

RESULTADOS 3T20



São Paulo, 27 de outubro de 2020. A RD – Gente, Saúde e Bem-estar (Raia Drogasil S.A. – B3: RADL3) anuncia seus resultados referentes ao 3º trimestre de 2020 (3T20). As informações trimestrais individuais e consolidadas da Companhia para os períodos findos em 30 de setembro de 2020 foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo a NBC TG 21 (R4) – “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, a menos que seja afirmado o contrário, referem-se ao mesmo período de 2019.

Desde 2019, nossas demonstrações financeiras são preparadas de acordo com o IFRS 16. Para melhor representar a realidade econômica do negócio, os números deste relatório são apresentados sob a norma antiga, o IAS 17 / CPC 06. A reconciliação com o IFRS 16 pode ser encontrada nas páginas 11 e 12.

DESTAQUES DO TRIMESTRE:

- › **LOJAS:** 2.223 unidades em operação (64 aberturas e 3 encerramentos)
- › **MARKET SHARE:** Participação de Mercado nacional de 13,2%, com 25,1% em São Paulo
- › **RECEITA BRUTA:** R\$ 5,4 bilhões, um crescimento de 12,8% (1,4% em lojas maduras)
- › **MARGEM BRUTA:** 27,8% da receita bruta, um crescimento de 0,1 ponto percentual
- › **EBITDA:** R\$ 397,2 milhões, margem de 7,4% e um crescimento de 10,5%
- › **LUCRO LÍQUIDO:** R\$ 172,9 milhões, margem de 3,2% e um crescimento de 13,4%
- › **FLUXO DE CAIXA:** Caixa livre positivo de R\$ 351,8 milhões, geração total de R\$ 331,3 milhões

RADL3

R\$ 25,57/ação

TOTAL DE AÇÕES

1.651.930.000

VALOR DE MERCADO

R\$ 42.240 (milhões)

FECHAMENTO

26 de outubro, 2020

CONTATOS DE RI:

