



## DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 2T15

São Paulo, 30 de julho de 2015. Raia Drogasil S.A. (BM&FBovespa: RADL3) anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2015 (2T15). As informações trimestrais de Raia Drogasil S.A. foram preparadas em conformidade com o Pronunciamento Técnico 21 – Demonstração Intermediária assim como as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM e foram revisadas por nossos auditores independentes de acordo com as normas brasileiras de revisão de informações intermediária. Estes demonstrativos são apresentados em Reais, e todas as taxas de crescimento referem-se ao mesmo período de 2014.

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

### PRINCIPAIS DESTAQUES:

- **Lojas:** 1.142 lojas em operação (abertura de 38 lojas e encerramento de cinco lojas)
- **Receita Bruta:** R\$ 2,3 bilhões, crescimento de 22,9% (14,7% mesmas lojas)
- **Margem Bruta:** 30,5% da receita bruta, crescimento de 1,9 ponto percentual
- **EBITDA:** R\$ 217,2 milhões, margem recorde de 9,5% e expansão de 2,0 pontos percentuais
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 118,9 milhões, margem líquida de 5,2% e um incremento de 61,1%
- **Fluxo de Caixa:** R\$ 36,9 milhões de fluxo de caixa livre e R\$ 28,8 de consumo total

Sumário	2T14	3T14	4T14	1T15	2T15
<i>(R\$ mil)</i>					
# de Lojas (final do período)	1.015	1.045	1.091	1.109	1.142
Abertura de Lojas	29	33	51	19	38
Fechamento de Lojas	(2)	(3)	(5)	(1)	(5)
Reaberturas/(Suspensões) Líquidas	2	0	0	0	0
# de Lojas (média do período)	1.003	1.031	1.067	1.099	1.126
# de funcionários	22.090	22.753	23.675	23.743	24.894
# de farmacêuticos	3.587	3.747	3.927	3.951	4.225
# de atendimentos	36.078	37.536	37.818	38.186	41.091
Receita Bruta	1.856.576	1.990.328	2.093.076	2.052.433	2.281.177
Lucro Bruto Ajustado	530.613	555.446	588.808	590.463	695.908
% da Receita Bruta	28,6%	27,9%	28,1%	28,8%	30,5%
EBITDA Ajustado	139.654	147.192	158.782	152.351	217.191
% da Receita Bruta	7,5%	7,4%	7,6%	7,4%	9,5%
Lucro Líquido Ajustado	73.820	80.494	75.397	81.025	118.923
% da Receita Bruta	4,0%	4,0%	3,6%	3,9%	5,2%
Lucro Líquido	62.120	67.979	62.157	70.327	108.225
% da Receita Bruta	3,3%	3,4%	3,0%	3,4%	4,7%
Fluxo de Caixa Livre	58.088	30.244	105.067	(30.994)	36.936

RADL3: R\$ 41,97/ação

Total de Ações: 330.386.000

Valor de Mercado: R\$ 13.866 milhões

Fechamento: 29 de julho de 2015

#### Contatos de RI:

Eugênio De Zagottis  
Gabriel Rozenberg  
Corina Steindler

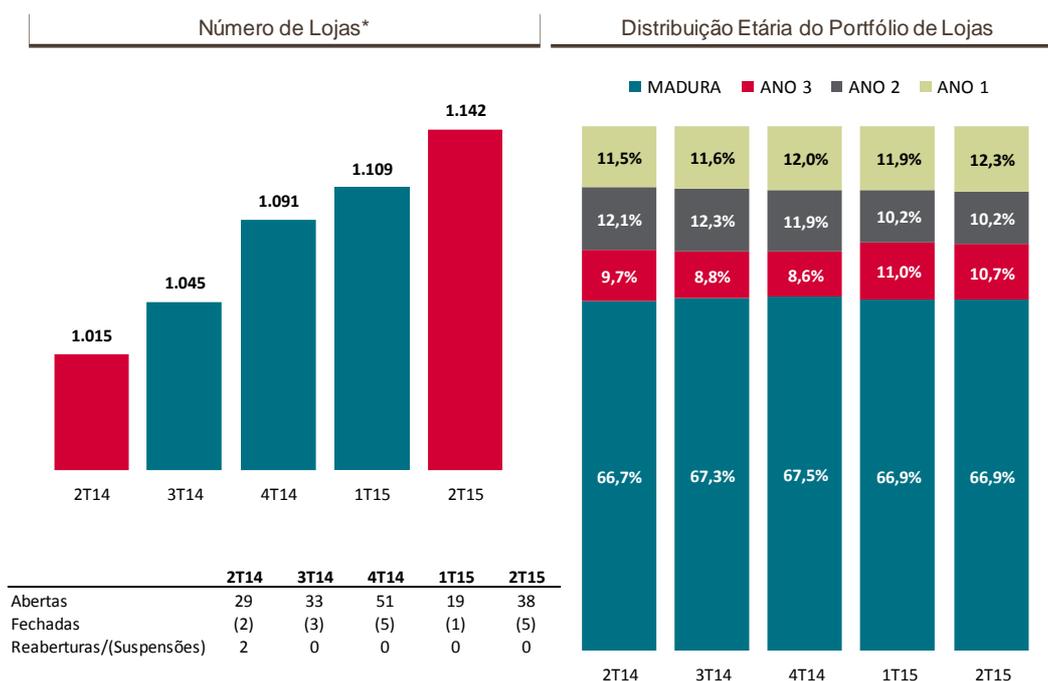
Tel.: +55 11 3769-7159

E-mail: ri@raiadrogasil.com.br



## EXPANSÃO DA REDE

Abrimos 38 novas lojas e encerramos cinco no 2T15, finalizando o trimestre com 1.142 lojas em operação. Nos 6M15 inauguramos 57 lojas contra 47 no mesmo período do ano anterior, uma aceleração relevante no nosso ritmo de abertura.



