



São Paulo, 29 de outubro de 2019. A **RD – Gente, Saúde e Bem-estar** (Raia Drogasil S.A. – B3: RADL3) anuncia seus resultados referentes ao 3º trimestre de 2019 (3T19). As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia para os períodos findos em 30 de setembro de 2019 e de 2018 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) – “Demonstração Intermediária”, observando as disposições contidas no Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP 003/2011 de 28 de abril de 2011 e de acordo com as normas internacionais de relatórios financeiros (International Financial Reporting Standards (IFRS) – IAS 34). A partir de 2019, nossas demonstrações financeiras são preparadas de acordo com o IFRS 16. Os valores do 3T19 também são apresentados sobre a ótica IAS 17 / CPC 06 (norma contábil antiga), que a Companhia acredita melhor representar a realidade do negócio. Estes demonstrativos são apresentados em Reais, e todas as taxas de crescimento, a menos que seja afirmado o contrário, referem-se ao mesmo período de 2018.

Nosso DRE foi ajustado para considerar as operações da Onofre somente após suas respectivas integrações. Portanto, as lojas foram incluídas em 1º de agosto, enquanto a operação de e-commerce, integrada em outubro, e as estruturas corporativa e de logística, em encerramento, foram excluídas (detalhes na página 2).

DESTAQUES AJUSTADOS DO TRIMESTRE:

- › **LOJAS:** 1.995 unidades (52 aberturas orgânicas, 42 lojas da Onofre e 16 encerramentos)
- › **MARKET SHARE (VAREJO):** Aumento de 1,7 ponto percentual, com ganho de 2,5 em São Paulo
- › **RECEITA BRUTA:** R\$ 4,8 bilhões, crescimento de 21,0% (7,7% para lojas maduras)
- › **MARGEM BRUTA:** 27,7% da receita bruta, uma retração de 0,6 ponto percentual
- › **EBITDA:** R\$ 359,4 milhões, crescimento de 21,7% e margem de 7,5%
R\$ 519,5 milhões, crescimento de 21,0% e margem de 10,9% (IFRS 16)
- › **LUCRO LÍQUIDO:** R\$ 152,5 milhões, crescimento de 16,3% e margem líquida de 3,2%
R\$ 135,6 milhões, crescimento de 12,5% e margem líquida de 2,8% (IFRS 16)
- › **FLUXO DE CAIXA:** Fluxo de caixa livre de R\$ 120,7 milhões, caixa total de R\$ 113,8 milhões

RADL3

R\$ 107,00/ação

TOTAL DE AÇÕES

330.386.000

VALOR DE MERCADO

R\$ 35.351 (milhões)

FECHAMENTO

28 de outubro de 2019

CONTATOS DE RI:

**Eugênio De Zagottis
Gabriel Rozenberg
Aron Bernardo
Igor Spricigo**

TEL.: +55 11 3769-7159

E-MAIL: ri@rd.com.br

| Sumário (R\$ mil) | Norma Antiga (IAS 17) | | | | | IFRS 16 | |
|-------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 | 3T18 | 3T19 |
| # de Lojas - Varejo + 4Bio | 1.768 | 1.825 | 1.873 | 1.917 | 1.995 | 1.768 | 1.995 |
| Aberturas Orgânicas | 64 | 70 | 62 | 47 | 52 | 64 | 52 |
| Lojas Onofre | | | | | 42 | | 42 |
| Fechamento de Lojas | (4) | (13) | (14) | (3) | (16) | (4) | (16) |
| # de Lojas (média do período) | 1.744 | 1.801 | 1.849 | 1.897 | 1.960 | 1.744 | 1.960 |
| # de funcionários | 34.708 | 36.510 | 36.192 | 37.395 | 39.029 | 34.708 | 39.029 |
| # de farmacêuticos | 6.806 | 6.959 | 7.106 | 7.389 | 7.663 | 6.806 | 7.663 |
| # de atendimentos (000) | 56.560 | 59.425 | 58.634 | 62.840 | 66.270 | 56.560 | 66.270 |
| Receita Bruta | 3.944.677 | 4.178.909 | 4.153.923 | 4.440.683 | 4.771.280 | 3.944.677 | 4.771.280 |
| Lucro Bruto | 1.116.776 | 1.197.788 | 1.161.663 | 1.289.285 | 1.321.350 | 1.116.776 | 1.321.350 |
| % da Receita Bruta | 28,3% | 28,7% | 28,0% | 29,0% | 27,7% | 28,3% | 27,7% |
| EBITDA Ajustado | 295.250 | 311.109 | 270.070 | 363.688 | 359.420 | 429.428 | 519.538 |
| % da Receita Bruta | 7,5% | 7,4% | 6,5% | 8,2% | 7,5% | 10,9% | 10,9% |
| Lucro Líquido Ajustado | 131.148 | 154.404 | 105.494 | 160.486 | 152.476 | 120.494 | 135.587 |
| % da Receita Bruta | 3,3% | 3,7% | 2,5% | 3,6% | 3,2% | 3,1% | 2,8% |
| Lucro Líquido | 128.837 | 121.531 | 102.058 | 151.334 | 146.247 | 118.182 | 129.687 |
| % da Receita Bruta | 3,3% | 2,9% | 2,5% | 3,4% | 3,1% | 3,0% | 2,7% |
| Fluxo de Caixa Livre | 681 | 29.103 | (210.518) | 42.872 | 120.717 | 681 | 120.717 |

INTEGRAÇÃO DA ONOFRE E CRITÉRIOS DE REPORTE

No dia 1º de julho de 2019, concluímos a aquisição da Drogaria Onofre Ltda. No dia 1º de agosto, a Onofre foi incorporada pela RD após a aprovação pela nossa Assembleia Geral, e todas as 42 lojas remanescentes foram integradas à nossa plataforma nesse mesmo dia. A operação de e-commerce foi integrada em outubro, enquanto as estruturas corporativa e de logística serão descontinuadas até o final do ano. Por fim, a Onofre foi consolidada como uma subsidiária no mês de julho e se tornou parte das demonstrações da RD desde agosto.

Com o intuito de reportar uma visão clara sobre o impacto recorrente das operações da Onofre dentro da RD, ajustamos o DRE consolidado de forma a excluir o resultado das operações que ainda não haviam sido migradas para a plataforma da RD durante o trimestre. Portanto, o resultado das lojas da Onofre, integradas no dia 1º de agosto, foi excluído para o mês de julho, porém foi considerado de forma integral para os meses de agosto e setembro. De acordo com o mesmo princípio, o resultado das operações de e-commerce, integradas em outubro, assim como as despesas relativas à estrutura corporativa e de logística, que serão descontinuadas até o final do ano, foram totalmente excluídas no trimestre.

Além disso, também eliminamos os ganhos não recorrentes advindos da incorporação da Onofre, bem como as despesas de integração, que estão detalhadas na seção de Reconciliação do EBITDA, além dos seus respectivos impactos fiscais não recorrentes. Por fim, os ativos e passivos da Onofre estão totalmente refletidos em nosso balanço patrimonial e no fluxo de caixa.

