



www.pentagonotrustee.com.br

RAIA DROGASIL S.A.

1ª Emissão de Debêntures

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2019

1. PARTES

EMISSORA	RAIA DROGASIL S.A.
CNPJ	61.585.865/0001-51
COORDENADOR LÍDER	Banco Itaú BBA S.A.
ESCRITURADOR	Itaú Corretora de Valores S.A.
MANDATÁRIO	Itaú Unibanco S.A.

2. CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

SÉRIE ÚNICA

CÓDIGO DO ATIVO	RADL11
DATA DE EMISSÃO	19/04/2017
DATA DE VENCIMENTO	19/04/2022
VOLUME TOTAL PREVISTO**	300.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO	10.000,00
QUANTIDADE PREVISTA**	30.000
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA VIGENTE	N/A
REMUNERAÇÃO VIGENTE	104,75% da Taxa DI
ESPÉCIE	Quirografária
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS	Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da Emissão serão utilizados para reforço de capital de giro da Emissora.
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO (RATING) VIGENTE DA EMISSORA / EMISSÃO*	AAA Fitch Ratings

*Conforme disposto nos documentos da operação. Qualquer dúvida entrar em contato por e-mail com o grupo covenants@pentagonotrustee.com.br

**Conforme previsto na Data de Emissão

3. PAGAMENTOS OCORRIDOS EM 2019

SÉRIE ÚNICA

DATA DE PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO (R\$)	PAGAMENTO DE JUROS (R\$)
19/04/2019	1.111,11	252,71
19/10/2019	1.111,11	213,05

RESGATADAS	CONVERTIDAS	REPACTUAÇÃO

4. POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31.12.2019

SÉRIE	EMITIDAS	CIRCULAÇÃO	CANCELADAS
Única	30.000	30.000	0

5. ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA (AGE), ASSEMBLEIAS GERAL DE TITULARES (AGD/AGT) E FATOS RELEVANTES OCORRIDOS NO EXERCÍCIO SOCIAL

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS:

Em AGE realizada em 10/04/2019, foi aprovada a alteração do artigo 4º do Estatuto Social da Companhia, tendo em vista o aumento do capital social da Companhia.

ASSEMBLEIAS GERAL DE TITULARES:

Não foram realizadas assembleias no período.

FATOS RELEVANTES:

Fato Relevante em 27/02/2019: A Companhia firmou com CCI Foreign, S.à r.l. e Beauty Holdings, L.L.C. (em conjunto, "Vendedores") e CVS Pharmacy, Inc. ("Garantidora") um contrato de compra e venda de quotas (Sale and Purchase Agreement), pelo qual comprometeu-se a adquirir quotas representativas de 100% (cem por cento) do capital social da Drogaria Onofre Ltda. ("Onofre" e "Aquisição").

Comunicado ao Mercado em 05/06/2019: Trânsito em julgado da decisão publicada pela Superintendência-Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica ("CADE"), referente à aquisição pela Companhia de quotas representativas de 100% (cem por cento) do capital social da Drogaria Onofre Ltda.

Comunicado ao Mercado em 20/05/2019: Foi aprovada pela Superintendência-Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (“CADE”), sem restrições, conforme decisão publicada nesta data, a aquisição pela Companhia de quotas representativas de 100% (cem por cento) do capital social da Drograria Onofre Ltda. (“Onofre” e “Aquisição”).

Fato Relevante em 01/07/2019: Foram realizados o fechamento e implementação da aquisição pela Companhia de quotas representativas de 100% (cem por cento) do capital social da Drograria Onofre Ltda. (“Onofre” e, em conjunto com a Raia Drogasil, as “Sociedades”).

Fato Relevante em 06/08/2019: O Conselho de Administração, em reunião realizada em 6 de agosto de 2019, aprovou a aquisição de ações de emissão da própria Companhia (“Programa de Recompra”).

Comunicado ao Mercado em 29/08/2019: A Companhia recebeu comunicação de BlackRock, Inc., informando que reduziu sua participação na Companhia, passando a deter 16.502.873 ações (equivalentes a, aproximadamente, 4,99% do total de ações) e 164.200 instrumentos financeiros derivativos referenciados em ações com liquidação financeira (equivalentes a, aproximadamente, 0,05% do total de ações).