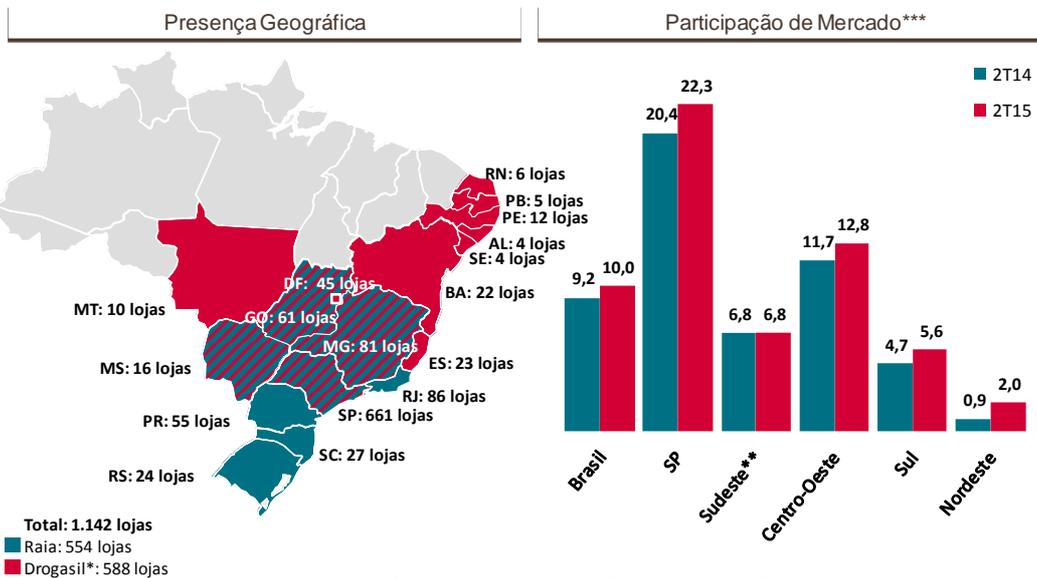
\* Não inclui as lojas temporariamente suspensas para troca de bandeira.

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

Atingimos uma participação nacional comparável de mercado média no trimestre de 10,0%, um incremento de 0,8 ponto percentual sobre o 2T14. Nossas participações de mercado foram ajustadas pelo IMS Health de forma a excluir os novos informantes para preservar a comparabilidade histórica. Considerando a adição de novos informantes, a nossa participação nacional média do trimestre foi de 9,7%.

Incrementamos ou mantivemos a nossa participação comparável de mercado em todas as regiões onde atuamos. O principal destaque foi São Paulo, onde atingimos uma participação de 22,3% com ganho de participação de 1,9 ponto percentual, alavancado pelo nosso crescimento orgânico e pela recuperação progressiva de uma das nossas marcas. Nos demais estados da região Sudeste, mantivemos a nossa participação em linha com o ano anterior.

Registrarmos também um forte ganho de participação na região Centro-Oeste de 1,4 ponto percentual. Também registramos um excelente desempenho na região Sul, onde ganhamos 1,0 ponto percentual de participação por meio da maturação das nossas lojas no Paraná e em Santa Catarina e de avanços no Rio Grande do Sul. Por fim, atingimos 2,0% de participação na região Nordeste, impulsionada pelo crescimento da nossa operação na Bahia e pela nossa entrada bem sucedida em cinco novos estados: Sergipe, Alagoas, Pernambuco, Paraíba e Rio Grande do Norte.



#### DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO

Fonte: IMS Health

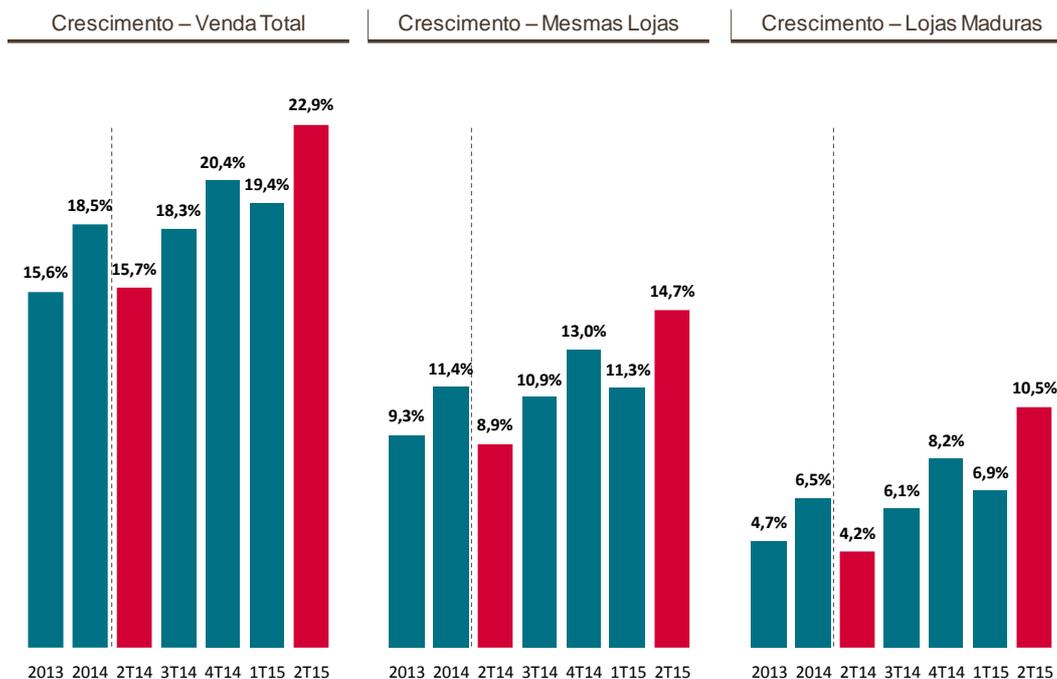
\* Inclui as lojas Farmasil

\*\* Exclui São Paulo

\*\*\* Participação comparável de mercado, excluindo os novos informantes adicionados ao painel nos últimos 12 meses. Considerando o painel completo o nosso share nacional foi de 9,7%.