A reconciliação da Demonstração de Resultado Consolidado para os números ajustados presentes nesse relatório se encontra abaixo:

| Demonstração do Resultado (R\$ milhões) | IAS 17 | | | IFRS 16 | | |
|--|----------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
| | DRE Ajustado | Exclusões de Onofre | Consolidado | DRE Ajustado | Exclusões de Onofre | Consolidado |
| Receita Bruta de Vendas | 4.771,3 | 72,1 | 4.843,4 | 4.771,3 | 72,1 | 4.843,4 |
| Lucro Bruto | 1.321,3 | 15,1 | 1.336,4 | 1.321,3 | 15,1 | 1.336,4 |
| Margem Bruta | 27,7% | 20,9% | 27,6% | 27,7% | 20,9% | 27,6% |
| Despesas de Venda | (851,8) | (15,0) | (866,8) | (692,1) | (13,5) | (705,5) |
| Despesas Gerais & Administrativas | (110,1) | (10,1) | (120,2) | (109,8) | (10,1) | (119,8) |
| Total Despesas | (961,9) | (25,1) | (987,0) | (801,8) | (23,6) | (825,4) |
| % da Receita Bruta | 20,2% | -0,2% | 20,4% | 16,8% | -0,2% | 17,0% |
| EBITDA Ajustado | 359,4 | (10,0) | 349,4 | 519,5 | (8,5) | 511,0 |
| % da Receita Bruta | 7,5% | -13,9% | 7,2% | 10,9% | -11,8% | 10,6% |
| Depreciação e Amortização | (127,4) | (4,3) | (131,8) | (284,9) | 1,4 | (283,5) |
| Resultado Financeiro | (40,9) | 0,9 | (40,0) | (68,8) | 0,6 | (68,3) |
| IR / CSL | (38,6) | 4,6 | (34,0) | (30,2) | 2,2 | (28,0) |
| Lucro Líquido Ajustado | 152,5 | (8,9) | 143,6 | 135,6 | (4,3) | 131,3 |
| % da Receita Bruta | 3,2% | -12,3% | 3,0% | 2,8% | -6,0% | 2,7% |
| Receitas / (Desp.) Não Recorrentes | (9,4) | 272,9* | 263,5 | (8,9) | 273,4 | 264,4 |
| IR / CSL (34%) | 3,2 | (92,8) | (89,6) | 3,0 | (92,9) | (89,9) |
| IR Não Recorrente | 0,0 | 156,8 | 156,8 | 0,0 | 156,8 | 156,8 |
| Lucro Líquido | 146,3 | 328,0 | 474,3 | 129,7 | 332,9 | 462,6 |
| % da Receita Bruta | 3,1% | n.m. | 9,8% | 2,7% | n.m. | 9,6% |

*Resultados não recorrentes da Onofre incluem o ganho de R\$ 357,7 milhões de deságio, menos R\$ 84,8 milhões em outras despesas/baixas de ativos.

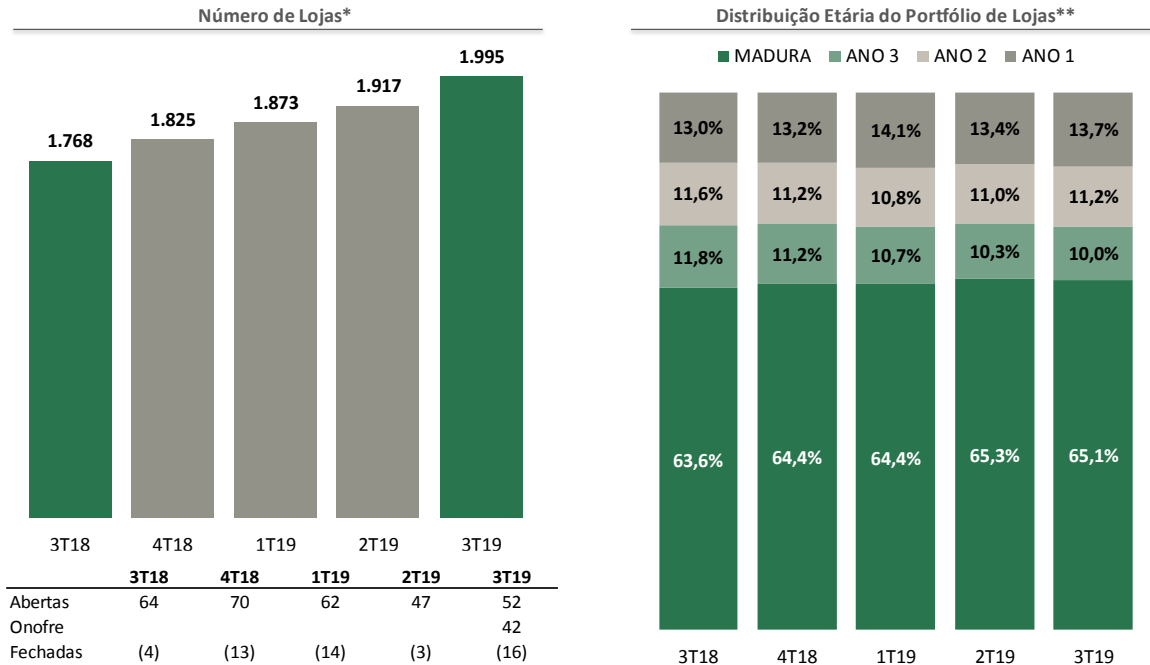
É importante mencionar que a aquisição da Onofre gerou ganhos fiscais que foram registrados no balanço patrimonial na incorporação, mas seus efeitos em caixa ocorrerão ao longo do tempo. Registramos uma economia de imposto de renda diferido de R\$ 156,8 milhões, que beneficiará o nosso fluxo de caixa ao longo dos próximos 6 anos. Por outro lado, registramos um deságio de R\$ 335,0 milhões, líquido de baixas, que gerará um desembolso de impostos de R\$ 113,9 milhões no mesmo período.

Por fim, a aquisição aumentou a nossa base de ativos fixos, gerando uma economia de R\$ 41,5 milhões em pagamentos de imposto de renda nos próximos anos, à medida que depreciamos e amortizamos esses ativos.

| Ganhos / (Perdas) de Imposto de Renda (R\$ milhões) | 3T19 | 4T19 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025+ | Total |
|--|-------------|------------|------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Imposto de Renda Diferido* | 11,6 | 5,3 | 17,9 | 49,8 | 49,8 | 17,9 | 3,9 | 0,5 | 156,8 |
| Deságio | (1,9) | (5,7) | (22,8) | (22,8) | (22,8) | (22,8) | (15,2) | 0,0 | (113,9) |
| Depreciação/Amortização de Ativos | 3,2 | 1,9 | 7,0 | 5,8 | 5,0 | 3,7 | 2,5 | 12,3 | 41,5 |
| Efeito Líquido de Caixa no IR | 12,9 | 1,6 | 2,2 | 32,8 | 32,1 | (1,2) | (8,8) | 12,7 | 84,3 |

*Cronograma de conversão esperado do imposto de renda diferido constituído na incorporação da Onofre.

EXPANSÃO DA REDE



*Dos 16 fechamentos registrados no 3T19, 3 foram temporários. Inclui três lojas da 4Bio.

**As lojas adquiridas da Onofre foram adicionadas à base como Ano 1.

Efetuamos no 3T19 um total de 52 aberturas orgânicas, adicionamos outras 42 lojas adquiridas da Onofre, encerramos 13 filiais e suspendemos temporariamente outras 3 para mudança de bandeira, encerrando o período com 1.995 lojas em operação. Reiteramos o *guidance* de 240 aberturas brutas por ano tanto para 2019 como para 2020. Ao final do período, um total de 34,9% das nossas lojas ainda estavam em processo de maturação (incluindo as filiais adquiridas da Onofre, que entraram na base como lojas novas), 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.

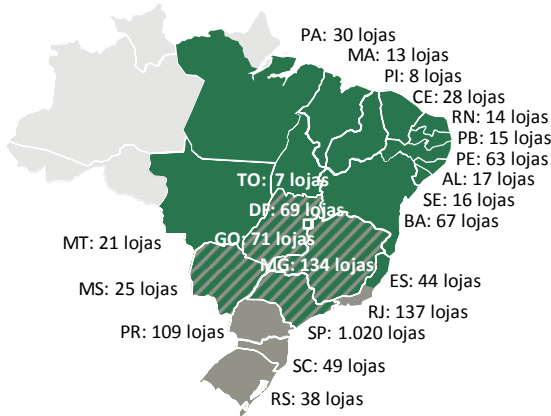
Das 13 filiais encerradas definitivamente durante o trimestre, 3 se encontravam em processo de maturação, representando correções de erros de abertura normais para uma expansão em larga escala, e 10 foram lojas maduras, resultado da otimização do portfólio, com expectativa positiva de retorno associada à relocação.

Nossa participação nacional de mercado atingiu 13,3% no trimestre, o que representou um incremento de 1,7 ponto percentual quando comparado ao 3T18. Desse ganho, 0,1 ponto percentual foi resultado da adição das 42 lojas da Onofre em agosto e setembro. Esta performance segue demonstrando a efetividade dos investimentos em preços que realizamos desde o 2T18, especialmente em genéricos, e a forte reversão do acelerado ciclo de aberturas do mercado em 2017 e 2018.