Eugênio De Zagottis
Fernando Spinelli
André Stolfi
Igor Spricigo

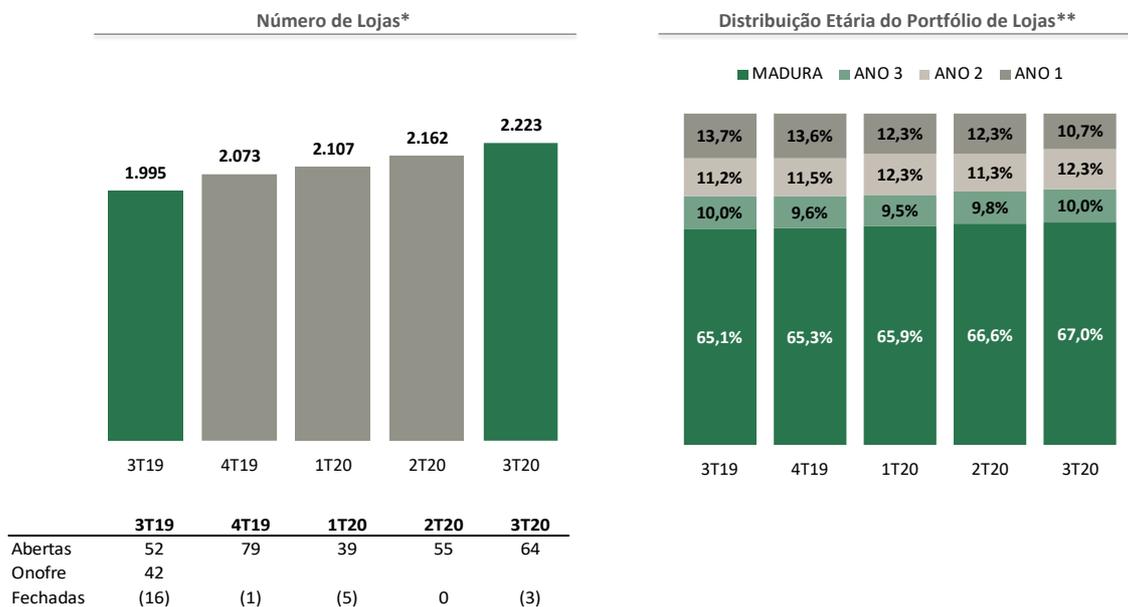
E-MAIL: ri@rd.com.br

SITE: ri.rd.com.br

Sumário (R\$ mil)	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
# de Lojas - Varejo + 4Bio	1.995	2.073	2.107	2.162	2.223
Aberturas Orgânicas	52	79	39	55	64
Lojas Onofre	42				
Fechamento de Lojas	(16)	(1)	(5)	0	(3)
# de Lojas (média do período)	1.960	2.044	2.094	2.132	2.195
# de funcionários	39.029	41.450	42.250	42.115	43.223
# de farmacêuticos	7.663	7.840	8.125	8.414	8.658
# de atendimentos (000)	66.270	68.156	67.173	52.308	60.298
Receita Bruta	4.771.280	5.030.160	5.206.320	4.721.872	5.384.230
Lucro Bruto	1.321.350	1.411.003	1.441.851	1.320.122	1.494.996
% da Receita Bruta	27,7%	28,1%	27,7%	28,0%	27,8%
EBITDA Ajustado	359.420	350.431	369.356	231.811	397.159
% da Receita Bruta	7,5%	7,0%	7,1%	4,9%	7,4%
Lucro Líquido Ajustado	152.476	168.692	152.753	61.688	172.871
% da Receita Bruta	3,2%	3,4%	2,9%	1,3%	3,2%
Lucro Líquido	146.247	143.275	145.840	60.210	174.717
% da Receita Bruta	3,1%	2,8%	2,8%	1,3%	3,2%
Fluxo de Caixa Livre	120.717	48.400	(48.150)	(437.520)	351.785

EXPANSÃO DA REDE

Inauguramos 64 lojas no 3T20, 12 a mais do que no mesmo período de 2019, com 3 fechamentos, terminando o trimestre com um total de 2.223 lojas. Com isso, totalizamos 158 aberturas brutas em 2020 e reiteramos nosso *guidance* de 240 para o ano. Além disso, em 29 de setembro, anunciamos o novo *guidance* de 240 aberturas brutas por ano para 2021 e para 2022.



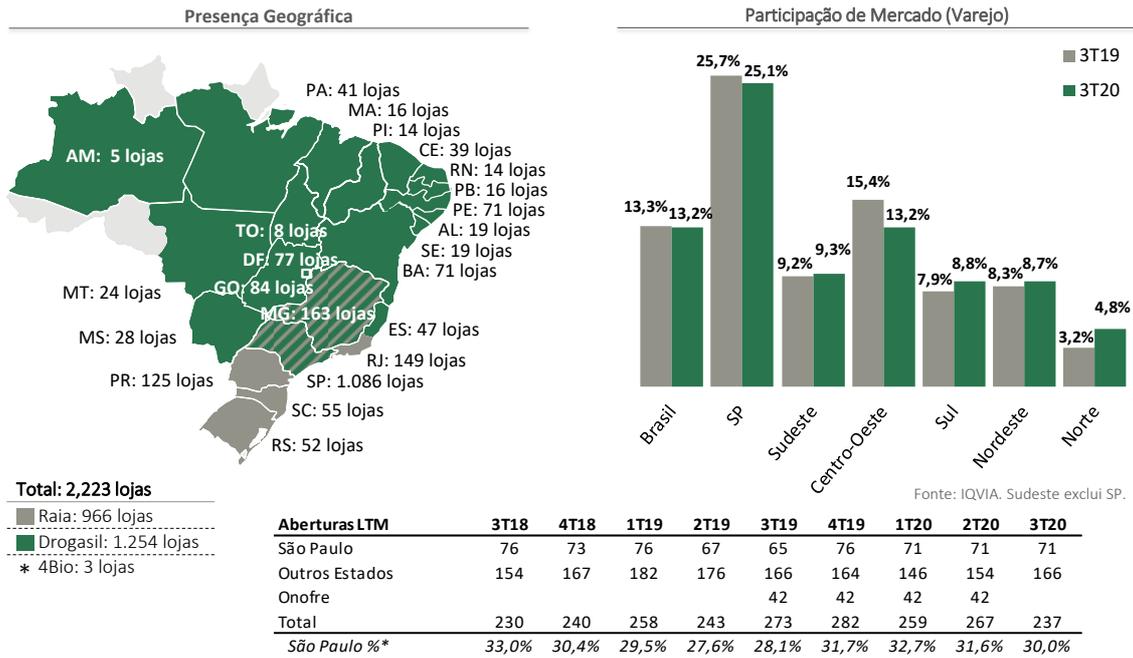
*Inclui três lojas da 4Bio.

