)</u>	<u>(20.042)</u>	<u>(458.610)</u>	<u>(3.814)</u>	<u>(740.781)</u>
Saldo líquido								
Em 1º de janeiro	27.440	20.932	420.684	197.616	42.472	564.627	142	1.004.891
Em 30 de junho	<u>27.440</u>	<u>20.390</u>	<u>459.808</u>	<u>204.858</u>	<u>40.230</u>	<u>613.147</u>	<u>49</u>	<u>1.112.579</u>

Notas Explicativas

A seguir, estão apresentadas as movimentações no ativo imobilizado no consolidado:

	2018						2017	
	Terrenos	Edificações	Móveis, utensílios e instalações	Máquinas e equipamentos	Veículos	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Reformas e modernizações de lojas	Total
Custo								
Saldo inicial em 1º de janeiro	27.440	41.917	643.187	368.944	59.436	978.649	3.863	1.667.614
Adições			71.380	31.783	1.238	149.887		237.428
Alienações e baixas			(4.687)	(1.397)	(149)	(57.977)		(48.642)
(Provisão) reversão p/encerramento de lojas			388			2.429		475
Saldo final em 30 de junho	27.440	41.917	710.268	399.330	60.525	1.072.988	3.863	1.856.875
Depreciação acumulada								
Taxas anuais médias de depreciação(%)		2,5 - 2,7	7,4 - 10	7,1 - 15,8	20 - 23,7	17 - 21,6	20	
Saldo inicial em 1º de janeiro		(20.985)	(221.731)	(170.611)	(16.913)	(413.199)	(3.721)	(661.008)
Adições		(542)	(31.350)	(24.306)	(3.421)	(99.958)	(93)	(126.896)
Alienações e baixas			3.594	1.271	82	55.555		45.486
Provisão (reversão) p/encerramento de lojas			(124)			(1.520)		419
Saldo final em 30 de junho		(21.527)	(249.611)	(193.646)	(20.252)	(459.122)	(3.814)	(741.999)
Saldo líquido								
Em 1º de janeiro	27.440	20.932	421.456	198.333	42.523	565.450	142	1.006.606
Em 30 de junho	27.440	20.390	460.657	205.684	40.273	613.866	49	1.114.876

Notas Explicativas

II. Intangível

A seguir, estão apresentadas as movimentações no ativo intangível da Controladora:

	2018				2017			
	Ponto comercial	Licença de uso de software e implantação de sistemas	Ágio na aquisição de empresa (Vison Ltda)	Ágio na aquisição de empresa (Raia S.A.)	Marcas	Carteira de clientes	Outros ativos intangíveis	Total
Custo								
Saldo inicial em 1º de janeiro	266.379	109.542	22.275	780.084	151.700	41.700	6.654	1.328.006
Adições	19.643	19.629					369	40.362
Alienações e baixas	(20.500)	(5.147)						(22.926)
(Provisão) reversão p/encerramento de lojas	200	3						(1.609)
Saldo final em 30 de junho	<u>265.722</u>	<u>124.027</u>	<u>22.275</u>	<u>780.084</u>	<u>151.700</u>	<u>41.700</u>	<u>7.023</u>	<u>1.343.833</u>
Amortização acumulada								
Taxas anuais médias de amortização (%)	17,0 – 23,4	20	Vida útil indefinida	Vida útil indefinida	Vida útil indefinida	6,7 - 25	20	
Saldo inicial em 1º de janeiro	(138.359)	(44.493)	(2.387)			(37.637)		(190.727)
Adições	(23.928)	(11.591)				(230)		(31.308)
Alienações e baixas	19.604	5.143						22.707
Provisão (reversão) p/encerramento de lojas	(143)	(2)						1.266
Saldo final em 30 de junho	<u>(142.826)</u>	<u>(50.943)</u>	<u>(2.387)</u>			<u>(37.867)</u>		<u>(198.062)</u>
Saldo líquido								
Em 1º de janeiro	128.020	65.049	19.888	780.084	151.700	4.063	6.654	1.137.279
Em 30 de junho	<u>122.896</u>	<u>73.084</u>	<u>19.888</u>	<u>780.084</u>	<u>151.700</u>	<u>3.833</u>	<u>7.023</u>	<u>1.145.771</u>

Notas Explicativas

A seguir, estão apresentadas as movimentações no ativo intangível no consolidado:

	2018										2017		
	Ponto comercial	Licença de uso de software e implantação de sistemas	Ágio na aquisição de empresa (Vison Ltda)	Ágio na aquisição de empresa (Raia S.A.)	Ágio na aquisição de empresa (4BIO)	Marcas Raia S.A.	Marcas 4BIO	Carteira de clientes Raia S.A.	Relacionamento com clientes 4BIO	Canal de distribuição 4BIO	Outros ativos intangíveis	Total	Total
Custo													
Saldo inicial em 1º de janeiro	266.379	110.426	22.275	780.084	25.563	151.700	5.069	41.700	7.928	535	6.722	1.418.381	1.367.584
Adições	19.643	19.746									676	40.065	40.580
Alienações e baixas (Provisão) reversão p/encerramento de lojas	(20.500)	(5.147)										(25.647)	(22.926)
Saldo final em 30 de junho	265.722	125.028	22.275	780.084	25.563	151.700	5.069	41.700	7.928	535	7.398	1.433.002	1.383.630
Amortização acumulada													
Taxas anuais médias de amortização (%)	17 - 23,4	20	Vida útil indefinida	Vida útil indefinida	Vida útil indefinida	Vida útil indefinida	20	6,7 - 25	7	0,3	20		
Saldo inicial em 1º de janeiro	(138.359)	(44.824)	(2.387)				(2.281)	(37.637)	(1.274)	(535)	(68)	(227.365)	(193.528)
Adições	(23.928)	(11.667)					(507)	(230)	(283)		(22)	(36.637)	(32.140)
Alienações e baixas Provisão (reversão) p/encerramento de lojas	19.604	5.143										24.747	22.707
Saldo final em 30 de junho	(143)	(2)	(2.387)				(2.788)	(37.867)	(1.557)	(535)	(90)	(145)	1.266
Saldo líquido													
Em 1º de janeiro	128.020	65.602	19.888	780.084	25.563	151.700	2.788	4.063	6.654		6.654	1.191.016	1.174.056
Em 30 de junho	122.896	73.678	19.888	780.084	25.563	151.700	2.281	3.833	6.371		7.308	1.193.602	1.181.935

Notas Explicativas

(i) Ágio na aquisição de empresas

Os ágios gerados na aquisição de empresas são testados anualmente para fins de avaliação de recuperação do ativo (*impairment*).

Ágio na aquisição da Drogaria Vison Ltda.

O ágio no montante de R\$ 19.888 é referente a aquisição da empresa Drogaria Vison Ltda. em 13 de fevereiro de 2008 e incorporada às operações da Companhia a partir de 30 de junho de 2008.

O ágio está fundamentado na expectativa de rentabilidade futura, conforme avaliação elaborada por perito independente, e foi amortizado no período de abril a dezembro de 2008. Conforme previsto no OCPC 02, a partir de 2009, o ágio passou a não ser mais amortizado e, desde então, está sendo testado anualmente para fins de avaliação de recuperação do ativo *impairment*.