	Brasil	SP	Sudeste**	Centro-Oeste	Sul	Nordeste
	100,0%	26,4%	24,4%	9,1%	15,9%	18,9%

## RECEITA BRUTA

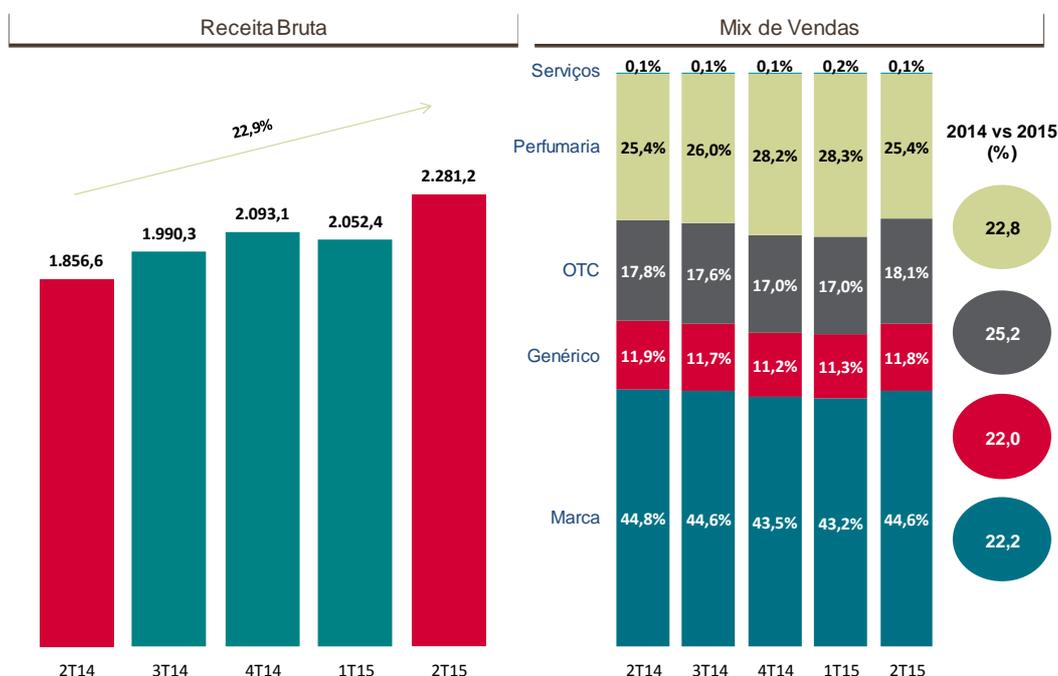




Encerramos o 2T15 com R\$ 2.281,2 milhões de receita bruta, um incremento de 22,9% quando comparado ao 2T14. Obtivemos um crescimento médio de 14,7% nas mesmas lojas enquanto as lojas maduras cresceram 10,5%. Apesar de não termos registrado efeito calendário no trimestre, é importante mencionar que o crescimento das nossas vendas foi impulsionado pelo efeito negativo da Copa do Mundo em 2014, que correspondeu a 1,3% no trimestre.

Neste mesmo período, o mercado farmacêutico brasileiro cresceu 14,9% (9,0% em unidades) segundo o IMS, comprovando o caráter defensivo do nosso mercado.

OTC foi o destaque do trimestre, registrando um crescimento de 25,2%, um incremento de 0,3 ponto percentual no mix de vendas sobre o 2T14. Perfumaria cresceu 22,8% e manteve a sua participação, ao passo que medicamentos de marca e genéricos cresceram 22,2% e 22,0%, respectivamente, reduzindo suas participações em 0,2 e em 0,1 ponto percentual.



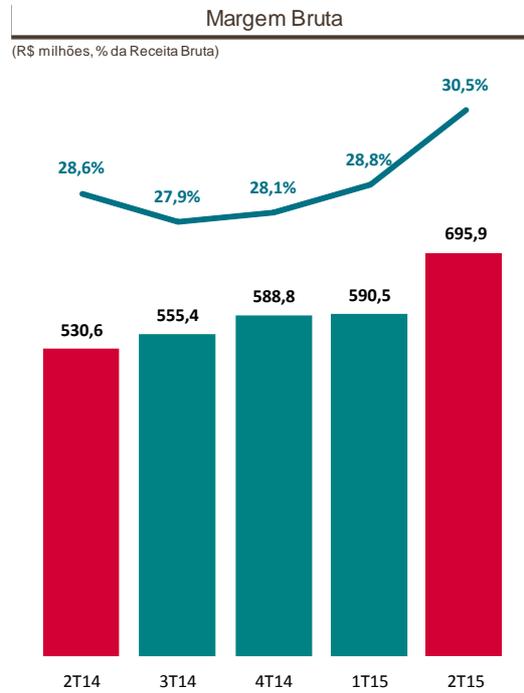
## LUCRO BRUTO

Atingimos uma margem bruta recorde de 30,5%, um incremento de 1,9 ponto percentual quando comparado ao 2T14.