**Lojas adquiridas da Onofre foram adicionadas como Ano 1.

No final do período, 33,0% das lojas ainda estavam em processo de maturação, não tendo atingido todo o seu potencial de receita e rentabilidade.

Continuamos a diversificação da nossa rede de lojas, tanto geograficamente quanto demograficamente, com 70% das nossas aberturas nos últimos 12 meses fora do estado de SP, nosso mercado de origem. Adicionalmente, enquanto 65% das nossas lojas possuem formato popular ou híbrido, 86% das aberturas no período foram desse grupo, de forma a ampliar nossa presença junto à classe média expandida em todo o Brasil.

Abrimos nosso 11º centro de distribuição (CD) em Gravataí, região metropolitana de Porto Alegre (RS), o que nos permitirá acelerar nossa expansão na região Sul.



Nossa participação de mercado nacional no varejo foi de 13,2%, uma retração de 0,1 ponto percentual em relação ao 3T19. Nossa participação no estado de São Paulo foi de 25,1%, uma retração de 0,6 ponto percentual. Registramos fortes ganhos no Norte, atingindo uma participação de 4,8%, um ganho de 1,6 ponto percentual. Registramos uma participação de 8,8% no Sul, um ganho de 0,9 ponto percentual, 8,7% no Nordeste, um ganho de 0,4 ponto percentual e de 9,3% no Sudeste, um ganho de 0,1 ponto percentual. Por fim, registramos uma participação de 13,2% no Centro-Oeste, uma perda de 2,2 pontos percentuais.

Essa perda atipicamente elevada na participação de mercado no Centro-Oeste (2,2 pontos percentuais) foi concentrada no estado de Goiás, onde a IQVIA indicou uma perda de 6,4 pontos percentuais no trimestre. Essa perda de participação é uma distorção causada por um crescimento de vendas *sell-in* de distribuidoras que abastecem pequenas varejistas fora de Goiás devido aos benefícios fiscais concedidos pelo estado. Se considerarmos apenas a demanda informada diretamente à IQVIA pelas redes varejistas (*sell-out*), o que reflete com mais precisão a demanda dentro de Goiás, nossa participação de mercado no 3T20 esteve em linha com o 3T19 no estado.

Medidas de distanciamento social continuaram a ter um impacto desigual na demanda conforme o segmento econômico e região geográfica. Segundo dados da IQVIA, regiões de renda mais alta, onde a RD mantém um *share* desproporcional de lojas, viram uma redução na representatividade de mercado quando comparadas às de renda menor, devido ao maior nível de aderência à essas medidas. Considerando uma demanda constante por nível de renda, estimamos que nossa participação de mercado nacional seria 13,9%, com 25,9% em São Paulo, destacando um nível de alta competitividade nos mercados onde a RD opera.

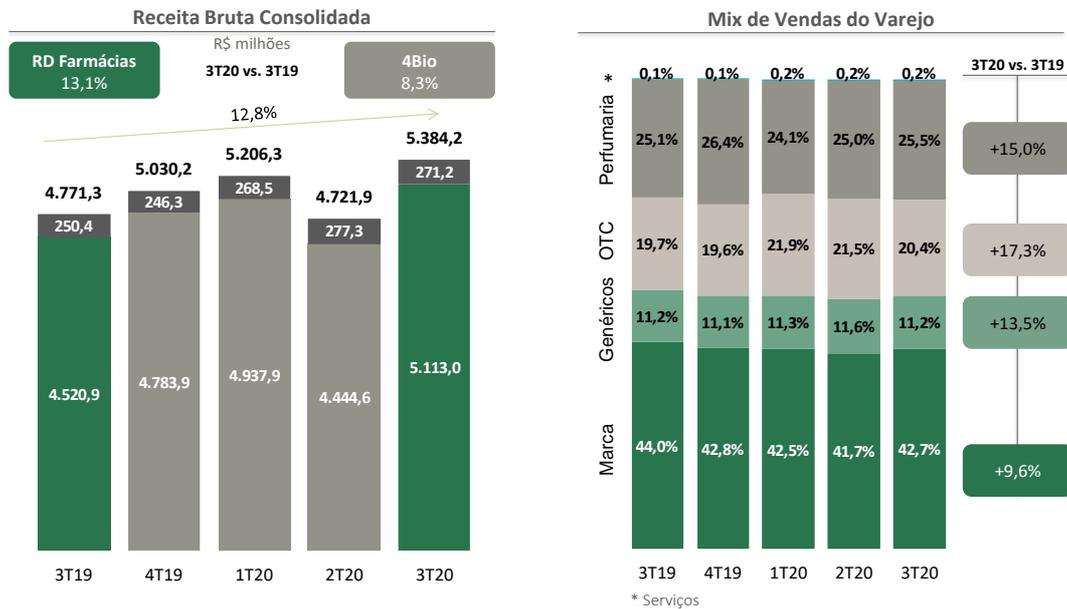
A tabela abaixo ilustra a *gap* de performance das lojas de formato nobre durante o trimestre em relação às híbridas e populares, o que penalizou nosso *market share* considerando a maior relevância desse tipo de loja na nossa base quando comparada com a média do mercado brasileiro. É importante ressaltar que a maior parte das lojas de shopping, que foram as mais afetadas no trimestre em função de horários reduzidos e da redução de tráfego de clientes, estão localizadas em regiões nobres, o que ampliou esses efeitos:

Vendas Varejo 3T20	Todas as Lojas	Lojas Nobres	Lojas Híbridas	Lojas Populares
Total	+13,1%	+3,9%	+18,0%	+26,0%
Mesmas Lojas	+6,8%	+1,4%	+8,7%	+16,5%
Lojas Maduras	+1,4%	-2,8%	+3,3%	+9,1%

À medida que o tráfego de clientes retornar à níveis normais, esperamos que essa distorção deixe de existir e que nossa participação de mercado aumente de acordo, como já observamos dentro do próprio 3T20. Nossa participação de mercado no mês de setembro foi de 13,4%, 0,2 pontos percentuais acima do valor do trimestre, e no estado de São Paulo foi de 25,2%, 0,1 ponto percentual acima.

RECEITA BRUTA

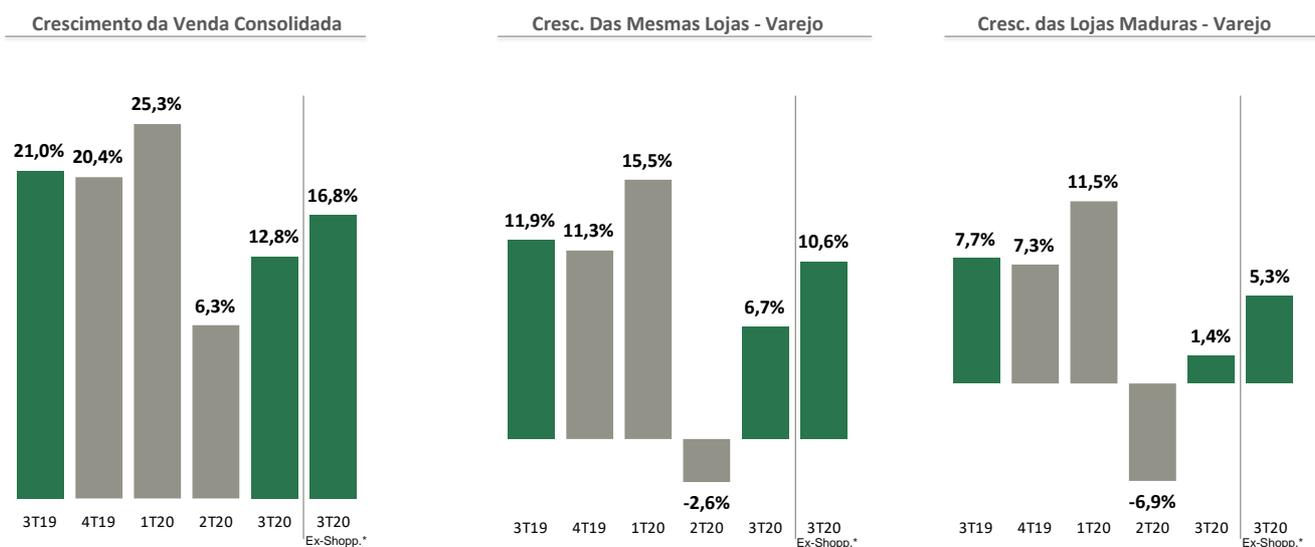
Encerramos o 3T20 com uma receita bruta consolidada de R\$ 5,4 bilhões, um incremento de 12,8% sobre o mesmo período do ano anterior. A RD Farmácias registrou um crescimento de 13,1%, enquanto a 4Bio cresceu 8,3% no período.