Aumentamos a nossa participação de mercado no trimestre em todas as seis regiões onde atuamos, alavancados pelo nosso sólido crescimento de vendas nas lojas maduras e pela expansão bem-sucedida. São Paulo foi o nosso principal destaque, onde registramos uma participação de 25,7%, um ganho de 2,5 pontos percentuais, incluindo a Onofre, e uma forte recuperação apesar da descentralização de nossas aberturas para outras regiões-chave nos últimos anos.

Também obtivemos fortes ganhos de participação de mercado na região Norte, onde atingimos uma participação de mercado de 3,2%, um ganho de 2,3 pontos percentuais, e no Nordeste, onde atingimos uma participação de mercado de 8,3%, um ganho de 2,1 pontos percentuais. Por fim, registramos uma participação de mercado de 15,4% no Centro-Oeste, um ganho de 1,9 ponto percentual, uma participação de mercado de 7,9% no Sul, um incremento de 1,1 ponto percentual e uma participação de mercado de 9,2% no Sudeste (excluindo São Paulo), um incremento de 0,9 ponto percentual.

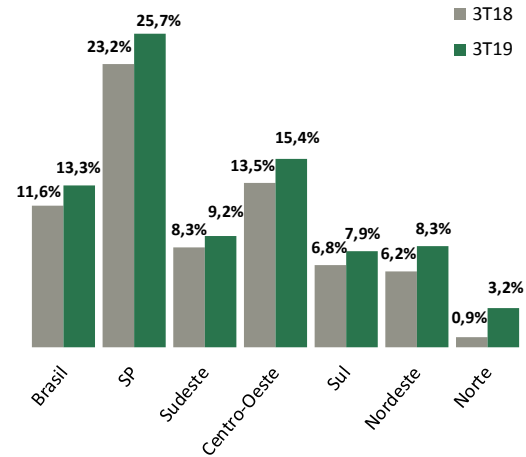
Presença Geográfica



Total: 1.995 lojas

■ Raia: 885 lojas
■ Drogasil: 1.107 lojas
* 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado (Varejo)



| Aberturas LTM | 3T17 | 4T17 | 1T18 | 2T18 | 3T18 | 4T18 | 1T19 | 2T19 | 3T19 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| São Paulo | 93 | 82 | 75 | 79 | 76 | 73 | 76 | 67 | 107 |
| Outros Estados | 119 | 128 | 137 | 141 | 154 | 167 | 182 | 176 | 166 |
| Total | 212 | 210 | 212 | 220 | 230 | 240 | 258 | 243 | 273 |
| São Paulo % | 43,9% | 39,0% | 35,4% | 35,9% | 33,0% | 30,4% | 29,5% | 27,6% | 39,2% |

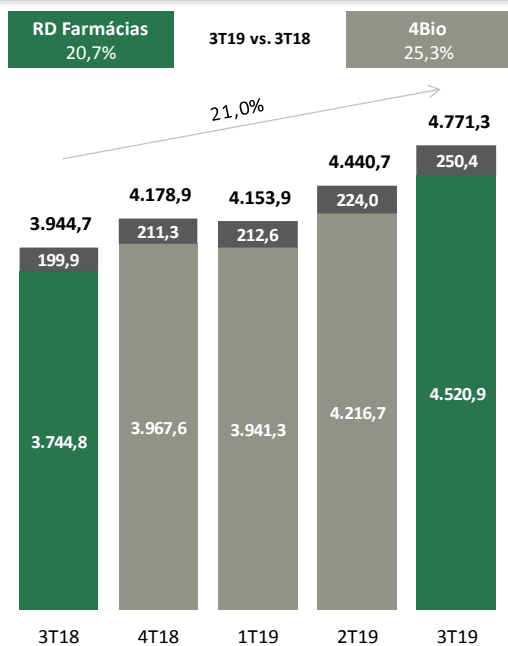
Fonte: IQVIA.

* Cálculo do Market share inclui as receitas das lojas da Onofre em agosto e setembro.

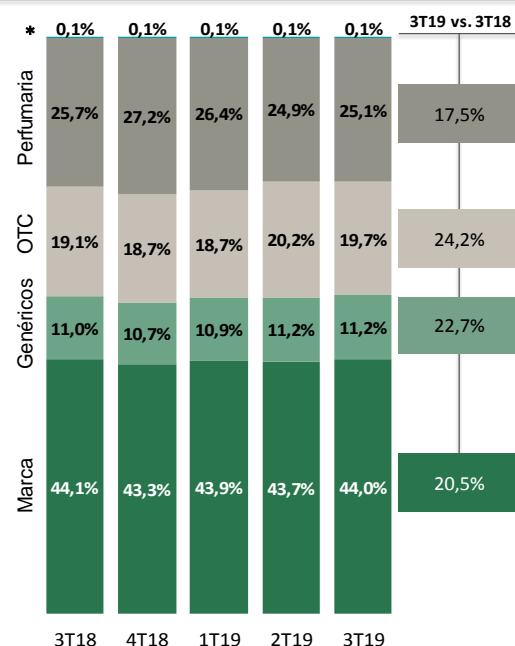
RECEITA BRUTA

Nossa receita bruta atingiu R\$ 4.771,3 milhões, um incremento de 21,0%. A RD Farmácias cresceu 20,7%, enquanto a 4Bio cresceu 25,3%. Excluindo as vendas adicionais das lojas da Onofre em agosto e setembro, a RD Farmácias ainda teria crescido 19,6% no trimestre. Registramos uma forte recuperação em Genéricos, que cresceram 22,7% e ganharam 0,2 ponto percentual no mix, alavancados por um crescimento de volume significativo como resultado da nossa estratégia de mix e preços implementada ao longo de 2018. OTC cresceu 24,2% e ganhou 0,6 ponto percentual no mix, devido a uma melhor performance no inverno e lançamentos de novos produtos. Por outro lado, HPC cresceu 17,5% e perdeu 0,6 ponto percentual no mix e Medicamentos de Marca cresceram 20,5%, perdendo 0,1 ponto percentual no mix.