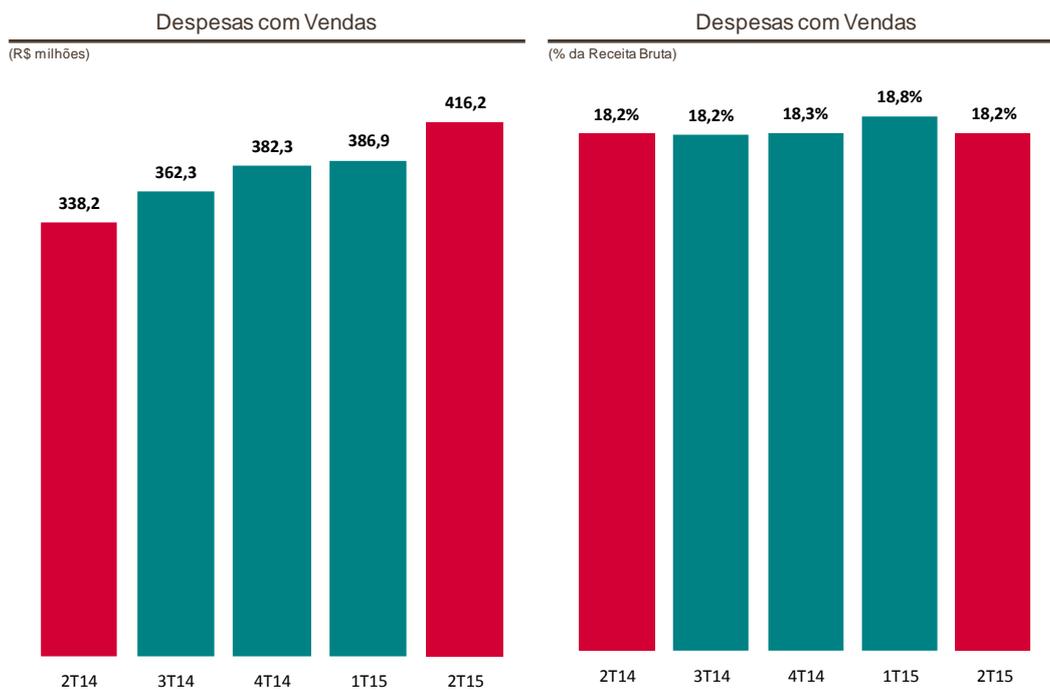
Os principais vetores de crescimento da nossa margem bruta foram as melhoras estruturais nas condições comerciais, as compras de oportunidade, os ajustes táticos de preços, e também a redução nas perdas de inventário. Estes vetores contribuíram para um incremento de aproximadamente 1,0 ponto percentual na margem bruta.

Adicionalmente, o reajuste anual de preços médio foi de 6%, significativamente acima dos 3,5% registrados no 2T14, e que, aliado à maior antecipação de compras realizada no 1T15, resultou em um ganho inflacionário nos estoques de aproximadamente 1,9 ponto percentual, 0,9 ponto percentual acima do 2T14.

É importante ressaltar que o ganho inflacionário nos estoques funciona como um hedge de inflação, mitigando total ou parcialmente as pressões inflacionárias verificadas nas despesas ao longo do ano.



## DESPESAS COM VENDAS





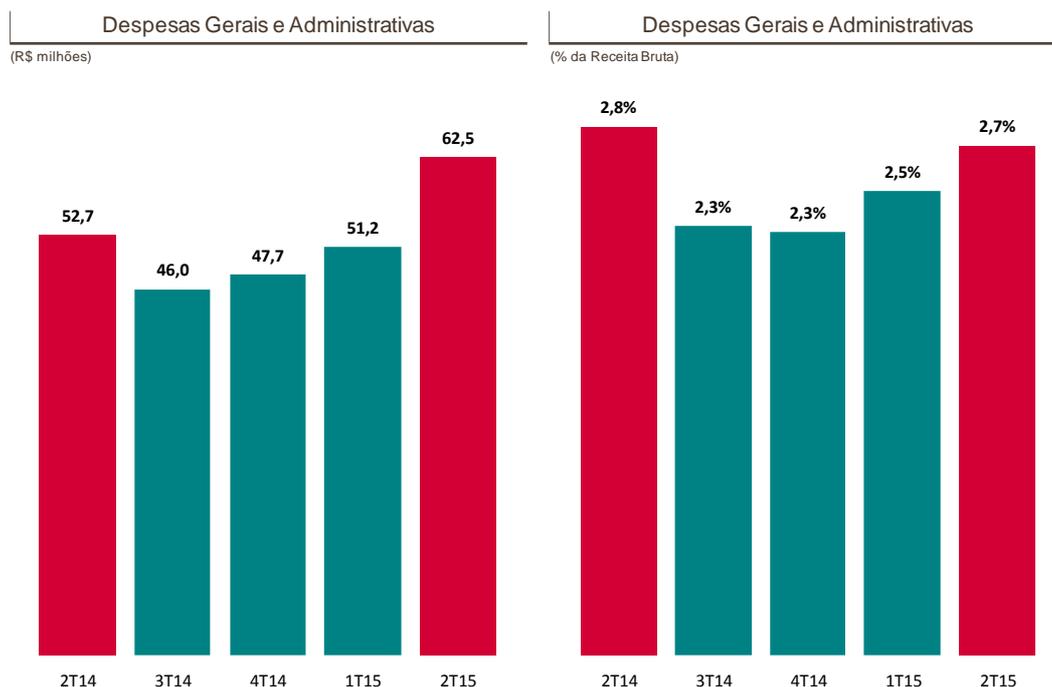
As despesas com vendas totalizaram R\$ 416,2 milhões, equivalente a 18,2% da receita bruta, em linha com o ano anterior. Vale ressaltar que o forte ritmo de crescimento das lojas maduras de 10,5% registrado no trimestre contribuiu significativamente para manter as nossas despesas com vendas estáveis, apesar das fortes pressões inflacionárias.

As despesas com energia elétrica aumentaram 0,2 ponto percentual devido ao aumento no preço da distribuição, que foram totalmente compensadas pelas diluições de 0,1 ponto percentual nas despesas com logística e de outro 0,1 ponto percentual nas demais despesas.

Adicionalmente, a pressão decorrente da abertura de novas lojas permaneceu em linha com o ano anterior.

## DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS

No 2T15 as despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 62,5 milhões, e representaram 2,7% da receita bruta, uma diluição de 0,1 ponto percentual quando comparada ao mesmo período do ano anterior.