OTC foi o destaque do trimestre com crescimento de 17,3% e ganho de 0,7 ponto percentual no mix. HPC cresceu 15,0% e ganhou 0,4 ponto percentual no mix, enquanto Genéricos cresceram 13,5% com sua participação no mix em linha com o ano anterior. Por outro lado, Medicamentos de Marca cresceram apenas 9,6% com uma perda de 1,3 pontos percentuais no mix, resultante de uma redução em prescrições e consultas médicas para tratamentos agudos não urgentes devido ao distanciamento social.

Conforme as medidas de distanciamento social implementadas para combater a pandemia do COVID-19 foram afrouxando ao longo do trimestre, obtivemos melhoras consideráveis nas receitas com o crescimento alcançando 12,8%, em contraste à 6,3% registrado no 2T20. Nosso crescimento em mesmas lojas alcançou 6,7%, enquanto lojas maduras cresceram 1,4%, com um impacto-calendário negativo de 0,1% (impacto negativo de 0,4% no 2T20).

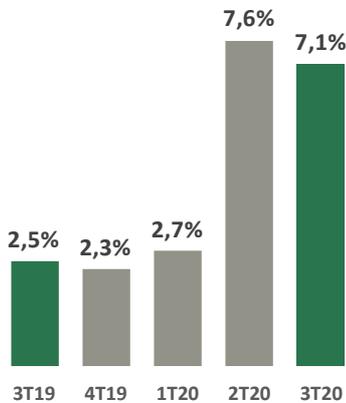
Apesar das lojas localizadas dentro de shoppings terem reiniciado suas atividades, elas operaram com horários curtos e tráfego de clientes reduzido, continuando a penalizar nossas vendas. Excluindo-se essas lojas, nosso crescimento consolidado foi de 16,8%, com lojas maduras crescendo 5,3%, 2,2 pontos percentuais acima da inflação de 3,1% nos últimos doze meses, enfatizando a robustez do nosso crescimento estrutural das vendas.



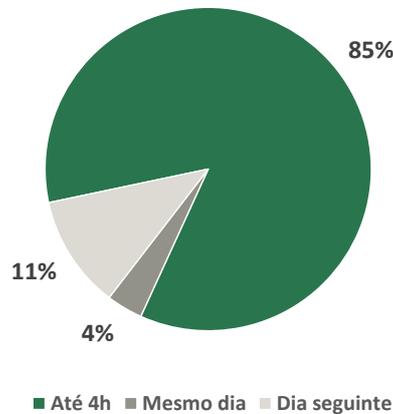
* Exclui 125 lojas de shopping que sofreram com horários reduzidos e severa redução no tráfego de clientes no trimestre.

DIGITAL

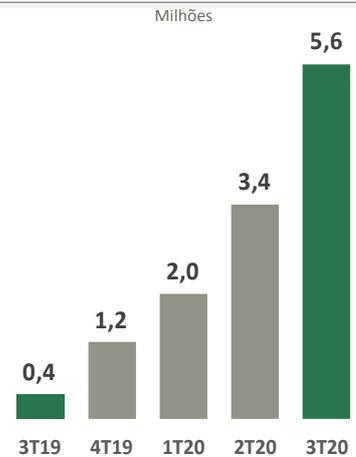
Penetração de canais digitais



Entregas atendidas pelas lojas – 3T20*



Downloads acumulados de apps



* Considera compre e retire, entregas de vizinhança e super apps como entregas em até 4h.

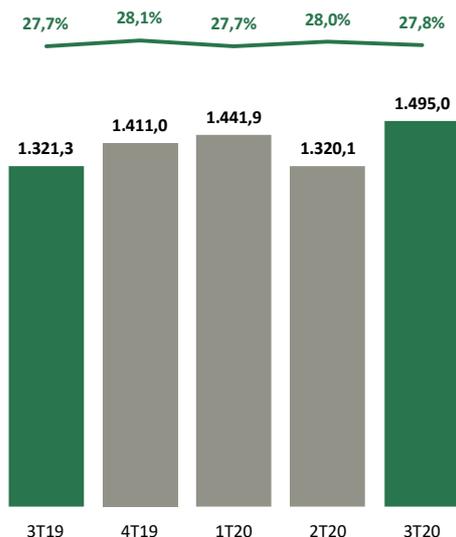
Os canais digitais representaram 7,1% das vendas do varejo, em linha com o 2T20, apesar da progressiva normalização do tráfego de clientes em nossas lojas. A relevância do digital cresceu não apenas por conta dos novos hábitos de consumo resultantes da pandemia do COVID-19, mas também por causa da melhoria na nossa execução, incluindo uma melhora significativa de nossos apps e plataformas digitais, a criação de diversos times ágeis dedicados à melhora da experiência do cliente, bem como melhorias em nossa infraestrutura de TI e logística.