Receita Bruta Consolidada

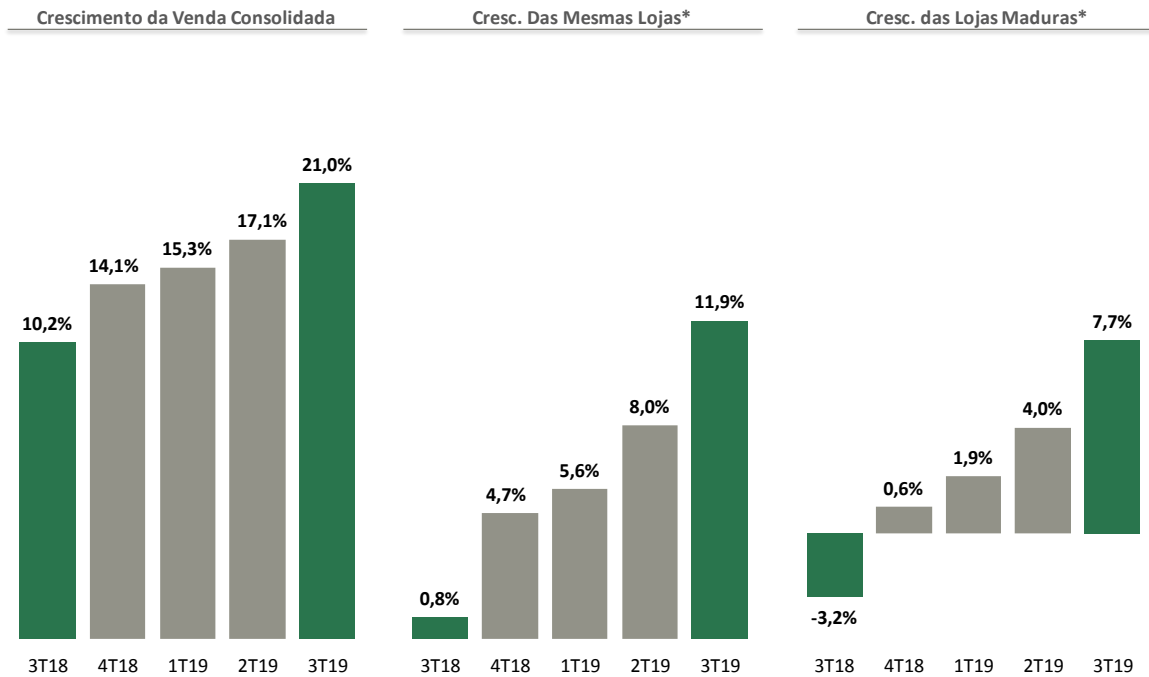


Mix de Vendas do Varejo



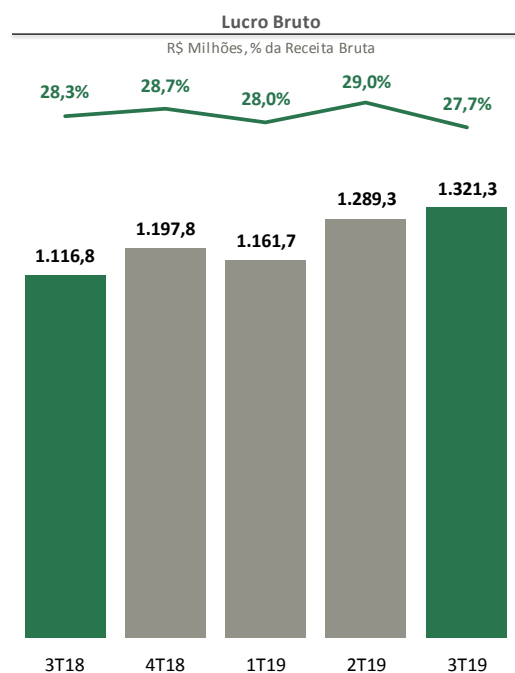
* Serviços.

O crescimento de vendas nas mesmas lojas acelerou para 11,9%, enquanto o crescimento das lojas maduras atingiu 7,7%, um crescimento real de 4,8% e uma melhora significativa em relação aos trimestres anteriores. Estes números não consideram as lojas da Onofre, uma vez que elas entraram na base como lojas novas. Registramos um efeito calendário positivo de 0,4% no trimestre.



* Somente RD Farmácias.

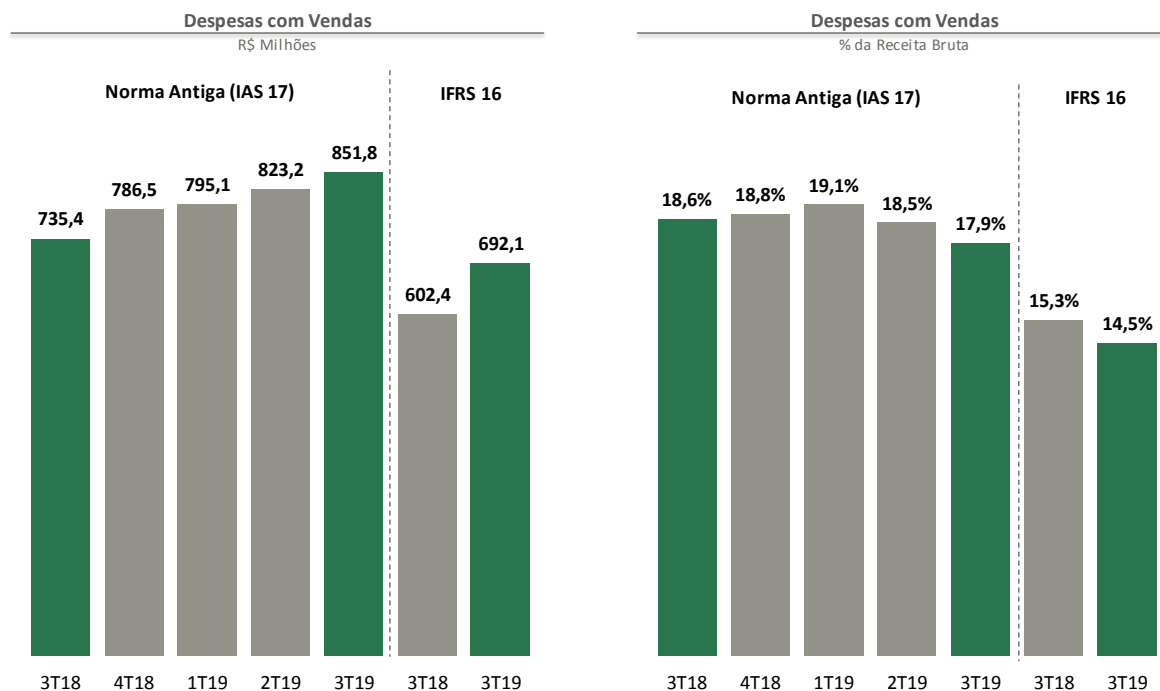
LUCRO BRUTO



Nossa margem bruta totalizou 27,7% no trimestre, uma pressão de 0,6 ponto percentual. A pressão de margem reflete uma redução das verbas comerciais devido à normalização das compras de oportunidade, que tiveram pico em 2018, parcialmente compensando a nossa estratégia agressiva de preços e mix de genéricos implementada no ano passado, que foi imprescindível para acelerar ganhos de participação de mercado nos trimestres mais recentes.

DESPESAS COM VENDAS

No 3T19 as despesas com vendas totalizaram R\$ 851,8 milhões, equivalente a 17,9% da receita bruta, uma diluição de 0,7 ponto percentual em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente devido à forte alavancagem operacional obtida no trimestre.



Registramos uma diluição de 0,6 ponto percentual em pessoal, bem como uma diluição de 0,2 ponto em despesas pré-operacionais e de 0,1 ponto percentual em outras despesas. Esses ganhos foram parcialmente mitigados por uma pressão de 0,2 ponto percentual em despesas logísticas relativas à abertura de três novos CDs, incluindo nosso maior CD em Guarulhos (SP), e às despesas incrementais de frete com a nossa expansão no Pará.

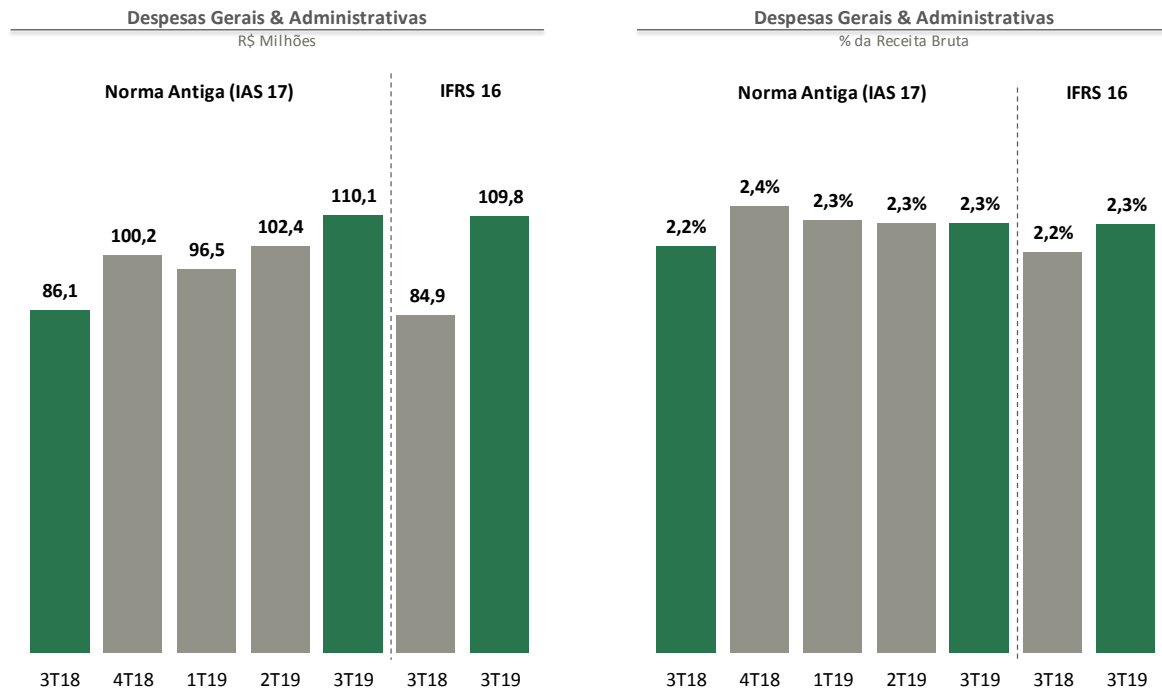
Considerando o IFRS 16, despesas com vendas totalizaram R\$ 692,1 milhões, equivalente a 14,5% da receita bruta, uma diluição de 0,8 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior.