Comunicado ao Mercado em 02/09/2019: A Companhia recebeu comunicação de BlackRock, Inc., informando que adquiriu sua participação acionária na Companhia, passando a deter 16.530.785 ações (equivalentes a, aproximadamente, 5,00% do total de ações) e 164.200 instrumentos financeiros derivativos referenciados em ações com liquidação financeira (equivalentes a, aproximadamente, 0,05% do total de ações).

Comunicado ao Mercado em 03/09/2019: A Companhia recebeu comunicação de BlackRock, Inc., informando que reduziu sua participação acionária na Companhia, passando a deter 16.503.579 ações.

Comunicado ao Mercado em 05/09/2019: A Companhia recebeu comunicação de BlackRock, informando que adquiriu sua participação acionária na Companhia, passando a deter 16.575.170 ações (equivalentes a, aproximadamente, 5,01% do total de ações) e 173.800 instrumentos financeiros derivativos referenciados em ações com liquidação financeira (equivalentes a, aproximadamente, 0,05% do total de ações).

Comunicado ao Mercado em 24/09/2019: A Companhia assinou, juntamente com o Fundo de Investimento em Participações Kona – Multiestratégia (“Kona”), detido integralmente por André Kina, fundador e atual CEO da 4Bio, aditivo ao contrato de compra e venda prorrogando o exercício total das opções de compra, pela Companhia, e de venda, pelo Kona, dos 45% das ações remanescentes da 4Bio.

Fato Relevante em 03/10/2019: Informação da projeção de abertura de lojas para o exercício de 2020, prevista em 240 aberturas brutas.

Comunicado ao Mercado em 27/11/2019: A Raia Drogasil, (“RD”) e o Grupo Pão de Açúcar (“GPA”) anunciam a criação de uma nova empresa, a Stix Fidelidade, que nasce como uma plataforma de produtos e serviços para acúmulo e resgate de pontos, de forma a oferecer descontos e vantagens aos seus clientes fiéis.

Comunicado ao Mercado em 10/12/2019: O Conselho de Administração da Companhia aprovou a substituição da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (“PwC”), que será a responsável pela auditoria das demonstrações financeiras referentes ao exercício social a terminar em 31 de dezembro de 2019, pela Ernst & Young Terco Auditores Independentes S.S. (“Ernst & Young Brasil”).

6. INDICADORES ECONÔMICOS, FINANCEIROS E DE ESTRUTURA DE CAPITAL PREVISTOS NOS DOCUMENTOS DA OPERAÇÃO*

*Conforme disposto nos documentos da operação. Qualquer dúvida entrar em contato por e-mail com o grupo covenants@pentagonotrustee.com.br

ÍNDICE	MARÇO	JUNHO	SETEMBRO	DEZEMBRO
Dívida Líquida Financeira/ EBITDA	Limite <= 3,00 Apurado = 0,62 Atendido	Limite <= 3,00 Apurado = 0,54 Atendido	Limite <= 3,00 Apurado = 0,47 Atendido	Limite <= 3,00 Apurado= 0,43 Atendido

7. GARANTIAS DO ATIVO

7.1 DESCRIÇÃO CONTRATUAL (OBJETO DA GARANTIA)

A descrição encontra-se listada no Anexo II deste Relatório.

7.2 INVENTÁRIO DAS MEDIÇÕES FINANCEIRAS PERIÓDICAS*

*Conforme disposto nos documentos da operação. Qualquer dúvida entrar em contato por e-mail com o grupo garantia@pentagonotrustee.com.br

MÍNIMO	CONTRATO	STATUS DA MEDIÇÃO
--------	----------	-------------------

8. QUADRO RESUMO - INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS - ANEXO 15 DA ICVM 583/16 C/C ART. 68, §1º, b da LEI 6.404/76

Inciso I do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: "cumprimento pelo emissor das suas obrigações de prestação de informações periódicas, indicando as inconsistências ou omissões de que tenha conhecimento"	Item 9 deste relatório
Inciso II do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: "alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares de valores mobiliários"	Item 5 deste relatório
Inciso III do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: "comentários sobre indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital do emissor relacionados a cláusulas contratuais destinadas a proteger o interesse dos titulares dos valores mobiliários e que estabelecem condições que não devem ser descumpridas pelo emissor"	Item 6 deste relatório
Inciso IV do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: "quantidade de valores mobiliários emitidos, quantidade de valores mobiliários em circulação e saldo"	Item 4 deste relatório