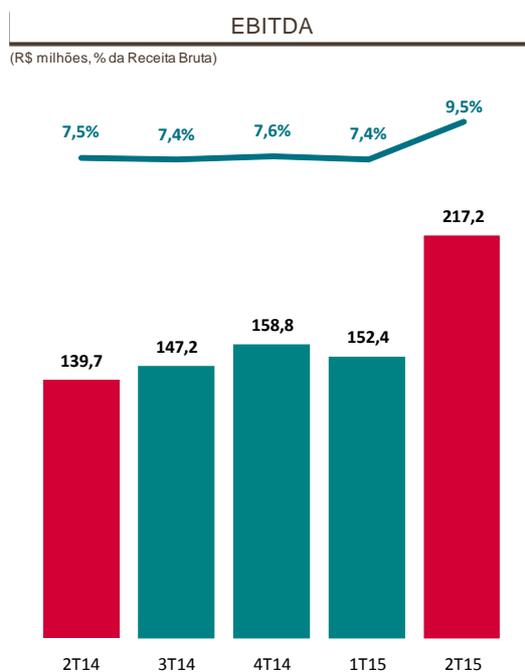
Registramos no trimestre um incremento de provisões pontual de 0,2 ponto percentual. É importante destacar que a base do 2T14 havia sido pressionada por uma apropriação excessiva de 0,2 ponto percentual na provisão de remuneração variável registrada no 1S14, e que foi compensada no 2S14.



## EBITDA

Registramos um EBITDA de R\$ 217,2 milhões no trimestre, um incremento de 2,0 pontos percentuais na margem e um aumento de 55,5% quando comparado ao 2T14. O incremento na margem EBITDA foi impulsionado pelo aumento de 1,9 ponto percentual na margem bruta e pela diluição de 0,1 ponto percentual nas despesas operacionais.

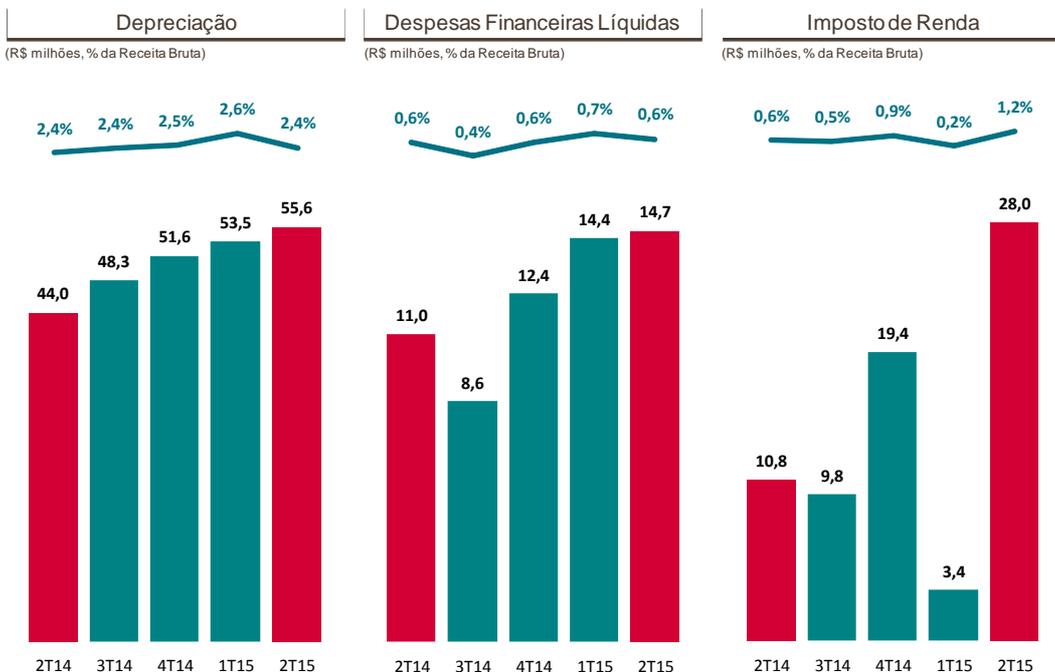
As lojas abertas ou em processo de abertura geraram uma redução no EBITDA de R\$ 9,6 milhões. Portanto, considerando apenas as 1.085 lojas em operação desde o final de 2014 e a elas atribuindo a totalidade das despesas logísticas e administrativas, o EBITDA ajustado teria sido de R\$ 226,8 milhões, equivalente a 9,9% sobre a receita bruta destas lojas.



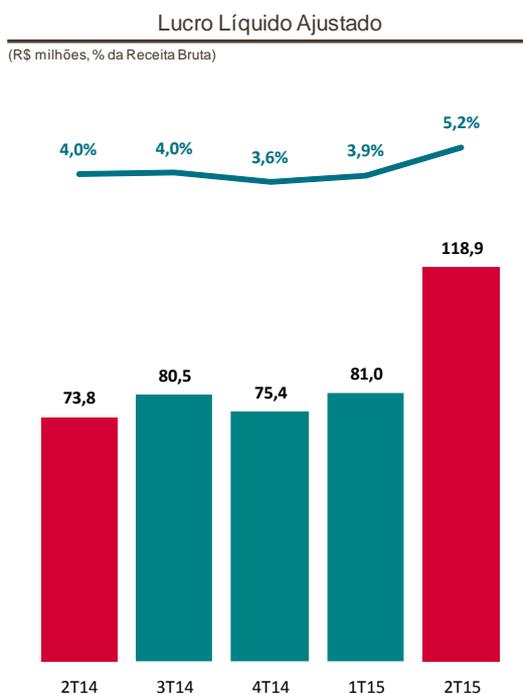
## DEPRECIÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA

As despesas de depreciação totalizaram R\$ 55,6 milhões no trimestre, equivalente a 2,4% da receita bruta, em linha com o mesmo período do ano anterior. As despesas financeiras líquidas representaram 0,6% da receita bruta, e também se mantiveram constantes.

Por fim, registramos R\$ 28,0 milhões de despesa de imposto de renda, equivalente a 1,2% da receita bruta, um incremento de 0,6 ponto percentual, devido à melhora significativa na nossa rentabilidade.



## LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO





O lucro líquido ajustado totalizou R\$ 118,9 milhões, um incremento de 61,1% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Atingimos uma margem líquida ajustada de 5,2%, uma melhora de 1,2 ponto percentual impulsionada pelo aumento de 2,0 pontos percentuais na margem EBITDA, parcialmente neutralizada pelo aumento de impostos de 0,6 ponto percentual.