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 110,1 milhões no 3T19, equivalente a 2,3% da receita bruta, uma pressão de 0,1 ponto percentual em comparação ao 3T18. Essa pressão se deveu à baixa base de comparação do 3T18, uma vez que nossas despesas administrativas seguem em linha com os últimos três trimestres em termos percentuais.

É importante mencionar que nosso crescimento de vendas nos permitiu absorver um aumento da provisão para remuneração variável, bem como investimentos para alavancar o desenvolvimento da nossa estratégia digital, incluindo a retenção de 131 talentos da Onofre que contribuirão com novas competências para fortalecer a nossa execução.

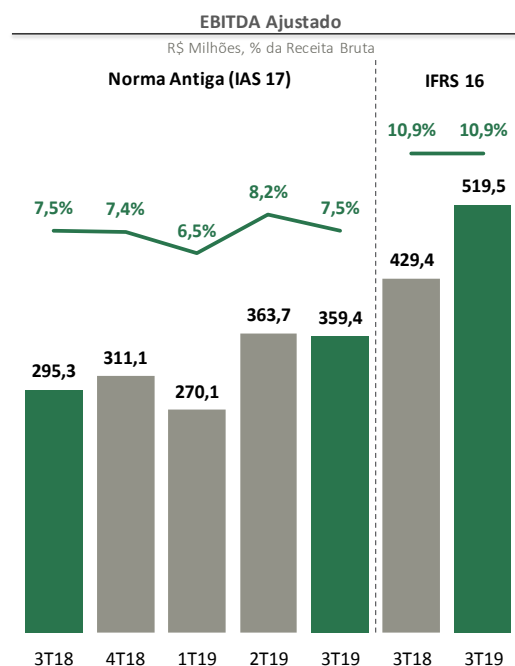
Considerando o IFRS 16, despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 109,8 milhões no 3T19, equivalente a 2,3% da receita bruta e uma pressão de 0,1 ponto percentual sobre o mesmo período de 2018.



EBITDA

Registramos um EBITDA ajustado de R\$ 359,4 milhões, um crescimento de 21,7%, com margem de 7,5%, estável em relação ao mesmo período do ano anterior.

A diluição de despesas gerada pelos ganhos em alavancagem operacional compensou totalmente a pressão da margem bruta decorrente da normalização das compras de oportunidades, que por sua vez quase neutralizaram em 2018 a pressão de margem decorrente dos investimentos significativos em preços realizados naquele ano.



As lojas abertas no ano, incluindo as lojas adquiridas da Onofre, e também aquelas em processo de abertura, geraram uma contribuição positiva no EBITDA de R\$ 0,8 milhão. Portanto, considerando apenas as 1.792 lojas em operação desde o final de 2018 e a elas atribuindo a totalidade das despesas logísticas e administrativas, o EBITDA teria sido de R\$ 358,7 milhões, equivalente a uma margem EBITDA de 7,9% da receita bruta.

A RD Farmácias registrou um EBITDA ajustado de R\$ 352,6 milhões, um crescimento de 21,1%, com uma margem de 7,8% no 3T19 em linha com o mesmo período do ano anterior. Por fim, a 4Bio atingiu um EBITDA de R\$ 6,8 milhões e uma margem de 2,7%, uma expansão de margem de 0,6 ponto percentual.

Considerando o IFRS 16, nosso EBITDA totalizou R\$ 519,5 milhões no trimestre. Nossa margem EBITDA totalizou 10,9%, estável em relação ao 3T18.

No 3T19, registramos R\$ 9,4 milhões em despesas não recorrentes/não operacionais das quais R\$ 6,3 milhões referem-se à baixa de ativos de lojas encerradas e R\$ 4,5 milhões referem-se a despesas com reestruturação. Além disso, registramos R\$ 3,3 milhões devido a realocação de nosso centro de distribuição em Barra Mansa (RJ), que já começou a funcionar no trimestre e possui custos operacionais mais baixos (R\$ 2,8 milhões sob o IFRS 16, devido à exclusão das despesas fixas de aluguel). Por fim, registramos um ganho de R\$ 4,6 milhões relacionado a créditos de INSS relativos a exercícios anteriores.

Por fim, registramos um ganho líquido não recorrente de R\$ 272,9 milhões referente à Onofre. Esse montante é composto por um ganho de R\$ 357,7 milhões de deságio decorrente da incorporação, menos R\$ 84,8 milhões em outras perdas líquidas. Dos R\$ 84,8 milhões, R\$ 67,8 milhões foram relacionados a baixas de ativos, sem impacto de caixa, enquanto R\$ 17,0 milhões foram relacionados a despesas de integração, incluindo indenizações e rescisões de fornecedores e locadores, com impacto direto em caixa.

Estimamos que a posição inicial de caixa líquido da Onofre, adicionada às reduções projetadas de capital de giro, aos recursos esperados da venda de imóveis e às recuperações estimadas de impostos, deduzidas das contingências assumidas, das despesas de integração e das perdas operacionais projetadas até o final do ano, resultem em um excedente de caixa superior a R\$ 150 milhões.

| Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões) | IAS 17 | | IFRS 16 | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 3T19 | 3T18 | 3T19 | 3T18 |
| Lucro Líquido | 465,2 | 128,8 | 453,5 | 118,2 |
| (+) Imposto de Renda | (17,0) | 30,6 | (22,7) | 25,1 |
| (+) Resultado Financeiro | 32,9 | 26,7 | 61,1 | 52,5 |
| EBIT | 481,1 | 186,2 | 491,9 | 195,9 |
| (+) Depreciação e Amortização | 131,8 | 105,5 | 283,5 | 230,1 |
| EBITDA | 612,9 | 291,7 | 775,5 | 425,9 |
| (+) Baixa de Ativos | 6,3 | 1,3 | 6,3 | 1,3 |
| (+) Gastos com Reestruturação | 4,5 | 2,2 | 4,5 | 2,2 |
| (+) Encerramento de CD - Barra Mansa | 3,3 | | 2,8 | |
| (-) Crédito de INSS relativos a exercícios anteriores | (4,6) | | (4,6) | |
| Despesas não-recorrentes / não-operacionais - RD | 9,4 | 3,5 | 8,9 | 3,5 |
| (-) Deságio da aquisição | (357,7) | | (357,7) | |
| (+) Outras despesas não operacionais líquidas | 84,8 | | 84,3 | |
| Despesas não-recorrentes / não-operacionais - Onofre | (272,9) | | (273,4) | |
| Total de Despesas não-recorrentes / não-operacionais | (263,5) | 3,5 | (264,4) | 3,5 |
| (-) EBITDA operações não integradas | 10,0 | | 8,5 | |
| EBITDA Ajustado | 359,4 | 295,3 | 519,6 | 429,4 |