Ágio na aquisição da Raia S.A.

A Companhia apurou ágio no montante de R\$ 780.084 na combinação de negócios com a Raia S.A., ocorrido em 10 de novembro de 2011, o qual está fundamentado na expectativa de rentabilidade futura, decorrente da diferença entre os valores dos ativos cedidos e recebidos.

Ágio na aquisição da 4Bio Medicamentos S.A.

A Companhia apurou ágio no montante de R\$ 25.563 na combinação de negócios com a 4Bio Medicamentos S.A., ocorrido em 1º de outubro de 2015, cujo valor foi complementado pelo ajuste final de preço em 31 de março de 2016 de R\$ 2.040, o qual está fundamentado na expectativa de rentabilidade futura, decorrente da diferença entre os valores dos ativos cedidos e recebidos.

11. Benefícios a Empregados

(a) Programa de participação nos resultados

O Grupo possui o programa de participação nos resultados que tem como principal objetivo valorizar o desempenho dos funcionários durante o exercício. Mensalmente, são reconhecidos um passivo e uma despesa de participação nos resultados com base nas estimativas de alcance das metas operacionais e objetivos específicos estabelecidos e aprovados pela Administração. O reconhecimento no passivo é realizado no grupo de salários e encargos sociais e na demonstração do resultado, ocorre na rubrica das despesas com vendas e despesas gerais e administrativas (Nota 18).

(b) Outros benefícios

Existe ainda a concessão de outros benefícios de curto prazo a empregados, tais como seguro de vida, assistências médica e odontológica, auxílio moradia, licença maternidade e bolsas de estudo, os quais são contabilizados respeitando o princípio de competência e cujo direito se extingue no término do vínculo empregatício com o Grupo.

Notas Explicativas

O Grupo não concede benefícios pós empregos, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros benefícios de longo prazo.

12. Financiamentos

	Taxa média anual de juros de longo prazo	Controladora		Consolidado	
		Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
BNDES - Subcrédito					
Empreendimentos	TJLP + 2,13% (+ 2,23% - Dez/2017) a.a.	84.475	109.387	84.475	109.387
Empreendimentos	SELIC + 2,34% (+ 2,34% - Dez/2017) a.a.	97.604	115.633	97.604	115.633
Máquinas, equipamentos e veículos	Prefixado (3,52% - Dez/2017) a.a.		914		914
Máquinas, equipamentos e veículos	TJLP + 2,02% (+ 2,02% - Dez/2017) a.a.	14.134	16.690	14.134	16.690
Máquinas, equipamentos e veículos	PSI 9,54% (9,54% - Dez/2017) a.a.	3.416	4.301	3.416	4.301
Máquinas, equipamentos e veículos	SELIC + 2,42% (2,42% - Dez/2017) a.a.	62	71	62	71
Capital de giro	SELIC + 2,41% (+ 2,37% - Dez/2017) a.a.	35.449	58.359	35.449	58.359
Outros		2.455	2.448	2.455	2.448
Debêntures					
1ª Emissão de debêntures	104,75% do CDI	269.460	303.156	269.460	303.156
2ª Emissão de debêntures	104,50% do CDI	404.564		404.564	
		<u>911.619</u>	<u>610.959</u>	<u>911.619</u>	<u>610.959</u>
Passivo circulante		227.243	196.248	227.243	196.248
Passivo não circulante		684.376	414.711	684.376	414.711

Características dos Financiamentos

Os financiamentos junto ao BNDES têm como finalidade a expansão de lojas, aquisição de máquinas/equipamentos, veículos e financiar o capital de giro.

Os subcréditos Projeto Social, Desenvolvimento de Marcas Próprias e Aquisição de *Software* Nacional estão agrupados na linha de outros. A Companhia tem parte dos financiamentos junto ao BNDES substancialmente contratados na modalidade de subcréditos, totalizando R\$ 237.595 (R\$ 307.803 - Dez-2017) condicionados ao cumprimento de duas cláusulas restritivas (“*covenants*”):

- (i) Margem EBITDA (EBITDA/Receita operacional líquida): igual ou superior a 3,6%; e
- (ii) Dívida total líquida/Ativo total: igual ou inferior a 20%.

A mensuração dos “*covenants*” é anual e em 31 de dezembro de 2017, não houve descumprimento às referidas exigências.

Caso essas exigências não fossem cumpridas, a Companhia teria que disponibilizar ao BNDES fiança bancária para garantir o cumprimento do contrato.

O Grupo não possui contratos condicionados ao cumprimento de “*covenants*” não financeiros.

Notas Explicativas

Os montantes a longo prazo têm o seguinte fluxo de pagamento previsto:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
	<u>Jun-2018</u>	<u>Jun-2018</u>
2019	113.128	113.128
2020	220.233	220.233
2021	184.168	184.168
2022 em diante	166.847	166.847
	<u>684.376</u>	<u>684.376</u>

Características das Debêntures

Em 02 de abril de 2018 foi realizada a 2ª emissão de debêntures da Companhia:

<u>Tipo de Emissão</u>	<u>Valor da Emissão</u>	<u>Quantidade em Circulação</u>	<u>Emissão</u>	<u>Vencimentos</u>	<u>Encargos Anuais</u>	<u>Preço Unitário</u>
2ª Emissão – 9 Séries	R\$ 400.000	40.000	02/04/2018	2018-2023	104,5%*	R\$ 10

*Pela taxa média ponderada das séries.

As debêntures foram emitidas em abril de 2018 e possuem prazo de vencimento de 60 meses (abril/2023) ressalvadas as hipóteses de vencimento antecipado conforme cláusulas na escritura de emissão.

Os custos incorridos com as emissões das duas debêntures (2017 – 1ª emissão e 2018 – 2ª emissão) da Companhia, incluindo taxas, comissões e outros custos, totalizaram R\$ 1.991 e estão classificados na própria rubrica das respectivas debêntures e serão apropriados ao resultado durante o período da dívida. Em 30 de junho de 2018, o valor a ser apropriado era de R\$ 1.482, sendo apresentado líquido no saldo das debêntures.

A amortização do principal referente a 2ª emissão das debêntures ocorrerá em 9 parcelas semestrais consecutivas, sendo a primeira a partir do 12º mês após a emissão. O pagamento da remuneração ocorrerá semestralmente, sendo o primeiro pagamento devido em abril de 2019, e os demais pagamentos sempre nos meses de abril e outubro de cada ano, até a data do vencimento.

As características das debêntures emitidas em 2017 não sofrerão alterações conforme quadro abaixo:

<u>Tipo de Emissão</u>	<u>Valor da Emissão</u>	<u>Quantidade em Circulação</u>	<u>Emissão</u>	<u>Vencimentos</u>	<u>Encargos Anuais</u>	<u>Preço Unitário</u>
1ª Emissão - Série Única	R\$ 300.000	30.000	19/04/2017	2017 - 2022	104,75%	10

As debêntures da Companhia estão condicionadas ao cumprimento da seguinte cláusula restritiva (“covenants”):

Notas Explicativas

(i) Dívida Líquida / EBITDA: não poderá ser superior a 3,0 vezes.