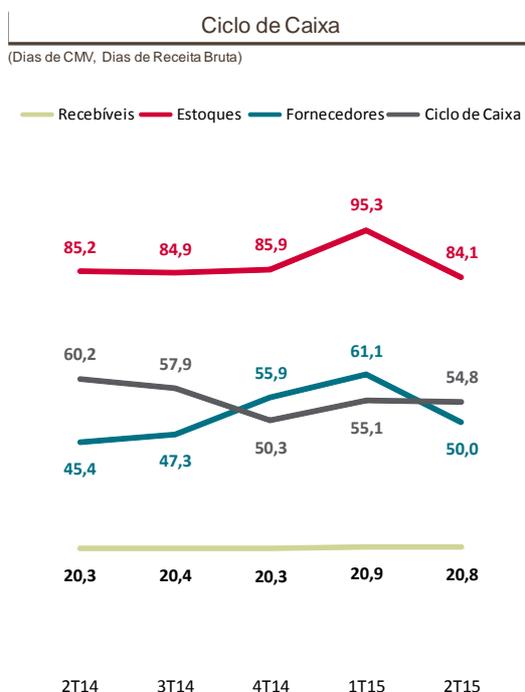
Por fim, o lucro líquido reportado, que não inclui a dedutibilidade fiscal oriunda da amortização do ágio e as despesas não recorrentes, aumentou em 74,2% quando comparado ao 2T14 em função das melhoras operacionais conquistadas desde a conclusão do processo de integração.

### CICLO DE CAIXA

Reduzimos o ciclo de caixa em 5,3 dias em relação ao mesmo período do ano anterior.

Registramos uma redução de 1,2 dia nos estoques, refletindo os ganhos de eficiência na gestão comercial. As contas a pagar registraram um aumento de 4,6 dias, em função da melhora das condições de compra junto aos nossos fornecedores relacionados ao financiamento integral das compras de oportunidade. Por fim, os recebíveis aumentaram em 0,5 dia quando comparados ao ano anterior.

O ciclo de caixa está reportado pró-forma em 2014 em função do Ajuste a Valor Presente. No 2T14, o ajuste acarretou um aumento de 0,6 dia (1,2 dia de estoques e 0,6 dia de contas a pagar) versus o anteriormente reportado.



## FLUXO DE CAIXA

Registramos um fluxo de caixa livre de R\$ 36,9 milhões no 2T15 e um fluxo de caixa total negativo de R\$ 28,8 milhões. O fluxo de caixa operacional totalizou R\$ 118,2 milhões, financiando totalmente os investimentos de R\$ 81,3 milhões realizados no período.

<b>Fluxo de Caixa</b> <i>(R\$ milhões)</i>	<b>2T15</b>	<b>2T14</b>	<b>6M15</b>	<b>6M14</b>
<b>EBIT Ajustado</b>	<b>161,6</b>	<b>95,6</b>	<b>260,4</b>	<b>146,1</b>
Despesas Extraordinárias	-	(1,5)	-	(2,9)
Imposto de Renda (34%)	(54,9)	(32,0)	(88,5)	(48,7)
Benefício da Amort. do Ágio	10,7	10,7	21,4	21,4
Depreciação	55,6	44,0	109,1	87,7
Outros Ajustes	13,4	9,9	0,6	3,4
<b>Recursos das Operações</b>	<b>186,4</b>	<b>126,7</b>	<b>303,0</b>	<b>207,0</b>
Ciclo de Caixa*	(96,0)	(13,8)	(156,3)	(142,9)
Outros Ativos (Passivos)	27,9	15,4	5,0	2,2
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>118,2</b>	<b>128,4</b>	<b>151,7</b>	<b>66,4</b>
<b>Investimentos</b>	<b>(81,3)</b>	<b>(70,3)</b>	<b>(145,7)</b>	<b>(122,8)</b>
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>36,9</b>	<b>58,1</b>	<b>6,1</b>	<b>(56,4)</b>
JSCP	(63,6)	(16,6)	(64,0)	(17,0)
IR pago sobre JSCP	(4,6)	(1,1)	(8,8)	(1,1)
Resultado Financeiro	(14,7)	(11,0)	(29,1)	(19,4)
Recompra de Ações	-	(20,9)	-	(20,9)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	17,1	11,0	42,8	16,5
<b>Fluxo de Caixa Total</b>	<b>(28,8)</b>	<b>19,5</b>	<b>(52,9)</b>	<b>(98,3)</b>

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

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

Os recursos das operações totalizaram R\$ 186,4 milhões, correspondente a 8,2% da nossa receita bruta, enquanto o capital de giro empregado foi de R\$ 68,1 milhões.

Dos R\$ 81,3 milhões investimentos realizados no período, R\$ 49,7 milhões foram destinados à abertura de lojas, R\$ 13,7 milhões em reformas de lojas existentes e R\$ 17,9 milhões em infraestrutura.

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 14,7 milhões no trimestre, enquanto o pagamento de juros sobre o capital próprio foi de R\$ 63,6 milhões no período. Estas despesas foram parcialmente compensadas pela dedutibilidade fiscal de R\$ 17,1 milhões relativa às despesas financeiras e aos juros sobre o capital próprio apropriados no período para pagamento em data posterior.

Por fim, provisionamos R\$ 35,6 milhões em juros sobre o capital próprio no trimestre, contra R\$ 21,3 milhões no 2T14.