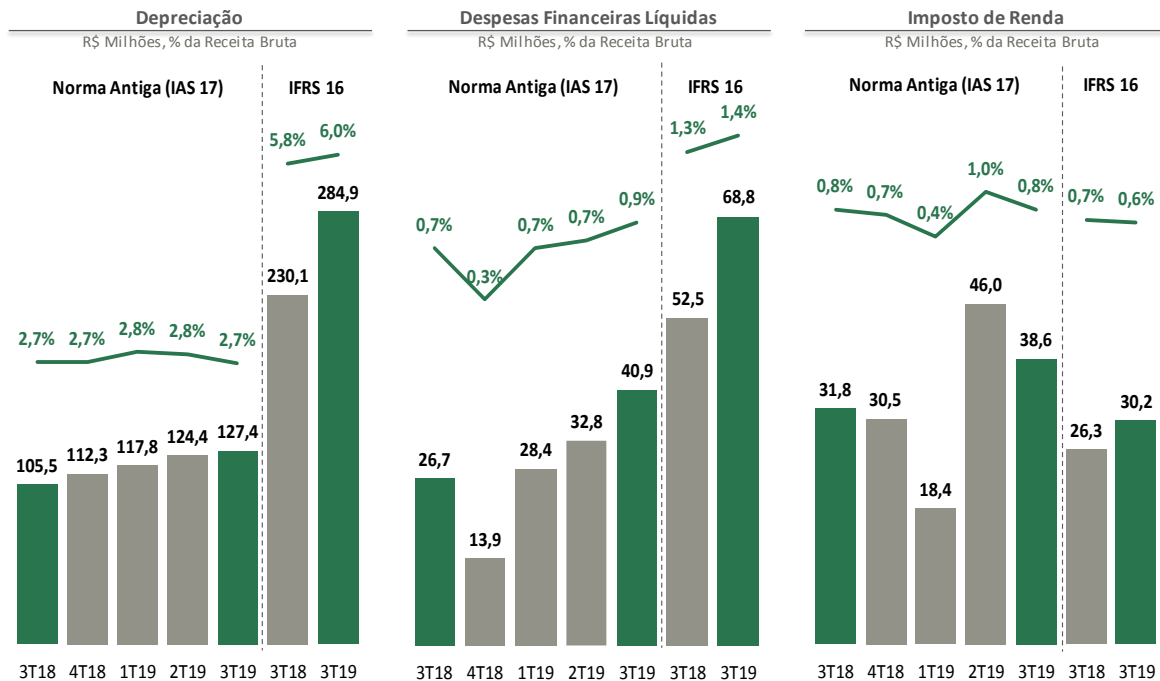
DEPRECIAÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA

As despesas de depreciação totalizaram R\$ 127,4 milhões no 3T19, equivalente a 2,7% da receita bruta, em linha com o 3T18. Considerando o IFRS 16, despesas com depreciação totalizaram R\$ 284,9 milhões, equivalente a 6,0% da receita bruta, um aumento de 0,2 ponto percentual.

As despesas financeiras líquidas representaram 0,9% da receita bruta, um aumento de 0,2 ponto percentual em relação ao 3T18. Dos R\$ 40,9 milhões registrados no trimestre, R\$ 15,7 milhões referem-se a ajustes de AVP, enquanto outros R\$ 8,0 milhões referem-se a despesas financeiras relativas à opção de compra dos 45% restantes da 4Bio. 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\$ 17,2 milhões no 3T19, equivalente a 0,4% da receita bruta e uma pressão de 0,1 ponto percentual em relação ao 3T18. Sob o IFRS 16, as despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 68,8 milhões, equivalente a 1,4% da receita bruta e uma pressão de 0,1 ponto percentual em relação ao 3T18.

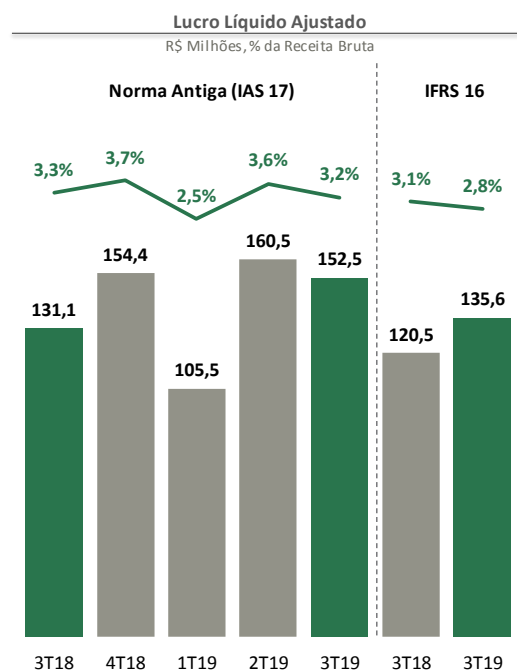
Por fim, provisionamos R\$ 38,6 milhões em imposto de renda, equivalente a 0,8% da receita bruta, estável em relação ao 3T18. Sob o IFRS 16, o imposto de renda acumulado totalizou R\$ 30,2 milhões, equivalente a 0,6% da receita bruta, uma diluição de 0,1 ponto

percentual. Destacamos que o IFRS 16 não muda a base tributável efetiva, e o descasamento entre o imposto de renda “caixa” e o acumulado é registrado no balanço patrimonial como um ativo diferido.



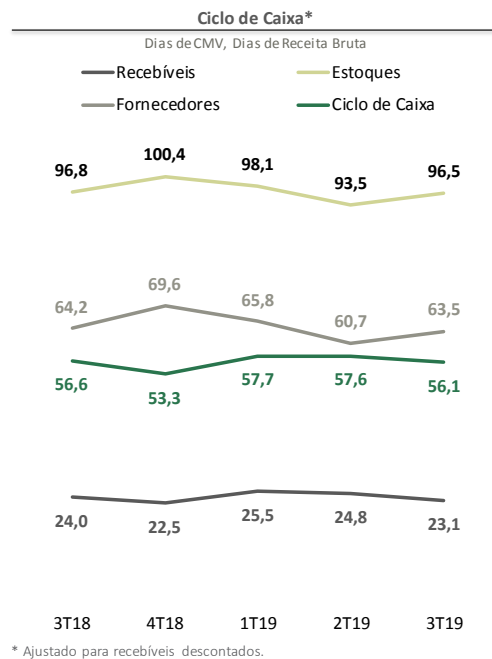
LUCRO LÍQUIDO

O lucro líquido ajustado totalizou R\$ 152,5 milhões no trimestre, um crescimento de 16,3% sobre o mesmo período do ano anterior. Atingimos uma margem líquida de 3,2%, uma pressão de 0,1 ponto percentual em relação ao 3T18. Considerando o IFRS 16, o lucro líquido ajustado totalizou R\$ 135,6 milhões no trimestre, uma margem líquida de 2,8% e uma pressão de 0,3 ponto percentual.



CICLO DE CAIXA

Nosso ciclo de caixa no 3T19 foi 0,5 dia menor quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Os estoques diminuíram em 0,3 dia enquanto as contas a pagar diminuíram em 0,7 dia. Por último, as contas a receber diminuíram em 0,9 dia, refletindo um calendário mais favorável no final de setembro quando comparado ao mesmo período de 2018.



FLUXO DE CAIXA

No 3T19, registramos um fluxo de caixa livre positivo de R\$ 120,7 milhões e uma geração total de caixa de R\$ 113,8 milhões.

| Fluxo de Caixa (R\$ milhões) | IAS 17 | | IFRS 16 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 3T19 | 3T18 | 3T19 | 3T18 |
| EBIT Ajustado | 217,6 | 189,7 | 234,6 | 199,4 |
| Ajuste a Valor Presente (AVP) | (17,4) | (12,7) | (17,4) | (12,7) |
| Despesas Não Recorrentes | 263,5 | (3,5) | 263,5 | (3,5) |
| Imposto de Renda (34%) | (157,7) | (59,0) | (163,4) | (62,3) |
| Depreciação | 131,8 | 105,5 | 283,5 | 230,1 |
| Despesas com Aluguéis | - | - | (169,6) | (137,7) |
| Outros Ajustes | 1,9 | 4,5 | 8,5 | 11,3 |
| Recursos das Operações | 439,7 | 224,6 | 439,7 | 224,6 |
| Ciclo de Caixa* | (38,9) | (39,1) | (38,9) | (39,1) |
| Outros Ativos (Passivos)** | (138,5) | 6,9 | (138,5) | 6,9 |
| Fluxo de Caixa Operacional | 262,2 | 192,4 | 262,2 | 192,4 |
| Investimentos | (141,5) | (191,7) | (141,5) | (191,7) |
| Fluxo de Caixa Livre | 120,7 | 0,7 | 120,7 | 0,7 |
| IR pago sobre JSCP | (7,9) | (7,1) | (7,9) | (7,1) |
| Resultado Financeiro*** | (25,2) | (14,8) | (25,2) | (14,8) |
| IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP) | 26,3 | 22,7 | 26,3 | 22,7 |
| Fluxo de Caixa Total | 113,8 | 1,4 | 113,8 | 1,4 |

*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

**Inclui ajustes da incorporação de ativos e passivos da Onofre.

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

Os recursos das operações totalizaram R\$ 439,7 milhões, equivalentes a 9,1% da receita bruta consolidada, principalmente devido aos ganhos não recorrentes advindos da incorporação da Onofre, que foram parcialmente compensados por um consumo de R\$ 138,5 milhões em outros ativos e passivos e por um consumo de capital de giro de R\$ 38,9 milhões, totalizando um fluxo de caixa operacional total de R\$ 262,2 milhões.