<i>cancelado no período</i>	
Inciso V do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros dos valores mobiliários realizados no período”</i>	Itens 3 e 4 deste relatório
Inciso VI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“constituição e aplicações do fundo de amortização ou de outros tipos fundos, quando houver”</i>	Anexo II deste relatório
Inciso VII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“destinação dos recursos captados por meio da emissão, conforme informações prestadas pelo emissor”</i>	Item 2 deste relatório
Inciso VIII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“relação dos bens e valores entregues à sua administração, quando houver”</i>	Não aplicável
Inciso IX do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“cumprimento de outras obrigações assumidas pelo emissor, devedor, cedente ou garantidor na escritura de emissão, no termo de securitização de direitos creditórios ou em instrumento equivalente”</i>	Eventuais descumprimentos, se houver, se encontram detalhados neste relatório.
Inciso X do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“manutenção da suficiência e exequibilidade das garantias”</i>	Item 9 deste relatório
Inciso XI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“existência de outras emissões de valores mobiliários, públicas ou privadas, feitas pelo emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo do emissor em que tenha atuado no mesmo exercício como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: a) denominação da companhia ofertante; b) valor da emissão; c) quantidade de valores mobiliários emitidos; d) espécie e garantias envolvidas; e) prazo de vencimento e taxa de juros; e f) inadimplemento no período”</i>	Anexo I deste relatório
Inciso XII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16: <i>“declaração sobre a não existência de situação de conflito de interesses que impeça o agente fiduciário a continuar a exercer a função”</i>	Item 9 deste relatório

9. DECLARAÇÕES DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Pentágono declara que:

- (i) se encontra plenamente apta, não existindo situação de conflito de interesses que o impeça a continuar no exercício da função de agente fiduciário;

(ii) não tem conhecimento de eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Emissora, ou, ainda, de eventuais atrasos na sua prestação de informações, nem, tampouco, de eventual depreciação e/ou perecimento da(s) garantia(s) prestada(s) nesta Emissão, exceto pela indicação feita no item 5 e 7. Assim, de acordo com as informações obtidas juntamente à Emissora, entendemos que a(s) garantia(s) permanece(m) suficiente(s) e exequível(is), tal como foi(ram) constituída(s), outorgada(s) e/ou emitida(s), exceto pelo indicado no item 5 e 7 e Anexo III, caso haja;

(iii) as informações contidas neste relatório não representam recomendação de investimento, análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta. Em nenhuma circunstância o agente fiduciário será responsável por quaisquer perdas de receitas e proveitos ou outros danos especiais, indiretos, incidentais ou punitivos, pelo uso das informações aqui contidas;

(iv) os documentos, demonstrativos contábeis e demais informações técnicas que serviram para elaboração deste relatório encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário. Para maiores informações e acesso aos documentos da emissão sugerimos consultar o site da Pentágono (www.pentagonotrustee.com.br), especialmente para acesso às informações eventuais;

(v) os valores e cálculos expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca dos documentos da operação, não implicando em qualquer compromisso legal ou financeiro;

(vi) este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 583, de 20 de dezembro de 2016, Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e demais disposições legais e contratuais aplicáveis, com base em informações obtidas junto à Emissora. Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas, não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas, nem de que tal exatidão permanecerá no futuro.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à Emissora, estando também disponível em www.pentagonotrustee.com.br

PENTÁGONO S.A. DTVM

ANEXO I

DECLARAÇÃO ACERCA DA EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS, PÚBLICOS OU PRIVADO, FEITAS PELA EMISSORA, SOCIEDADES COLIGADAS, CONTROLADAS, CONTROLADORAS OU INTEGRANTE DO MESMO GRUPO DA EMISSORA EM QUE TENHA ATUADO COMO AGENTE FIDUCIÁRIO NO PERÍODO