A mensuração dos “*covenants*” é trimestral e, em 30 de junho de 2018, não houve descumprimento às referidas exigências.

O não cumprimento do *convenants* por 2 trimestres consecutivos poderá ser considerado como evento de inadimplemento e conseqüentemente ter seu vencimento considerado de forma antecipada.

13. Provisão para demandas judiciais e depósitos judiciais

A Companhia e sua Controlada, no curso normal de suas atividades, estão sujeitas a processos judiciais de naturezas tributárias, cíveis e trabalhistas. A Administração, apoiada na opinião de seus assessores legais e, quando aplicável, fundamentada em pareceres específicos emitidos por especialistas, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão.

Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, o Grupo apresentava as seguintes provisões e correspondentes depósitos judiciais relacionados às demandas judiciais:

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Trabalhistas e previdenciárias	21.030	24.105	21.030	24.105
Tributárias	623	586	623	586
Cíveis	560	627	560	627
	22.213	25.318	22.213	25.318
(-) Depósitos judiciais correspondentes	(15.063)	(14.425)	(15.063)	(14.425)
Total	7.150	10.893	7.150	10.893
Passivo circulante	1.060	2.724	1.060	2.724
Passivo não circulante	6.090	8.169	6.090	8.169

A movimentação da provisão está demonstrada, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Saldo inicial em 1º de janeiro	25.318	17.530	25.318	17.530
Adições de novos processos	8.146	14.814	8.146	14.814
Baixas por pagamento	(13.821)	(21.542)	(13.821)	(21.542)
Reversões por mudanças em processos	(456)	(594)	(456)	(594)
Reavaliação dos valores ⁽ⁱ⁾	1.434	12.132	1.434	12.132
Atualizações monetárias	1.592	2.978	1.592	2.978
Saldo final	22.213	25.318	22.213	25.318

A provisão para demandas judiciais levou em consideração a melhor estimativa de valores, para os casos em que os advogados externos e internos entendem que são prováveis as expectativas de perdas, estando parcela de alguns dos pleitos garantida por bens dados em penhora (Nota 21).

Notas Explicativas

(i) No 1º Trimestre de 2017 houve reavaliação dos valores relacionados às demandas trabalhistas de processos com riscos de perda classificados como prováveis.

Perdas possíveis

O Grupo, em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017, possui ações de natureza tributária, cível e trabalhista, envolvendo riscos de perda classificados pela Administração e seus consultores jurídicos como possíveis no montante de R\$ 273.900 (R\$ 218.811 - Dez-2017) para a Controladora e para o Consolidado, sendo que R\$ 8.389 (R\$ 11 - Dez-2017) corresponde à área cível, R\$ 44.190 (R\$ 35.465 - Dez-2017) à área tributária e R\$ 221.321 (R\$ 183.335 - Dez-2017) à área trabalhista.

Depósitos judiciais

Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, o Grupo apresentava os seguintes valores de depósitos judiciais para os quais não haviam provisões correspondentes:

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Trabalhistas e previdenciárias	15.662	12.053	15.662	12.053
Tributárias	12.953	12.121	12.953	12.121
Cíveis	4.784	5.041	4.784	5.041
Total	<u>33.399</u>	<u>29.215</u>	<u>33.399</u>	<u>29.215</u>

Contingências trabalhistas

As ações judiciais de natureza trabalhista referem-se, de maneira geral, a processos de ex-funcionários questionando o recebimento de horas extras e verbas rescisórias não pagas. O Grupo possui ainda ações oriundas da Raia. S.A. movidas por ex-funcionários de empresas prestadoras de serviços terceirizados, reivindicando vínculo empregatício diretamente com o Grupo ou a condenação subsidiária desta no pagamento dos direitos trabalhistas reclamados. Existem ainda, ações movidas por sindicatos de classe reivindicando contribuições sindicais em razão da discussão da legitimidade da base territorial.

Contingências tributárias

Representadas por multas administrativas, diferença de alíquota em transferências interestaduais e execuções fiscais.

Contingências cíveis

O Grupo figura como ré em ações que discutem questões usuais e peculiares decorrentes da atividade que pratica, sendo na sua grande maioria ações de indenização por danos materiais e morais decorrentes das relações de consumo.

Notas Explicativas

14. Imposto de renda e contribuição social

(a) Imposto de renda e contribuição social efetivos

O imposto de renda e a contribuição social efetivos nos trimestres referem-se:

	Controladora		Consolidado	
	2º Trim- 2018	2º Trim- 2017	2º Trim- 2018	2º Trim- 2017
Lucro antes da contribuição social e do imposto de renda	181.698	189.383	184.277	190.435
Juros sobre o capital próprio	(50.500)	(49.000)	(50.500)	(49.000)
Lucro tributável	131.198	140.383	133.777	141.435
Alíquota composta (imposto de renda - 25% e contribuição social - 9%)	34	34	34	34
Despesa teórica	(44.607)	(47.730)	(45.484)	(48.088)
Adições permanentes	(1.760)	(5.232)	(1.796)	(5.259)
Equivalência patrimonial	498	203		
Redução do imposto por incentivos (P.A.T.)	601	826	625	845
Ajuste compensação prejuízos fiscais	28	31	34	37
Despesa de imposto de renda e contribuição social efetiva	(45.240)	(51.902)	(46.621)	(52.465)
Alíquota efetiva	24,9%	27,4%	25,3%	27,6%

(b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos no montante de R\$ 54.171 em 30 de junho de 2018 (R\$ 64.732 - Dez-2017) para a Controladora e de R\$ 54.774 em 30 de junho de 2018 (R\$ 65.445 - Dez-2017) no consolidado, são substancialmente decorrentes de despesas não dedutíveis temporariamente para as quais não há prazo para prescrição, com realização prevista, conforme divulgado abaixo no item (c).

O imposto de renda e a contribuição social diferidos passivos no montante de R\$ 307.353 em 30 de junho de 2018 (R\$ 290.949 - Dez-2017) para a Controladora e de R\$ 310.295 em 30 de junho de 2018 (R\$ 294.160 - Dez-2017) no consolidado, estão representados pelos encargos tributários incidentes sobre os saldos remanescentes: (i) da reserva de reavaliação; e (ii) do ágio sobre a rentabilidade futura.