Nossa estratégia digital alavanca a capilaridade única das nossas 2.223 lojas em todo o país, que atendem 89% da população brasileira de Classe A dentro de um raio de 1,5 km. No 3T20, 74% das nossas receitas digitais foram atendidas pelas lojas. Isso inclui tanto Compre e Retire quanto entregas a pé de vizinhança, disponíveis sem custo em 100% da nossa rede, assim como entregas motorizadas que saem de lojas. No final do trimestre, tínhamos 431 lojas realizando entregas, localizadas em 204 cidades que concentram 91% das vendas de varejo da RD. Passamos a oferecer entregas de 1 a 4 horas em 138 cidades, 66 a mais que no trimestre anterior, e 85% das entregas feitas pelas lojas foram atendidas em até 4 horas graças à nossa proximidade ao cliente. Por fim, alcançamos 5,6 milhões de downloads acumulados dos nossos apps desde o início de 2019.

LUCRO BRUTO

Margem Bruta

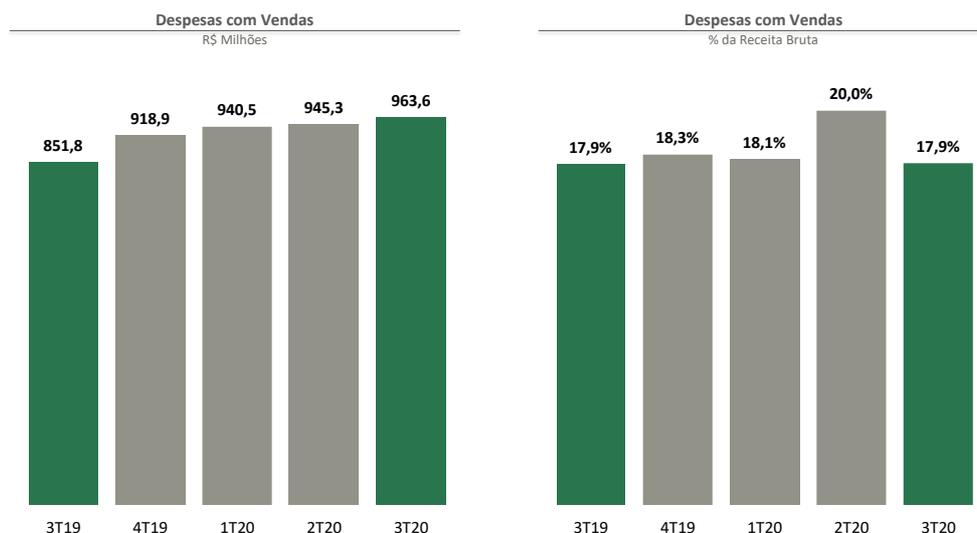
R\$ milhões, % da Receita Bruta



O lucro bruto totalizou R\$ 1,5 bilhão no trimestre, um aumento de 13,1%. Nossa margem bruta foi de 27,8% no período, uma expansão de 0,1 ponto percentual em comparação ao 2T19.

Registramos um ganho inflacionário sobre os estoques de 0,6 ponto percentual no trimestre, em função do adiamento do aumento de preços de março para maio. Esse ganho foi parcialmente compensado por uma pressão de 0,3 pontos percentuais em função do ajuste a valor presente (AVP), um efeito não-caixa, resultado de um ciclo de caixa excepcionalmente maior e da taxa de juros mais baixa, de um maior investimento em promocionalização, especialmente nas ofertas exclusivas virtuais para alavancar a digitalização dos clientes, e também em função do aumento transitório nas perdas de inventário, sobretudo no tocante ao vencimento dos estoques de álcool líquido com validade curta adquiridos no pico da pandemia.