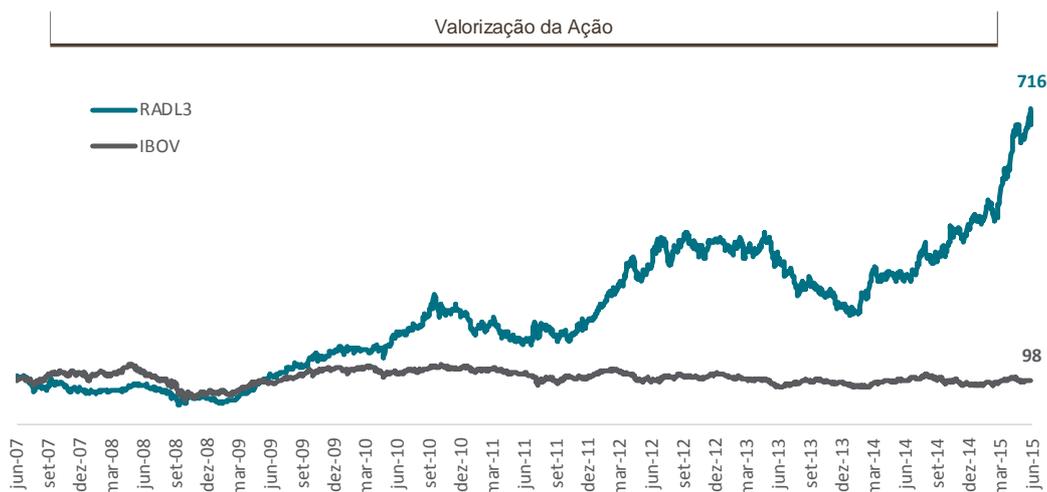
## ENDIVIDAMENTO

Encerramos o 2T15 com uma dívida líquida de R\$ 53,0 milhões, versus R\$ 101,3 milhões registrados no mesmo período de 2014. Nosso endividamento bruto totalizou R\$ 263,9 milhões, composto integralmente por linhas de crédito do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social).

Do nosso endividamento total, 63,7% é de longo prazo e 36,3% refere-se às parcelas de curto prazo desta dívida de longo prazo. Encerramos o trimestre com uma posição de caixa total (caixa e aplicações financeiras) de R\$ 210,2 milhões.

## RETORNO TOTAL AO ACIONISTA

Em 2015, obtivemos uma valorização acionária de 58,1%, 52,0 pontos percentuais acima do IBOVESPA, que registrou uma alta de 6,1% no mesmo período. Nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 46,1 milhões no trimestre.



Desde o IPO da Drogasil, registramos uma valorização de 615,7% em comparação à queda de 2,4% registrada pelo IBOVESPA. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, o retorno médio anual ao acionista foi de 28,4%.

Considerando o IPO da Raia, em dezembro de 2010, a valorização acumulada no período foi de 282,6% em comparação à queda de 21,9% registrada pelo IBOVESPA. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno ao acionista médio anual de 34,8%.



<b>Demonstração do Resultado Ajustado</b> <i>(em milhares de R\$)</i>	<b>2T14</b>	<b>2T15</b>	<b>6M14</b>	<b>6M15</b>
<b>Receita bruta de vendas e serviços</b>	<b>1.856.576</b>	<b>2.281.177</b>	<b>3.575.486</b>	<b>4.333.610</b>
Impostos e devoluções sobre vendas e serviços	(75.209)	(94.317)	(143.476)	(179.183)
<b>Receita líquida de vendas e serviços</b>	<b>1.781.367</b>	<b>2.186.860</b>	<b>3.432.009</b>	<b>4.154.427</b>
Custo das mercadorias vendidas	(1.250.754)	(1.490.952)	(2.432.549)	(2.868.056)
<b>Lucro bruto</b>	<b>530.613</b>	<b>695.908</b>	<b>999.460</b>	<b>1.286.371</b>
Despesas				
Com vendas	(338.209)	(416.189)	(664.459)	(803.060)
Gerais e administrativas	(52.750)	(62.527)	(101.286)	(113.769)
Outras despesas operacionais, líquidas				
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(390.959)</b>	<b>(478.717)</b>	<b>(765.745)</b>	<b>(916.829)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>139.654</b>	<b>217.191</b>	<b>233.715</b>	<b>369.542</b>
Depreciação e Amortização	(44.020)	(55.603)	(87.664)	(109.111)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>95.633</b>	<b>161.588</b>	<b>146.051</b>	<b>260.430</b>
Despesas financeiras	(24.155)	(35.492)	(45.506)	(64.153)
Receitas financeiras	13.175	20.820	26.096	35.081
<b>Despesas / Receitas Financeiras</b>	<b>(10.980)</b>	<b>(14.672)</b>	<b>(19.410)</b>	<b>(29.072)</b>
<b>Lucro antes do IR e da contribuição social</b>	<b>84.653</b>	<b>146.916</b>	<b>126.641</b>	<b>231.359</b>
Imposto de renda e contribuição social	(10.834)	(27.993)	(12.101)	(31.411)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>73.820</b>	<b>118.923</b>	<b>114.540</b>	<b>199.948</b>

## Demonstração do Resultado

(em milhares de R\$)

	2T14	2T15	6M14	6M15
<b>Receita bruta de vendas e serviços</b>	<b>1.856.576</b>	<b>2.281.177</b>	<b>3.575.486</b>	<b>4.333.610</b>
Deduções	(75.209)	(94.317)	(143.476)	(179.183)
<b>Receita líquida de vendas e serviços</b>	<b>1.781.367</b>	<b>2.186.860</b>	<b>3.432.009</b>	<b>4.154.427</b>
Custo das mercadorias vendidas	(1.250.754)	(1.490.952)	(2.432.549)	(2.868.056)
<b>Lucro bruto</b>	<b>530.613</b>	<b>695.908</b>	<b>999.460</b>	<b>1.286.371</b>
Despesas				
Com vendas	(338.209)	(416.189)	(664.459)	(803.060)
Gerais e administrativas	(52.750)	(62.527)	(101.286)	(113.769)
Outras despesas operacionais, líquidas	(1.518)		(2.868)	
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(392.477)</b>	<b>(478.717)</b>	<b>(768.613)</b>	<b>(916.829)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>138.136</b>	<b>217.191</b>	<b>230.847</b>	<b>369.542</b>
Depreciação e Amortização	(44.020)	(55.603)	(87.664)	(109.111)
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>94.116</b>	<b>161.588</b>	<b>143.183</b>	<b>260.430</b>
Despesas financeiras	(24.155)	(35.492)	(45.506)	(64.153)
Receitas financeiras	13.175	20.820	26.096	35.081
<b>Despesas / Receitas Financeiras</b>	<b>(10.980)</b>	<b>(14.672)</b>	<b>(19.410)</b>	<b>(29.072)</b>
<b>Lucro antes do IR e da contribuição social</b>	<b>83.136</b>	<b>146.916</b>	<b>123.773</b>	<b>231.359</b>
Imposto de renda e contribuição social	(21.016)	(38.691)	(32.522)	(52.807)
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>62.120</b>	<b>108.225</b>	<b>91.251</b>	<b>178.552</b>