Notas Explicativas

O imposto de renda e a contribuição social diferidos referem-se a:

	Balanco Patrimonial				Resultado			
	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
	Jun - 2018	Dez- 2017	Jun- 2018	Dez- 2017	2º Trim- 2018	2º Trim- 2017	2º Trim- 2018	2º Trim- 2017
Reavaliações a valor justo de terrenos e edificações	(7.019)	(7.066)	(7.019)	(7.066)				
Amortização do ágio sobre a rentabilidade futura	(244.115)	(226.401)	(244.115)	(226.401)	(7.073)	(10.676)	(7.073)	(10.676)
Intangíveis não dedutíveis – incorporação da Raia S.A.	(56.219)	(57.482)	(56.219)	(57.482)	631	631	631	631
Intangíveis não dedutíveis – aquisição da 4Bio			(2.942)	(3.211)			134	134
Ajuste a valor presente – AVJ	6.806	5.877	6.806	5.877	472	825	472	825
Provisão - obsolescência no estoque	19.535	29.495	19.535	29.495	(7.103)	1.289	(7.103)	1.289
Provisão - obrigações diversas	8.508	6.963	8.625	7.106	(1.019)	(65)	(1.070)	(100)
Provisão - programa de participação no resultado	10.785	11.472	11.091	11.778	3.923	2.745	4.000	2.822
Provisão - demandas judiciais	7.553	8.609	7.553	8.609	(1.264)	(514)	(1.264)	(514)
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	984	2.316	1.164	2.580	(402)	(164)	(684)	(188)
Despesa (receita) de imposto de renda e contribuição social diferidos					<u>(11.835)</u>	<u>(5.929)</u>	<u>(11.957)</u>	<u>(5.777)</u>
Ativo (passivo) fiscal diferido, líquido	<u>(253.182)</u>	<u>(226.217)</u>	<u>(255.521)</u>	<u>(228.715)</u>				
Refletido no balanço patrimonial da seguinte maneira:								
Ativo fiscal diferido	54.171	64.732	54.774	65.445				
Passivo fiscal diferido	<u>(307.353)</u>	<u>(290.949)</u>	<u>(310.295)</u>	<u>(294.160)</u>				
Ativo (passivo) fiscal diferido, líquido	<u>(253.182)</u>	<u>(226.217)</u>	<u>(255.521)</u>	<u>(228.715)</u>				
Reconciliação do ativo (passivo) fiscal diferido, líquido	Jun- 2018	Dez- 2017	Jun- 2018	Dez- 2017				
Saldo no início do período	(226.217)	(189.818)	(228.715)	(193.187)				
Receita tributável reconhecida no resultado	(27.012)	(36.496)	(26.853)	(35.625)				
Realização de imposto diferido reconhecida no patrimônio líquido	<u>47</u>	<u>97</u>	<u>47</u>	<u>97</u>				
Saldo no final do período	<u>(253.182)</u>	<u>(226.217)</u>	<u>(255.521)</u>	<u>(228.715)</u>				

(c) Estimativa de recuperação dos créditos de imposto de renda e contribuição social

As projeções sobre os lucros tributáveis futuros consideram estimativas que estão relacionadas, entre outros, com a *performance* do Grupo, assim como o comportamento do seu mercado de atuação e determinados aspectos econômicos. Os resultados reais podem diferir das estimativas adotadas. De acordo com essas projeções, o crédito tributário no montante de R\$ 54.171 na Controladora e R\$ 54.774 no consolidado, será substancialmente realizado até o final de dezembro de 2018.

Notas Explicativas

15. Resultado por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro atribuível aos acionistas da sociedade, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias durante o período. O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação:

	Controladora/Consolidado	
	2° Trim-2018	2° Trim-2017
Básico		
Lucro líquido do exercício	136.458	137.481
Média ponderada do número de ações ordinárias (em milhares)	<u>329.475</u>	<u>329.946</u>
Lucro por ação em R\$ - básico	<u>0,41417</u>	<u>0,41668</u>
Diluído		
Lucro líquido do exercício	136.458	137.481
Média ponderada do número de ações ordinárias ajustada pelo efeito da diluição (em milhares)	<u>329.196</u>	<u>329.946</u>
Lucro por ação em R\$ - diluído	<u>0,41452</u>	<u>0,41668</u>

16. Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 30 de junho de 2018, o capital social, totalmente integralizado no valor de R\$ 1.808.639 (R\$ 1.808.639 - Dez-2017), está representado por 330.386.000 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, das quais a quantidade de ações em circulação era de 210.553.449 ações ordinárias (211.804.492 ações ordinárias - Dez-2017).

O Estatuto Social da Companhia autoriza, mediante deliberação do Conselho de Administração, o aumento do capital social até o limite de 400.000.000 ações ordinárias.

Em 30 de junho de 2018, a composição acionária da Companhia está assim apresentada.

	Quantidade de Ações		Participação %	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Acionistas controladores	118.785.979	117.907.354	35,95	35,69
Ações em circulação	210.553.449	211.804.492	63,73	64,11
Ações em tesouraria	<u>1.046.572</u>	<u>674.154</u>	<u>0,32</u>	<u>0,20</u>
	<u>330.386.000</u>	<u>330.386.000</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

A composição dos acionistas controladores está representada pelas famílias Pipponzi, Pires Oliveira Dias, Galvão e pela Holding Pragma.

Notas Explicativas

A movimentação no número de ações em circulação da Companhia está demonstrada a seguir:

	<u>Ações em circulação</u>
Posição em 31 de dezembro de 2017	211.804.492
(Compra)/Venda de ações vinculadas, líquida	<u>(1.251.043)</u>
Posição em 30 de junho de 2018	<u>210.553.449</u>

Em 30 de junho de 2018, as ações ordinárias da Companhia estavam cotadas em R\$ 66,40 fechamento do dia (R\$ 91,80 em 31 de dezembro de 2017).

(b) Ações em tesouraria

Em 3 de agosto de 2017, o Conselho de Administração autorizou, por um período de 365 dias, a compra de ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal da Companhia para permanência em tesouraria para posterior alienação. Segue a movimentação das ações em tesouraria do período findo em 30 de junho de 2018:

	<u>Quantidade (em ações)</u>	<u>Controladora Valor das ações</u>
Posição em 31 de dezembro de 2017	674.154	12.808
Ações entregues aos executivos relativo a 3ª tranche da outorga de 2014, 2ª tranche da outorga de 2015 e 1ª tranche da outorga de 2016	(224.582)	(4.267)
Aquisição de ações de emissão da própria Companhia	597.000	46.925
Posição em 30 de junho de 2018	<u>1.046.572</u>	<u>55.466</u>

Em 30 de junho de 2018, o valor de mercado das ações em tesouraria, tendo como referência a cotação de R\$ 66,40 por ação nesta data, corresponde a R\$ 69.492.

(c) Plano de ações restritas

Desde março de 2014, a Companhia oferece aos seus executivos o Programa de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas (“Plano de ações restritas”), que tem por objetivo ofertar uma oportunidade de receber uma remuneração variável desde que o executivo permaneça por período mais longo de tempo na Companhia.

Conforme estabelece o Plano de ações restritas, uma parcela de sua remuneração anual variável (participação nos resultados), será paga ao profissional em dinheiro sendo que o saldo remanescente será obrigatoriamente pago em ações da Companhia (“ações de incentivo”).

Notas Explicativas

Caso o profissional decida utilizar uma parcela ou o valor total da remuneração variável recebida em dinheiro para comprar ações da Companhia ("ações próprias") em Bolsa de Valores, a Companhia oferecerá ao profissional, igual quantidade de ações adquiridas em Bolsa.

Ainda e, de forma discricionária, a Companhia poderá conceder a esse profissional, mais ações da Companhia tendo como referência a quantidade de ações próprias adquiridas pelo profissional em Bolsa de Valores.