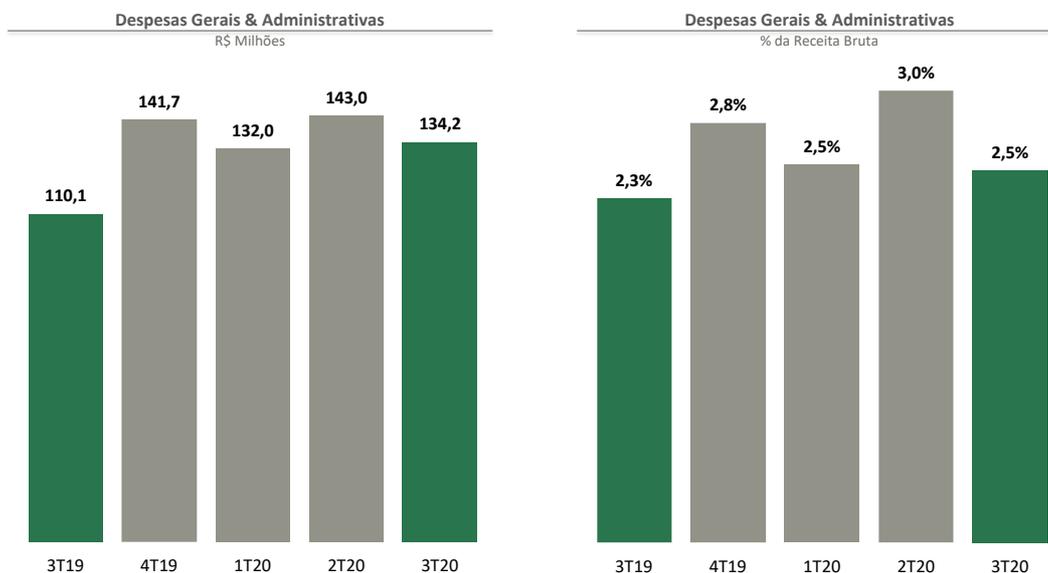
DESPESAS COM VENDAS



Despesas com vendas totalizaram R\$ 963,6 milhões no 3T20, equivalente a 17,9% da receita bruta, em linha com o mesmo período do ano anterior.

A venda de lojas maduras cresceu 1,4% versus a inflação de 3,1%, resultando em uma perda limitada de alavancagem operacional pela queda real de vendas de 1,7%. Entretanto, registramos economias em aluguel equivalentes a 0,2 ponto percentual, principalmente de lojas em shoppings, e economias de 0,1 ponto percentual em despesas com pessoal devido ao afastamento de funcionários diagnosticados com COVID-19 ou em grupos de risco e cuja remuneração foi parcialmente pago pelo governo. Essas reduções nas despesas mais que compensaram aumentos gerados pela pandemia, incluindo equipamentos de proteção individual (EPIs), limpeza adicional de lojas, maiores despesas com entregas, entre outras, permitindo-nos assim manter as despesas com vendas em linha com o 3T19.

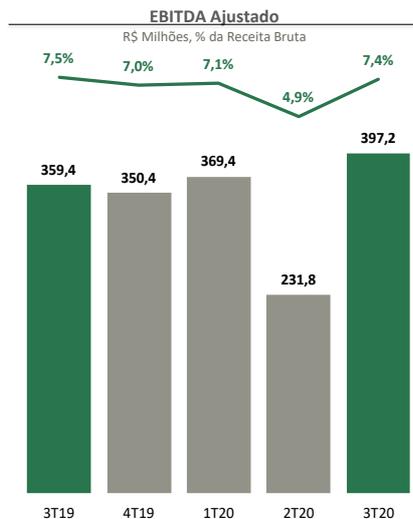
DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS



Despesas gerais e administrativas totalizaram R\$ 134,2 milhões no 3T20, equivalente a 2,5% da receita bruta e uma pressão de 0,2 ponto percentual sobre o mesmo período de 2019.

Registramos uma pressão de 0,2 ponto percentual por investimentos na nossa estrutura digital, incluindo times ágeis e infraestrutura, de 0,1 ponto percentual em contingências trabalhistas e outro 0,1 ponto percentual em adaptações para o trabalho remoto. Essas pressões foram parcialmente compensadas por 0,2 ponto percentual em menores provisões para remuneração variável.

EBITDA



* 2.070 lojas do Varejo em operação ao final do 4T19 menos 8 fechamentos.

2,062* lojas operando desde 2019: (performance no 3T20)

- › R\$ 4.959,6 milhões em Receita Bruta
- › EBITDA de R\$ 395,7 milhões
- › Margem EBITDA de 8,0%

RD Farmácias

- › EBITDA de R\$ 395,1 milhões
- › Margem EBITDA de 7,7%

4Bio

- › EBITDA de R\$ 2,1 milhões
- › Margem EBITDA de 0,8%

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 397,2 milhões no trimestre, um crescimento de 10,5% quando comparado ao 3T19. Nossa margem EBITDA ajustada foi de 7,4%, uma contração de 0,1 ponto percentual.