<b>Ativo</b> (R\$ mil)	<b>2T14</b>	<b>2T15</b>
<b>Circulante</b>		
Caixa e Equivalentes de Caixa	143.508	210.927
Clientes	414.588	520.901
Estoques	1.171.545	1.377.391
Tributos a Recuperar	28.927	47.968
Outras Contas a Receber	120.687	112.845
Despesas do Exercício Seguinte	14.311	15.185
	<u>1.893.565</u>	<u>2.285.218</u>
<b>Não Circulante</b>		
Depósitos Judiciais	11.841	17.620
Tributos a Recuperar	14.067	18.292
Outros Créditos	969	1.040
Imobilizado	582.759	691.288
Intangível	1.135.995	1.122.364
	<u>1.745.633</u>	<u>1.850.604</u>
<b>ATIVO</b>	<u>3.639.198</u>	<u>4.135.822</u>

<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b> (R\$ mil)	<b>2T14</b>	<b>2T15</b>
<b>Circulante</b>		
Fornecedores	623.887	819.700
Empréstimos e Financiamentos	99.838	95.714
Salários e Encargos Sociais	152.789	176.232
Impostos, Taxas e Contribuições	40.512	39.729
Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio	25.531	58.944
Provisão para Demandas Judiciais	5.219	3.899
Outras Contas a Pagar	64.375	92.674
	<u>1.012.151</u>	<u>1.286.893</u>
<b>Não Circulante</b>		
Empréstimos e Financiamentos	144.936	168.198
Provisão para Demandas Judiciais	9.926	3.658
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	108.207	144.710
Outras Obrigações	3.803	3.563
	<u>266.872</u>	<u>320.129</u>
<b>Patrimônio Líquido</b>		
Capital Social	908.639	908.639
Reservas de Capital	1.019.037	1.021.171
Reserva de Reavaliação	12.848	12.662
Reservas de Lucros	357.169	475.420
Lucros Acumulados	62.481	110.909
	<u>2.360.175</u>	<u>2.528.800</u>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<u>3.639.198</u>	<u>4.135.822</u>



	2T14	2T15	6M14	6M15
<b>Demonstrações dos Fluxos de Caixa</b>				
<b>Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</b>	<b>83.136</b>	<b>146.916</b>	<b>123.773</b>	<b>231.359</b>
<b>Ajustes</b>				
Depreciações e amortizações	44.020	55.603	87.664	109.111
Plano de remuneração com ações restritas	0	922	0	1.379
Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível	(712)	1.581	425	1.681
(Reversão) provisão para demandas judiciais	1.376	(549)	3.067	(2.150)
Provisão para perdas no estoque	4.861	1.870	2.563	1.609
Reversão para créditos de liquidação duvidosa	1.327	605	740	477
(Reversão) provisão para encerramento de lojas	3.081	(981)	3.081	(1.313)
Despesas de juros	6.065	7.398	12.365	14.774
	<b>143.154</b>	<b>213.365</b>	<b>233.678</b>	<b>356.927</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
Contas a receber	(29.503)	(50.126)	(53.806)	(60.542)
Estoques	(59.427)	63.101	(41.487)	(38.801)
Outros ativos circulantes	7.532	8.450	6.412	(18.345)
Ativos no realizável a longo prazo	(4.226)	2.563	(24.516)	(4.287)
Fornecedores	75.180	(108.997)	(47.568)	(56.936)
Salários e encargos sociais	25.041	34.563	36.437	34.684
Impostos, taxas e contribuições	(15.443)	(22.057)	(11.254)	(12.031)
Outras Obrigações	171	2.517	(6.522)	2.006
Aluguéis a pagar	2.337	1.864	1.663	2.982
<b>Caixa proveniente das operações</b>	<b>144.816</b>	<b>145.243</b>	<b>93.037</b>	<b>205.657</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(11.432)	(21.801)	(18.335)	(34.171)
<b>Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais</b>	<b>133.384</b>	<b>123.442</b>	<b>74.702</b>	<b>171.486</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>				
Aquisições de imobilizado e intangível	(71.110)	(81.877)	(123.570)	(146.584)
Recebimentos por vendas de imobilizados	792	578	793	911
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>(70.318)</b>	<b>(81.299)</b>	<b>(122.777)</b>	<b>(145.673)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Financiamentos tomados	0	28.418	37.703	28.418
Pagamentos de financiamentos	(16.392)	(22.139)	(39.534)	(50.293)
Juros pagos	(4.802)	(4.788)	(10.587)	(10.225)
Recompra de Ações	(20.898)	0	(20.898)	0
Juros sobre capital próprio e dividendo pagos	(16.609)	(63.572)	(16.986)	(63.975)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos</b>	<b>(58.701)</b>	<b>(62.081)</b>	<b>(50.302)</b>	<b>(96.075)</b>
<b>Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>4.365</b>	<b>(19.938)</b>	<b>(98.377)</b>	<b>(70.262)</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>	<b>139.143</b>	<b>230.865</b>	<b>241.885</b>	<b>281.189</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício</b>	<b>143.508</b>	<b>210.927</b>	<b>143.508</b>	<b>210.927</b>



## Teleconferência de Resultados do 2T15 – 31 de julho de 2015

### Português

às 10:00 (Brasília)

Número de acesso:

+55 (11) 2188-0155

Código da teleconferência: Raia Drogasil

*Replay* (disponível por 7 dias):

+55 (11) 2188-0400

### Inglês

às 12:00 (Brasília)

Número de acesso:

+1 (646) 843-6054

+55 (11) 2188-0155

Código da teleconferência: Raia Drogasil

*Replay* (disponível por 7 dias):

+55 (11) 2188-0400

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

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

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