As ações ofertadas ao profissional por meio do plano de ações restritas, não poderão ser alienadas, cedidas, transferidas a terceiros pelo prazo de quatro anos a partir da data da outorga. A partir do segundo, terceiro e quarto anos após a data da outorga, os executivos terão direito a receber um terço de suas ações restritas, em cada um desses exercícios.

A movimentação das ações restritas está demonstrada a seguir:

	Jun-2018		Dez-2017	
	Ações	Valor	Ações	Valor
Saldo inicial	485.242	18.863	375.212	11.123
Apropriação de ações no exercício	109.587	6.115	293.260	12.603
Recompra de Ações	597.000	46.925		
Entrega de ações no exercício	<u>(224.582)</u>	<u>(4.267)</u>	<u>(183.230)</u>	<u>(4.863)</u>
Saldo final	<u>967.247</u>	<u>67.636</u>	<u>485.242</u>	<u>18.863</u>

17. Receita líquida de vendas

	Controladora		Consolidado	
	2° Trim-2018	2° Trim-2017	2° Trim-2018	2° Trim-2017
Receita bruta de vendas				
Receita de vendas de mercadorias	3.609.050	3.262.905	3.788.315	3.394.466
Receita de serviços prestados	<u>3.263</u>	<u>3.362</u>	<u>3.263</u>	<u>3.394</u>
	<u>3.612.313</u>	<u>3.266.267</u>	<u>3.791.578</u>	<u>3.397.860</u>
Impostos incidentes sobre vendas	(132.644)	(115.264)	(145.004)	(121.977)
Devoluções, abatimentos e outros	<u>(29.075)</u>	<u>(35.309)</u>	<u>(32.586)</u>	<u>(38.624)</u>
Receita líquida de vendas	<u>3.450.594</u>	<u>3.115.694</u>	<u>3.613.988</u>	<u>3.237.259</u>

Impostos incidentes sobre vendas consistem principalmente de ICMS com alíquotas entre 17% e 18% preponderantemente, para as mercadorias não sujeitas ao regime de substituição tributária, ISS com alíquota de 5% e contribuições relacionadas ao PIS (1,65%), COFINS (7,60%) para mercadorias não sujeitas ao regime monofásico de tributação (Lei nº 10.147/00).

Notas Explicativas

18. Informações sobre a natureza das despesas reconhecidas na demonstração do resultado

O Grupo apresentou a demonstração do resultado utilizando uma classificação das despesas baseada na sua função. As informações sobre a natureza dessas despesas reconhecidas na demonstração do resultado são apresentadas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2º Trim-2018	2º Trim-2017	2º Trim-2018	2º Trim-2017
Custo das mercadorias vendidas	(2.363.489)	(2.130.255)	(2.509.789)	(2.237.538)
Despesas com pessoal	(443.445)	(391.574)	(449.771)	(397.220)
Despesas com prestadores de serviços	(37.958)	(36.694)	(38.158)	(36.851)
Depreciação e amortização (i)	(99.681)	(80.983)	(100.268)	(81.510)
Outras (ii)	(294.593)	(259.510)	(299.622)	(264.564)
	<u>(3.239.166)</u>	<u>(2.899.016)</u>	<u>(3.397.608)</u>	<u>(3.017.683)</u>

Classificado na demonstração do resultado como:

	Controladora		Consolidado	
	2º Trim-2018	2º Trim-2017	2º Trim-2018	2º Trim-2017
Custo das mercadorias vendidas	(2.363.489)	(2.130.255)	(2.509.789)	(2.237.538)
Com vendas	(782.598)	(680.048)	(791.996)	(688.668)
Gerais e administrativas	(93.079)	(88.713)	(95.823)	(91.477)
	<u>(3.239.166)</u>	<u>(2.899.016)</u>	<u>(3.397.608)</u>	<u>(3.017.683)</u>

(i) As depreciações e amortizações totalizaram no 2º trimestre de 2018, um montante de R\$ 99.681 (R\$ 80.983 - 2º Trim-2017) para a Controladora, sendo que R\$ 87.633 (R\$ 71.716 - 2º Trim-2017) correspondente à área de Vendas e R\$ 12.048 (R\$ 9.267 - 2º Trim-2017) à área Administrativa e R\$ 100.268 (R\$ 81.510 - 2º Trim-2017) no consolidado, sendo que R\$ 88.076 (R\$ 72.116 - 2º Trim-2017) corresponde à área de Vendas e R\$ 12.192 (R\$ 9.394 - 2º Trim-2017), à área Administrativa.

(ii) Referem-se, principalmente, a gastos com aluguéis de imóveis, taxas de administração de cartões de crédito e débito, gastos com transportes, manutenção de bens, contas de consumo, materiais de uso e consumo e condomínios.

19. Outras (receitas)/despesas operacionais

As outras (receitas)/despesas operacionais totalizaram no 2º trimestre de 2018 um montante de R\$ 6.240 para a Controladora e consolidado. Esse montante é composto por receitas e despesas não recorrentes relacionadas com: (i) gastos com consultoria para elaboração do planejamento estratégico dos próximos 5 anos de R\$ 9.568; e (ii) créditos de anos anteriores, sobretudo de PIS e COFINS de R\$ (3.328).

Notas Explicativas**20. Receitas e despesas financeiras****(a) Receitas financeiras**

	Controladora		Consolidado	
	2° Trim-2018	2° Trim-2017	2° Trim-2018	2° Trim-2017
Descontos obtidos	337	228	360	237
Rendimentos de aplicações financeiras	3.197	6.741	3.197	6.741
Juros sobre mútuo	675	497		
Variações monetárias ativas	479	692	573	707
Outras receitas financeiras		1	30	17
Impostos incidentes (PIS/COFINS)	(217)	(383)	(217)	(383)
Ajuste a valor presente (AVP)	13.079	19.788	14.393	21.488
Total das receitas financeiras	17.550	27.564	18.336	28.807

(b) Despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2° Trim-2018	2° Trim-2017	2° Trim-2018	2° Trim-2017
Descontos concedidos a clientes			(186)	(106)
Juros, encargos e taxas bancárias	(217)	(230)	(339)	(282)
Encargos sobre debêntures	(9.956)	(6.290)	(9.956)	(6.290)
Amort. de custos de transação	(165)	(72)	(165)	(72)
Encargos sobre financiamentos	(5.425)	(12.606)	(5.425)	(12.725)
Variações monetárias passivas	(515)	(1.299)	(672)	(2.122)
Juros sobre obrigação c/acionista de Controlada	(1.386)	(2.427)	(1.386)	(2.427)
Ajuste a valor presente (AVP)	(24.840)	(32.533)	(26.070)	(33.924)
Total das despesas financeiras	(42.504)	(55.457)	(44.199)	(57.948)
Resultado financeiro	(24.954)	(27.893)	(25.863)	(29.141)

21. Garantias processuais

Foram oferecidos em garantia de processos tributários, previdenciários e trabalhistas os seguintes ativos imobilizados:

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Móveis e instalações	26	27	26	27
Máquinas e equipamentos	85	85	85	85
	111	112	111	112

Notas Explicativas

22. Compromissos assumidos com contratos de aluguel

A Companhia e sua controlada possuem contratos de aluguel por período variável de tempo, com prazos de vigência entre um e vinte anos. Os gastos com aluguéis anuais variam de acordo com a assinatura de novos contratos ou rescisão de contratos. O gasto total mensal com esses contratos de aluguel (incluindo aluguel, condomínio e Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU) foram de R\$ 46.338 (R\$ 43.609 - Dez-2017) para a Controladora e R\$ 46.493 (R\$ 43.715 - Dez-2017) para o consolidado.

Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017, os pagamentos mínimos futuros dos aluguéis de lojas (arrendamentos mercantis canceláveis) estão demonstrados a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Primeiros 12 meses	485.715	447.595	486.708	448.404
Entre 13 e 60 meses	1.264.633	1.185.782	1.266.518	1.186.841
Após 60 meses	373.932	352.801	374.004	352.801
	<u>2.124.280</u>	<u>1.986.178</u>	<u>2.127.230</u>	<u>1.988.046</u>

23. Instrumentos financeiros e política para gestão de riscos

Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Ativos				
<u>Empréstimos e recebíveis</u>				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 5)	274.974	255.911	281.255	264.873
Contas a receber (Nota 6)	867.377	837.582	967.282	930.071
Outras contas a receber	173.796	158.295	134.887	120.321
Depósitos judiciais (Nota 13)	33.399	29.215	33.399	29.215
	<u>1.349.546</u>	<u>1.281.003</u>	<u>1.416.823</u>	<u>1.344.480</u>
Total dos ativos	<u>1.349.546</u>	<u>1.281.003</u>	<u>1.416.823</u>	<u>1.344.480</u>
Passivos				
<u>Passivos mensurados ao valor justo por meio do resultado</u>				
Obrigação c/acionista de Controlada (Nota 9)	50.249	47.515	50.249	47.515
	<u>50.249</u>	<u>47.515</u>	<u>50.249</u>	<u>47.515</u>
<u>Outros passivos financeiros</u>				
Fornecedores	1.588.098	1.745.041	1.670.111	1.815.687
Financiamentos (Nota 12)	911.619	610.959	911.619	610.959
Outras contas a pagar	121.800	128.259	123.152	129.403
	<u>2.621.517</u>	<u>2.484.259</u>	<u>2.704.882</u>	<u>2.556.049</u>
Total dos passivos	<u>2.671.766</u>	<u>2.531.774</u>	<u>2.755.131</u>	<u>2.603.564</u>

Notas Explicativas

Gestão de risco financeiro

As atividades do Grupo o expõem a diversos riscos financeiros, tais como risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco do Grupo concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e operacionais e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro do Grupo.

O Conselho de Administração estabelece princípios para a gestão de risco, bem como para áreas específicas, como risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

(a) Risco de mercado

Risco cambial

Todas as operações ativas e passivas do Grupo são realizadas em Reais (R\$), não existindo risco em virtude de variações cambiais.

A maioria das operações junto ao BNDES é contratada com base na TJLP + juros e na taxa SELIC. As aplicações financeiras são contratadas com base na variação do CDI, o que não acarreta grandes riscos em relação à taxa de juros, pois suas variações não são relevantes. A Administração entende que o risco de mudanças significativas no resultado e nos fluxos de caixa é baixo.

(b) Risco de crédito

Os riscos de crédito estão relacionados aos nossos ativos financeiros, que são o caixa e equivalentes de caixa, as aplicações financeiras e as contas a receber.

O caixa e equivalentes de caixa e as aplicações financeiras são movimentados somente com instituições financeiras de reconhecida solidez.

A classificação dos ratings dos equivalentes de caixa, exceto caixa e bancos, estão de acordo com as principais agências de classificação de risco, conforme quadro abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Rating – Escala Nacional				
brAAA	44.388	17.745	49.961	26.327
brAA+		65.659		65.659
(*) n/a - Fundos de Investimento	160.443	90.769	160.443	90.769
Total – Escala Nacional	204.831	174.173	210.404	182.755

(*) Não aplicável, pois não consta classificação de risco para os Fundos Itaú Corp Dif Ficfi, Bradesco FI RF Ref. DI Premium e Santander Bancos Rf Cp Fi nas principais agências de classificação de risco. Os ativos que compõem esta carteira dividem-se, em média, em 24% de ativos públicos e 76% Privado.

A concessão de crédito nas vendas de mercadorias segue uma política que visa minimizar a inadimplência. No trimestre findo em 30 de junho de 2018, as vendas com recebimento a prazo representaram 52% (51% - Dez-2017) na Controladora e 54% (53% - Dez-2017) para o consolidado,

Notas Explicativas

sendo que desse total 92% (92% - Dez-2017) na Controladora e 86% (86% - Dez-2017) no consolidado são relativos às vendas com cartão de crédito que, na opinião do Grupo e com base no histórico de perdas, são de baixíssimo risco. Os outros 8% (8% - Dez-2017) na Controladora e 14% (14% - Dez-2017) para o consolidado são créditos com Programas de Benefícios de Medicamentos (“PBM’s”), convênios e cheques pré-datados e boletos, que são de pequeno risco, dada a seletividade dos clientes e a adoção de limites individuais.

(c) Risco de liquidez

A Administração do Grupo acompanha continuamente as previsões de liquidez necessárias para assegurar que se tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. O excesso de caixa é aplicado em ativos financeiros com vencimentos apropriados de forma a garantir liquidez necessária ao cumprimento de suas obrigações.

(d) Análise de sensibilidade

Apresentamos, a seguir, quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, as quais a Companhia está exposta.

O cenário mais provável (cenário I) segundo avaliação efetuada pela Administração considera um horizonte de três meses. Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados, nos termos determinados pela CVM, por meio da Instrução nº 475/08, a fim de apresentar 25% e 50% de deterioração na variável de risco considerada, respectivamente (cenários II e III).

Controladora					
<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Valor nocional</u>	<u>Cenário I (provável)</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
Aplicações financeiras - CDI	Acréscimo de 0,5%	204.831	1.024	1.280	1.536
Receita			1.024	1.280	1.536
REFIS (SELIC)	Acréscimo de 0,5%	1.156	6	7	9
Despesa			6	7	9

Consolidado					
<u>Operação</u>	<u>Risco</u>	<u>Valor nocional</u>	<u>Cenário I (provável)</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
Aplicações financeiras - CDI	Acréscimo de 0,5%	210.404	1.052	1.315	1.578
Receita			1.052	1.315	1.578
REFIS (SELIC)	Acréscimo de 0,5%	1.156	6	7	9
Despesa			6	7	9

A Administração não considera provável o risco de alteração na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), as quais estão sujeitas as operações com BNDES que possam gerar prejuízos materiais para o Grupo.

Notas Explicativas

(e) Gestão de capital

O objetivo do Grupo em relação à gestão de capital é a manutenção da capacidade de investimento, permitindo viabilizar seu processo de crescimento e oferecer retorno adequado aos seus acionistas.

O Grupo tem como política não alavancar sua estrutura de capital com financiamentos, exceção feita às linhas de longo prazo do BNDES (FINEM) e Debêntures, com taxas adequadas aos níveis de rentabilidade do Grupo.