Dos R\$ 141,5 milhões investidos no trimestre, R\$ 89,7 milhões foram destinados a abertura de novas lojas, R\$ 22,6 milhões para a reforma e ampliação de lojas existentes e R\$ 29,2 milhões para investimentos em infraestrutura.

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 25,2 milhões no trimestre, excluindo os efeitos do AVP. Essas despesas foram parcialmente compensadas pela dedutibilidade fiscal de R\$ 26,3 milhões relativas às despesas financeiras e aos juros sobre o capital próprio apropriados no período para pagamento em data posterior.

Provisionamos R\$ 52,0 milhões em juros sobre capital próprio no 3T19 através da utilização de todo o limite legal permitido. Isto reflete um *payout* de 35,6% sobre o Lucro Líquido, excluindo os impactos da Onofre.

ENDIVIDAMENTO

Encerramos o trimestre com uma dívida líquida ajustada de R\$ 876,9 milhões versus R\$ 681,5 milhões no mesmo período de 2018. A Dívida Líquida Ajustada sobre o EBITDA foi de 0,7x, sendo 0,1x maior quando comparada ao mesmo período do ano passado refletindo os significativos investimentos realizados nos últimos 12 meses.

A dívida líquida inclui um passivo de R\$ 46,2 milhões relacionado ao exercício das opções de compra e venda para a aquisição da participação remanescente de 45% da 4Bio. Esse passivo reflete a avaliação estimada da 4Bio, considerando a alteração do contrato de compra e venda da 4Bio, conforme anunciado ao mercado em 24 de setembro de 2019, que agora ocorrerá em duas etapas diferentes: a 1ª opção de compra / venda em 2/3 das ações remanescentes (30% do total de ações da 4Bio) exercíveis em 2021; e a 2ª opção de compra / venda em 1/3 das ações remanescentes (15% do total de ações da 4Bio) exercíveis em 2024. Outras condições do contrato permanecem inalteradas. A avaliação estimada da 4Bio será revisada a cada final de ano para refletir mudanças nas perspectivas financeiras da Companhia.

| Dívida Líquida | 3T19 | 2T19 | 1T19 | 4T18 | 3T18 |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| <i>(R\$ milhões)</i> | | | | | |
| Dívida de curto prazo | 247,5 | 274,7 | 280,8 | 272,9 | 237,2 |
| Dívida de longo prazo | 989,9 | 705,0 | 797,5 | 570,2 | 665,9 |
| Dívida Bruta | 1.237,4 | 979,7 | 1.078,3 | 843,1 | 903,1 |
| (-) Caixa e Equivalentes | 406,7 | 145,4 | 243,6 | 241,6 | 273,6 |
| Dívida Líquida | 830,7 | 834,3 | 834,7 | 601,6 | 629,6 |
| Recebíveis Descontados | - | 118,3 | 65,9 | 97,0 | 0,2 |
| Opções de Compra/Venda da 4Bio (estimado) | 46,2 | 38,2 | 37,3 | 36,4 | 51,7 |
| Dívida Líquida Ajustada | 876,9 | 990,8 | 937,9 | 735,0 | 681,5 |
| Dívida Líquida / EBITDA | 0,7x | 0,8x | 0,8x | 0,6x | 0,6x |

Nosso endividamento bruto totalizou R\$ 1.237,4 milhões, composto por 9,3% em linhas de crédito do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), 90,5% correspondentes às debêntures emitidas em 2017, 2018 e 2019 e também do nosso Certificado de Recebíveis Imobiliários recém emitido, e 0,2% correspondentes às outras dívidas. Do nosso endividamento total, 80,0% é de longo prazo e 20,0% refere-se às parcelas de curto prazo das dívidas de longo prazo. Encerramos o trimestre com uma posição de caixa total (caixa e aplicações financeiras) de R\$ 406,7 milhões.

Sob o IFRS 16, reconhecemos um passivo de R\$ 3.710,8 milhões em obrigações de curto e longo prazo relativas a arrendamentos, ainda que, de acordo com a legislação imobiliária brasileira, qualquer contrato de locação normal pode ser rescindido unilateralmente pela Companhia.

RETORNO TOTAL AO ACIONISTA

Nossa ação se valorizou em 25,9% no 3T19, contra uma valorização de 3,7% do Ibovespa. Desde o IPO da Drogasil registramos uma valorização acumulada de 1.610,9% em comparação à valorização de 92,6% do Ibovespa. Considerando o IPO da Raia, em dezembro de 2010, a valorização acumulada no período foi de 577,7% em comparação à um crescimento de 54,1% do Ibovespa. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno ao acionista médio anual de 27,9%.

Por fim, nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 76,7 milhões no trimestre.



| Demonstração do Resultado Combinado Ajustado (em milhares de R\$) | IAS 17 | | IFRS 16 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 3T18 | 3T19 | 3T18 | 3T19 |
| Receita bruta de vendas e serviços | 3.944.677 | 4.771.280 | 3.944.677 | 4.771.280 |
| Deduções | (187.863) | (232.344) | (187.863) | (232.344) |
| Receita líquida de vendas e serviços | 3.756.814 | 4.538.936 | 3.756.814 | 4.538.936 |
| Custo das mercadorias vendidas | (2.640.038) | (3.217.586) | (2.640.038) | (3.217.586) |
| Lucro bruto | 1.116.776 | 1.321.350 | 1.116.776 | 1.321.350 |
| Despesas | | | | |
| Com vendas | (735.403) | (851.825) | (602.406) | (692.058) |
| Gerais e administrativas | (86.123) | (110.118) | (84.942) | (109.754) |
| Despesas operacionais | (821.525) | (961.943) | (687.348) | (801.812) |
| EBITDA | 295.250 | 359.407 | 429.428 | 519.538 |
| Depreciação e Amortização | (105.518) | (127.447) | (230.056) | (284.935) |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro | 189.732 | 231.959 | 199.372 | 234.603 |
| Despesas financeiras | (46.218) | (62.146) | (72.007) | (90.348) |
| Receitas financeiras | 19.468 | 21.222 | 19.468 | 21.521 |
| Despesas / Receitas Financeiras | (26.750) | (40.924) | (52.539) | (68.827) |
| Lucro antes do IR e da contribuição social | 162.982 | 191.035 | 146.833 | 165.776 |
| Imposto de renda e contribuição social | (31.834) | (38.559) | (26.339) | (30.216) |
| Lucro líquido do exercício | 131.148 | 152.476 | 120.494 | 135.560 |

| Demonstração do Resultado Combinado (em milhares de R\$) | IAS 17 | | IFRS 16 | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 3T18 | 3T19 | 3T18 | 3T19 |
| Receita bruta de vendas e serviços | 3.944.677 | 4.771.280 | 3.944.677 | 4.771.280 |
| Deduções | (187.863) | (232.344) | (187.863) | (232.344) |
| Receita líquida de vendas e serviços | 3.756.814 | 4.538.936 | 3.756.814 | 4.538.936 |
| Custo das mercadorias vendidas | (2.640.038) | (3.217.586) | (2.640.038) | (3.217.586) |
| Lucro bruto | 1.116.776 | 1.321.350 | 1.116.776 | 1.321.350 |
| Despesas | | | | |
| Com vendas | (735.403) | (851.825) | (602.406) | (692.058) |
| Gerais e administrativas | (86.123) | (110.118) | (84.942) | (109.754) |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (3.502) | (9.439) | (3.502) | (8.939) |
| Despesas operacionais | (825.027) | (971.382) | (690.850) | (810.751) |
| EBITDA | 291.748 | 349.968 | 425.926 | 510.599 |
| Depreciação e Amortização | (105.518) | (127.447) | (230.056) | (284.935) |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro | 186.230 | 222.521 | 195.870 | 225.664 |
| Despesas financeiras | (46.218) | (62.146) | (72.007) | (90.348) |
| Receitas financeiras | 19.468 | 21.222 | 19.468 | 21.521 |
| Despesas / Receitas Financeiras | (26.750) | (40.924) | (52.539) | (68.827) |
| Lucro antes do IR e da contribuição social | 159.480 | 181.597 | 143.331 | 156.837 |
| Imposto de renda e contribuição social | (30.643) | (35.350) | (25.149) | (27.177) |
| Lucro líquido do exercício | 128.837 | 146.247 | 118.182 | 129.661 |