**Informações adicionais podem ser obtidas no relatório deste ativo, disponível em www.pentagontrustee.com.br*

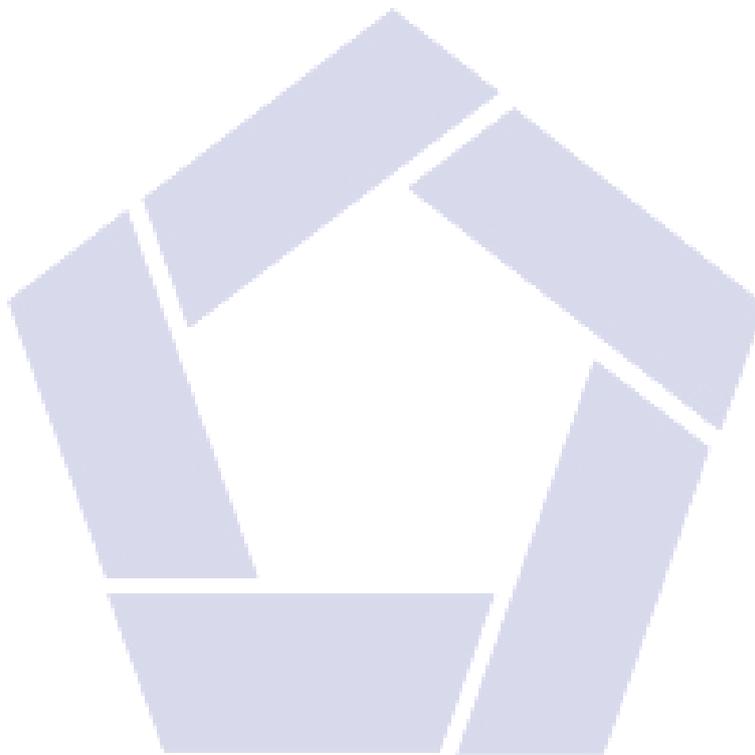
**Com relação aos dados deste Anexo I, foram considerados aqueles na data de assinatura da respectiva Escritura de Emissão, do Termo de Securitização ou documento equivalente, conforme aplicável, exceto os inadimplementos ocorridos no período.*

Debêntures

EMISSORA	RAIA DROGASIL S.A.
EMISSÃO/SÉRIE	2ª/1ª, 2ª, 3ª, 4ª, 5ª, 6ª, 7ª, 8ª e 9ª
VOLUME TOTAL PREVISTO	400.000.000,00
ESPÉCIE	Quirografia
GARANTIAS	N/A
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	4.444 (1ª Série), 4.444 (2ª Série), 4.444 (3ª Série), 4.444 (4ª Série), 4.444 (5ª Série), 4.444 (6ª Série), 4.444 (7ª Série), 4.444 (8ª Série) e 4.448 (9ª Série), respectivamente.
DATA DE VENCIMENTO	02/04/2019 (1ª Série), 02/10/2019 (2ª Série), 02/04/2020 (3ª Série), 02/10/2020 (4ª Série), 02/04/2021 (5ª Série), 02/10/2021 (6ª Série), 02/04/2022 (7ª Série), 02/10/2022 (8ª Série), e 02/04/2023 (9ª Série).
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	102,25% da Taxa DI (1ª Série), 102,25% da Taxa DI (2ª Série), 102,75% da Taxa DI (3ª Série), 103,00% da Taxa DI (4ª Série), 103,75% da Taxa DI (5ª Série), 104,00% da Taxa DI (6ª Série), 105,25% da Taxa DI (7ª Série), 106,00% da Taxa DI (8ª Série), e 106,25% da Taxa DI (9ª Série).
INADIMPLEMENTOS NO PERÍODO	N/A

EMISSORA	RAIA DROGASIL S.A.
EMISSÃO/SÉRIE	3ª (Privada)/Única
VOLUME TOTAL PREVISTO	250.000.000,00
ESPÉCIE	Quirografia
GARANTIAS	N/A
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	250.000
DATA DE VENCIMENTO	13/03/2026
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	98,50% da Taxa DI
INADIMPLEMENTOS NO PERÍODO	N/A

EMISSORA	RAIA DROGASIL S.A.
EMISSÃO/SÉRIE	4ª/Única
VOLUME TOTAL PREVISTO	300.000.000,00
ESPÉCIE	Quirografia
GARANTIAS	N/A
QUANTIDADE DE TÍTULOS PREVISTA	300.000
DATA DE VENCIMENTO	17/06/2027
TAXA DE JUROS NA EMISSÃO	106,99% da Taxa DI
INADIMPLEMENTOS NO PERÍODO	N/A



ANEXO II

GARANTIAS DO ATIVO - DESCRIÇÃO CONTRATUAL (OBJETO DA GARANTIA*)

**FUNDO DE AMORTIZAÇÃO OU DE OUTROS TIPOS FUNDOS, QUANDO HOVER – DESCRIÇÃO
CONTRATUAL**

(Informações Adicionais podem ser obtidas no respectivo contrato de garantia e/ou da Escritura de Emissão das Debêntures)

**Texto extraído do(s) respectivo(s) contrato(s) de garantia e/ou da Escritura de Emissão das Debêntures.*

Não aplicável.