Dessa forma, esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de financiamentos, subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial individual e consolidado, com a dívida líquida, como apresentamos abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Financiamentos de curto e longo prazo	911.619	610.959	911.619	610.959
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(274.974)	(255.911)	(281.255)	(264.873)
Dívida líquida	<u>636.645</u>	<u>355.048</u>	<u>630.364</u>	<u>346.086</u>
Patrimônio líquido, atribuído aos acionistas da Controladora	3.285.269	3.222.513	3.285.269	3.222.513
Participação de não controladores			29.391	27.859
Total do patrimônio líquido	<u>3.285.269</u>	<u>3.222.513</u>	<u>3.314.660</u>	<u>3.250.372</u>
Total do Capital	<u>3.921.914</u>	<u>3.577.561</u>	<u>3.945.024</u>	<u>3.596.458</u>
Índice de alavancagem financeira - %	<u>16,23</u>	<u>9,92</u>	<u>15,98</u>	<u>9,62</u>

O aumento no índice de alavancagem financeira em 30 de junho de 2018 foi decorrente, principalmente, da emissão de debêntures (Nota 12) e consequente uso dos recursos obtidos nos investimentos e operação da Companhia.

(f) Estimativa do valor justo

Os saldos de aplicações financeiras informados no balanço patrimonial são similares ao valor justo em virtude de suas taxas de remuneração serem baseadas na variação do CDI. Os montantes de contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores, são mensurados pelo custo amortizado e estão registrados pelo seu valor original, deduzido de provisão para perdas e ajuste a valor presente quando aplicável. O valor contábil se aproxima do valor justo tendo em vista o prazo de realização e liquidação desses saldos, de no máximo 60 dias.

Notas Explicativas

Os financiamentos são classificados como passivos financeiros não mensurados ao valor justo e estão registrados pelo método do custo amortizado de acordo com as condições contratuais. Os valores justos destes financiamentos são similares aos seus valores contábeis, por se tratarem de instrumentos financeiros com taxas que se equivalem às taxas de mercado. Os valores justos estimados são como segue:

	Controladora				Consolidado			
	Valor Contábil		Valor Justo		Valor Contábil		Valor Justo	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
BNDES	237.595	307.803	237.591	307.811	237.595	307.803	237.591	307.811
Debêntures	674.024	303.156	674.015	303.145	674.024	303.156	674.015	303.145
	<u>911.619</u>	<u>610.959</u>	<u>911.606</u>	<u>610.956</u>	<u>911.619</u>	<u>610.959</u>	<u>911.606</u>	<u>610.956</u>

O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para o Grupo para instrumentos financeiros similares. As taxas de juros efetivas nas datas dos balanços são as habituais no mercado e os seus valores justos não diferem significativamente dos saldos nos registros contábeis.

Em 30 de junho de 2018, o Grupo não possuía ativos e passivos relevantes mensurados ao valor justo nos Níveis 1 e 2 na hierarquia de valor justo. A tabela abaixo apresenta as mudanças nos instrumentos de Nível 3 para o período findo em 30 de junho de 2018:

	Controladora e Consolidado	
	Obrigação c/acionista de Controlada	
	Jun-2018	Jun-2017
Saldo inicial em 1º de janeiro	47.515	45.228
Despesas reconhecidas no resultado	<u>2.734</u>	<u>4.737</u>
Saldo final em 30 de junho	<u>50.249</u>	<u>49.965</u>
Varição das despesas não realizadas no período incluídas no resultado	<u>2.734</u>	<u>4.737</u>

24. Instrumentos financeiros derivativos

O Grupo tem como prática não operar com instrumentos financeiros derivativos, exceto em situações específicas. Em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017 o grupo não apresentava operações com instrumentos derivativos.

Notas Explicativas

25. Transações com partes relacionadas

(a) As transações com partes relacionadas consistem em operações com acionistas da Companhia e pessoas vinculadas a estes, os quais realizaram as seguintes transações:

	Relacionamento		Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
			Ativo Circulante		Dez-		Montante Transacionado		2° Trim-	
			Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017	2° Trim-2018	2° Trim-2017	2° Trim-2018	2° Trim-2017
Valores a receber										
Convênios (i)										
Regimar Comercial S.A.		Acionista / Família	13	12	13	12	23	32	23	32
Heliomar Ltda.		Acionista / Membro do Conselho de Administração	1		1		3	6	3	6
Rodrigo Wright Pipponzi (Editora Mol Ltda.)		Acionista / Família	1		1		1		1	
Outros valores a receber			15	12	15	12	27	38	27	38
Acordos comerciais										
Natura Cosméticos S.A. (ii)		Acionista / Pessoa ligada	84	123	84	123	182	193	182	193
Adiantamento a Fornecedores										
Cfly Consultoria e Gestão Empresarial Ltda. (iii)		Família	203	440	203	440				
Zurcher, Ribeiro Filho, Pires Oliveira Dias e Freire – Advogados (iv)		Acionista / Família	100	50	100	50				
Mútuo e outros a receber										
4Bio Medicamentos S.A. (v)		Controlada	40.233	38.831			744	14.605		
			40.620	39.444	387	613	926	14.798	182	193
			40.635	39.456	402	625	953	14.836	209	231

Notas Explicativas

	Relacionamento	Controladora		Consolidado		Controladora		Consolidado	
		Passivo Circulante		Dez-2017		Montante Transacionado		2º Trim-2017	
		Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017	2º Trim-2018	2º Trim-2018	2º Trim-2017	2º Trim-2017
Valores a pagar									
Aluguéis (vi)									
Heliomar Ltda.	Acionista / Membro do Conselho de Administração	16	19	16	19	50	56	50	56
Antonio Carlos Pipponzi	Acionista / Membro do Conselho de Administração	7	7	7	7	23	22	23	22
Rosalia Pipponzi Raia	Acionista / Membro do Conselho de Administração	7	7	7	7	23	22	23	22
Espólio de Franco Maria David Pietro Pipponzi	Acionista / Membro do Conselho de Administração	7	7	7	7	23	22	23	22
		37	40	37	40	119	122	119	122
Contratação de serviços									
Zurcher, Ribeiro Filho, Pires Oliveira Dias e Freire Advogados (iv)	Acionista / Família	12	49	12	49	1.709	1.759	1.709	1.759
Rodrigo Wright Pipponzi (Editora Mol Ltda.) (vii)	Acionista / Família	924	869	924	869	2.516	2.300	2.516	2.300
Cfly Consultoria e Gestão Empresarial Ltda. (iii)	Família	34		34		693		693	
		970	918	970	918	4.918	4.059	4.918	4.059
Compra de mercadorias									
Natura Cosméticos S.A. (ii)	Acionista / Pessoa ligada	994	1.221	994	1.221	2.109	1.586	2.109	1.586
		994	1.221	994	1.221	2.109	1.586	2.109	1.586
		2.001	2.179	2.001	2.179	7.146	5.767	7.146	5.767

Notas Explicativas

- (i) São vendas realizadas por convênios cujas transações são firmadas em condições comerciais equivalentes às praticadas com outras empresas.
- (ii) Compra e venda de produtos da Natura Cosméticos S.A., os quais serão comercializados em todo o território nacional e a Raia Drogasil receberá um percentual sobre os produtos vendidos. Alguns integrantes do bloco de controle da Natura Cosméticos S.A. detêm, indiretamente, participação acionária da Raia Drogasil S.A.
- (iii) Prestação de serviços de operação da aeronave à proprietária Raia Drogasil S.A., que pagará à operadora uma remuneração mensal a título dos serviços de Assessoria Operacional, *Compliance*, Financeira, Coordenação de Manutenção e Controle Técnico de Manutenção.
- (iv) Contratação de serviços de Assessoria Jurídica.
- (v) Ao longo do exercício social de 2016 e 2017 foram realizadas operações de mútuo entre a Raia Drogasil S.A.(Mutuante) e a 4Bio Medicamentos S.A. (Mutuária) nos montantes de R\$ 14.000 e R\$ 20.100, respectivamente. Todos os contratos de mútuo são atualizados em 110% do CDI com vencimento em dezembro de 2018.