| Ativo (em milhares de R\$) | IAS 17 | | IFRS 16 | |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 3T18 | 3T19 | 3T18 | 3T19 |
| Circulante | | | | |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 273.555 | 406.681 | 273.555 | 406.681 |
| Clientes | 1.041.121 | 1.231.392 | 1.041.121 | 1.231.392 |
| Estoques | 2.806.902 | 3.462.288 | 2.806.902 | 3.462.288 |
| Tributos a Recuperar | 75.027 | 188.519 | 75.047 | 186.639 |
| Outras Contas a Receber | 169.396 | 202.427 | 169.268 | 202.322 |
| Despesas Antecipadas | 29.574 | 37.133 | 29.574 | 37.133 |
| | <u>4.395.575</u> | <u>5.528.440</u> | <u>4.395.468</u> | <u>5.526.454</u> |
| Não Circulante | | | | |
| Depósitos Judiciais | 33.369 | 28.318 | 33.369 | 28.318 |
| Tributos a Recuperar | 38.880 | 55.532 | 38.880 | 55.532 |
| Outros Créditos | 2.599 | 329.432 | 1.904 | 330.801 |
| Imobilizado | | | | |
| Intangível | 1.446.532 | 1.761.702 | 4.918.810 | 5.394.511 |
| | <u>1.199.306</u> | <u>1.246.910</u> | <u>1.199.306</u> | <u>1.246.910</u> |
| | <u>2.720.685</u> | <u>3.421.893</u> | <u>6.192.269</u> | <u>7.056.072</u> |
| ATIVO | <u>7.116.260</u> | <u>8.950.332</u> | <u>10.587.736</u> | <u>12.582.526</u> |

| Passivo e Patrimônio Líquido (em milhares de R\$) | IAS 17 | | IFRS 16 | |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 3T18 | 3T19 | 3T18 | 3T19 |
| Circulante | | | | |
| Fornecedores | 1.862.896 | 2.279.946 | 1.862.896 | 2.279.946 |
| Arrendamentos Financeiros a Pagar | 0 | 0 | 520.285 | 557.999 |
| Empréstimos e Financiamentos | 237.205 | 247.469 | 237.205 | 247.469 |
| Salários e Encargos Sociais | 288.636 | 346.202 | 288.636 | 346.202 |
| Impostos, Taxas e Contribuições | 82.483 | 146.494 | 82.483 | 99.022 |
| Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio | 134.419 | 140.601 | 134.419 | 140.601 |
| Provisão para Demandas Judiciais | 286 | 22.522 | 286 | 22.522 |
| Outras Contas a Pagar | 122.614 | 160.043 | 96.000 | 127.925 |
| | <u>2.728.540</u> | <u>3.343.278</u> | <u>3.222.212</u> | <u>3.821.688</u> |
| Não Circulante | | | | |
| Empréstimos e Financiamentos | 665.921 | 989.945 | 665.921 | 989.945 |
| Arrendamentos Financeiros a Pagar | 0 | 0 | 3.031.662 | 3.152.811 |
| Provisão para Demandas Judiciais | 6.439 | 60.843 | 6.439 | 60.843 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 256.905 | 183.696 | 238.599 | 166.354 |
| Outras Obrigações | 63.599 | 333.050 | 63.599 | 385.336 |
| | <u>992.865</u> | <u>1.567.534</u> | <u>4.006.221</u> | <u>4.755.289</u> |
| Patrimônio Líquido | | | | |
| Capital Social | 1.808.639 | 2.500.000 | 1.808.639 | 2.500.000 |
| Reservas de Capital | 113.518 | 126.572 | 113.518 | 126.572 |
| Reserva de Reavaliação | 12.066 | 11.892 | 12.066 | 11.892 |
| Reservas de Lucros | 1.228.149 | 830.713 | 1.228.149 | 830.713 |
| Lucros Acumulados | 232.247 | 558.128 | 196.712 | 524.168 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | (30.230) | (30.230) | (30.230) | (30.230) |
| Participação de Não Controladores | 30.467 | 42.446 | 30.450 | 42.435 |
| | <u>3.394.855</u> | <u>4.039.521</u> | <u>3.359.303</u> | <u>4.005.549</u> |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | <u>7.116.260</u> | <u>8.950.332</u> | <u>10.587.736</u> | <u>12.582.526</u> |

| | IAS 17 | | IFRS 16 |
|---|------------------|------------------|----------------|
| | 3T18 | 3T19 | 3T19 |
| Demonstrações dos Fluxos de Caixa <i>(em milhares de R\$)</i> | | | |
| Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social | 159.480 | 441.066 | 423.678 |
| Ajustes | | | |
| Depreciações e amortizações | 105.518 | 131.753 | 283.527 |
| Plano de remuneração com ações restritas, líquido | 3.186 | 3.766 | 3.766 |
| Juros sobre opção de compra de ações adicionais | 1.425 | 8.043 | 8.043 |
| Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível | 2.751 | 13.680 | 32.739 |
| Provisão (reversão) para demandas judiciais | (572) | (4.201) | (4.201) |
| Provisão (reversão) para perdas no estoque | (1.105) | 68 | 68 |
| Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa | 268 | (1.079) | (1.079) |
| Provisão (reversão) para encerramento de lojas | 0 | (2.964) | (2.964) |
| Despesas de juros | 16.107 | 20.019 | 20.019 |
| Amortizações do custo de transação de financiamentos | 513 | 646 | 646 |
| Despesas de juros - Arrendamento Mercantil | 0 | 0 | 28.161 |
| Ganho adquirido em combinação de negócio | 0 | (359.035) | (350.397) |
| | 287.571 | 251.762 | 442.006 |
| Variações nos ativos e passivos | | | |
| Clientes e outras contas a receber | (68.462) | (72.680) | (72.574) |
| Estoques | (164.998) | (357.370) | (357.370) |
| Outros ativos circulantes | (2.545) | 117.511 | 117.553 |
| Ativos no realizável a longo prazo | (43.393) | (328.619) | (328.618) |
| Fornecedores | 192.339 | 272.866 | 272.866 |
| Salários e encargos sociais | 34.413 | 33.535 | 33.535 |
| Impostos, taxas e contribuições | 4.011 | (13.147) | (3.898) |
| Outras Obrigações | 6.027 | 21.637 | 21.637 |
| Aluguéis a pagar | 5.497 | 716 | 3.419 |
| Caixa proveniente das operações | 250.460 | (73.789) | 128.556 |
| Juros pagos | (2.874) | (9.776) | (9.776) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (41.308) | (64.708) | (64.708) |
| Juros Pagos - Arrendamento Mercantil | 0 | 0 | (28.161) |
| Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais | 206.278 | (148.273) | 25.911 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimentos | | | |
| Caixa adquirido em combinação de negócio | 0 | 283.685 | 283.685 |
| Aquisições de imobilizado e intangível | (191.737) | (141.953) | (143.753) |
| Recebimentos por vendas de imobilizados | 3 | 423 | 406 |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos | (191.734) | 142.155 | 140.338 |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamentos | | | |
| Empréstimos e financiamentos tomados | 6.373 | 362.644 | 362.367 |
| Pagamentos de empréstimos e financiamentos | (28.613) | (95.182) | (115.553) |
| Juros sobre capital próprio e dividendo pagos | (3) | (49) | (49) |
| Pagamentos de Arrendamento Mercantil | 0 | 0 | (151.718) |
| Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos | (22.243) | 267.413 | 95.047 |
| Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa | (7.699) | 261.295 | 261.295 |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício | 281.254 | 145.387 | 145.387 |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício | 273.556 | 406.683 | 406.683 |

Teleconferência de Resultados do 3T19 – 30 de outubro de 2019

Português

às 10:00 (Brasília)

Número de acesso:
+55 (11) 2188-0155

Código da teleconferência: RD

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

Inglês

às 12:30 (Brasília)

Número de acesso:
+1 (646) 843-6054
+55 (11) 2188-0155

Código da teleconferência: RD

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

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

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

E-mail: ri@rd.com.br