Outros a receber composto por 55% sobre o dividendo mínimo obrigatório da 4Bio referente ao período de 2017 (R\$ 227) e comissões sobre indicações da Raia Drogasil (R\$ 35).

- (vi) Transações referentes a aluguel de imóveis comerciais para estabelecimento de lojas.
- (vii) Os saldos e as transações referem-se a contratos de prestação de serviços relacionados à elaboração, criação e produção de materiais de divulgação da área de vendas institucionais e concepção de revista mensal de circulação .

Adicionalmente, informamos que não existem outras transações adicionais que não sejam os valores apresentados acima e que a categoria das partes relacionadas corresponde ao pessoal chave da Administração da entidade.

- (b) Remuneração do pessoal-chave da Administração.

O pessoal-chave da Administração compreende os Diretores, Conselheiros de Administração e Fiscal. A remuneração paga ou a pagar por serviços prestados está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2º Trim-2018	2º Trim-2017	2º Trim-2018	2º Trim-2017
Proventos e encargos sociais	4.119	3.572	4.540	3.964
Gratificações e encargos sociais	3.846	6.924	3.921	6.991
Benefícios indiretos	111	1.644	111	1.644
	<u>8.076</u>	<u>12.140</u>	<u>8.572</u>	<u>12.599</u>

26. Cobertura de seguros

O Grupo tem a política de manter apólices de seguros em montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros que possam atingir seu patrimônio ou responsabilidade civil a ela imputada. Considerando-se a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros.

Notas Explicativas

O Grupo mantinha as seguintes coberturas de seguros em 30 de junho de 2018:

	Controladora		Consolidado	
	Jun-2018	Dez-2017	Jun-2018	Dez-2017
Riscos com perdas em estoques	188.821	150.197	224.209	170.825
Bens do ativo permanente	283.107	232.862	290.247	238.682
Lucros cessantes	242.556	237.873	293.670	262.052
Riscos de responsabilidade civil	38.424	33.602	40.000	34.500
	<u>752.908</u>	<u>654.534</u>	<u>848.126</u>	<u>706.059</u>

27. Transações não envolvendo caixa

Em 30 de junho de 2018, as principais transações que não envolveram caixa do Grupo foram:

- (i) a atualização do passivo financeiro oriundo da obrigação com Controlada (Nota 9);
- (ii) parte da remuneração do pessoal-chave da Administração associada ao plano de ações restritas (Nota 25); e
- (iii) a aquisição a prazo de bens do ativo imobilizado no valor de R\$ 15.810 (R\$ 11.793 - Dez-2017).

Comentário Sobre o Comportamento das Projeções Empresariais

Nesta seção, conforme Instrução CVM nº 480/09, confrontamos as projeções de aberturas de lojas da Companhia com os dados evolutivos de abertura de lojas efetivamente realizadas a cada exercício, até o encerramento do exercício atual. As projeções para 2016 e 2017 foram divulgadas ao mercado em 28 de julho de 2016, enquanto as projeções para 2018 e 2019 foram divulgadas em 9 de novembro de 2017.

ANO	PROJEÇÃO ANTERIOR	PROJEÇÃO ATUAL	REALIZADO ACUMULADO¹
2016	165 aberturas	200 aberturas	212 aberturas
2017	195 aberturas	200 aberturas	210 aberturas
2018		240 aberturas	109 aberturas
2019		240 aberturas	

¹ Para 2018, acumulado até 30/06/2018.

Em 28 de julho de 2016, revisamos a projeção anterior de 165 aberturas em 2016 e 195 aberturas em 2017 para 200 aberturas de lojas para cada ano. A Companhia encerrou o ano de 2017 com 210 aberturas, e reitera a projeção de 240 aberturas para 2018 e 2019.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas

Raia Drogasil S.A.

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Raia Drogasil S.A. (a "Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e de seis meses findos nessa data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - "Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade" e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações

intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2018, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 30 de julho de 2018

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Renato Barbosa Postal

Contador CRC 1SP187382/O-0

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Aos Administradores e Acionistas da

Raia Drogasil S.A.

O Conselho Fiscal da Companhia, no exercício de suas atribuições e responsabilidades legais, procederam ao exame das Informações Trimestrais ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, e, com base nos exames efetuados e nos esclarecimentos prestados pela Administração, considerando, ainda, o Relatório da Revisão Especial favorável sem ressalvas dos auditores independentes, PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, os membros do Conselho Fiscal concluíram que os documentos acima, em todos os seus aspectos relevantes e estão adequadamente apresentados.

São Paulo, 30 de julho de 2018.

Gilberto Lério

Conselheiro Fiscal

Fernando Carvalho Braga

Conselheiro Fiscal

Mário Antonio Luiz Corrêa

Conselheiro Fiscal

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

RAIA DROGASIL S.A.

Em conformidade com o artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM nº 480/09, os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as informações trimestrais ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018.

São Paulo, 30 de julho de 2018.

Marcilio D'Amico Pousada
Diretor Presidente

Fernando Kozel Varela
Diretor

Antonio Carlos Coelho
Diretor

Renato Cepollina Raduan
Diretor

Eugênio De Zagottis
Diretor

Maria Susana de Souza
Diretora

Marcello De Zagottis
Diretor

Antonio Carlos Marques de Oliveira
Contador Responsável CRC-1SP215445/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

RAIA DROGASIL S.A.

Em conformidade com o artigo 25, parágrafo 1º, incisos V e VI, da Instrução Normativa CVM 480/09, os Diretores da Companhia declaram que reviram, discutiram e concordam com as conclusões expressas no Relatório da Revisão Especial favorável sem ressalvas dos auditores independentes, referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2018.

São Paulo, 30 de julho de 2018.

Marcilio D'Amico Pousada

Diretor Presidente

Fernando Kozel Varela

Diretor

Antonio Carlos Coelho

Diretor

Renato Cepollina Raduan

Diretor

Eugênio De Zagottis

Diretor

Maria Susana de Souza

Diretora

Marcello De Zagottis

Diretor

Antonio Carlos Marques de Oliveira

Contador Responsável CRC-1SP215445/O-0