A RD Farmácias registrou um EBITDA ajustado de R\$ 395,1 milhões e uma margem de 7,7% no 3T20, uma contração de 0,1 ponto percentual sobre o mesmo período do ano anterior. As lojas abertas no ano, bem como aquelas em processo de abertura, geraram uma redução no EBITDA ajustado de R\$ 0,7 milhões no 3T20. Se considerarmos apenas as 2.062 lojas em operação desde o final de 2019 e a elas atribuindo a totalidade das despesas logísticas, gerais e administrativas, o EBITDA ajustado da RD Farmácias teria sido de R\$ 395,7 milhões, equivalente à 8,0% da receita bruta.

Por fim, a 4Bio atingiu um EBITDA de R\$ 2,1 milhões e uma margem de 0,8%, uma contração de 1,9 ponto percentual devido à normalização da demanda após registrar um pico de receitas nos meses anteriores ao abastecer antecipadamente seus clientes para evitar desabastecimentos logísticos durante a pandemia.

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA E DESPESAS NÃO RECORRENTES

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)	3T20	3T19
Lucro Líquido	174,7	465,2
(+) Imposto de Renda	57,4	(17,0)
(+) Equivalência Patrimonial	4,3	-
(+) Resultado Financeiro	22,0	32,9
EBIT	258,4	481,1
(+) Depreciação e Amortização	141,5	131,8
EBITDA	400,0	612,9
(+) Doações	2,0	-
(+) Baixa de Ativos	1,7	6,3
(+) Encerramento de CD	0,7	3,3
(-) Gastos com Reestruturação	(2,4)	4,5
(-) Créditos de INSS, PIS e Cofins relativos a exercícios anteriores	(3,9)	(4,6)
(-) Outras Receitas não recorrentes/não operacionais	(0,8)	-
Total de Despesas não-recorrentes / não-operacionais - RD	(2,8)	9,4
Total de Despesas não-recorrentes / não-operacionais - Aquisição da Onofre	-	(262,9)
Total de Receitas não-recorrentes / não-operacionais	(2,8)	(253,4)
EBITDA Ajustado	397,2	359,4

No 3T20, registramos R\$ 2,8 milhões em ganhos não recorrentes/não operacionais líquidos.

Registramos R\$ 2,0 milhões em despesas relacionadas a doações, principalmente de álcool em gel para hospitais e instituições locais, R\$ 1,7 milhões em baixas de ativos relacionadas ao encerramento de lojas e R\$ 0,7 milhão em despesas residuais do CD do Butantã, desativado no 2T20 na cidade de São Paulo como parte de um balanceamento de capacidade logística.

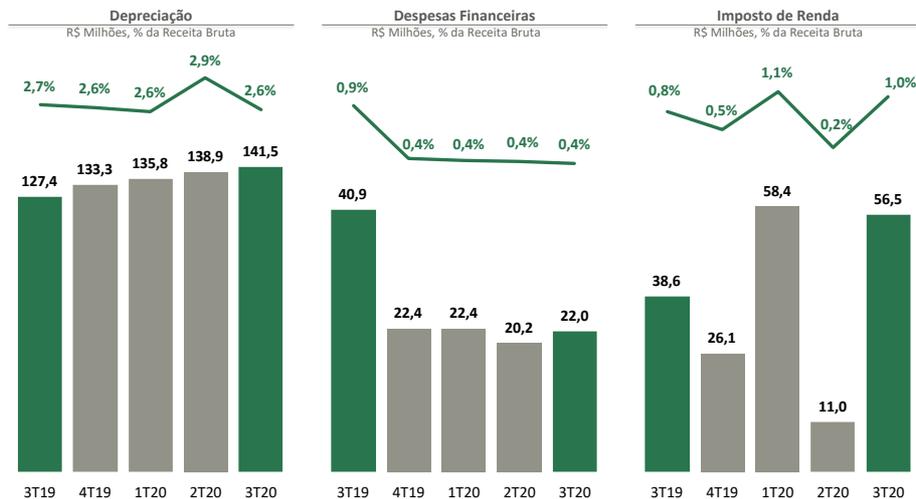
Por fim, registramos ganhos de R\$ 3,9 milhões em créditos de INSS, PIS e Cofins de períodos anteriores, R\$ 2,4 milhões em reversões de provisões devido a despesas de reestruturação menores do que esperado e R\$ 0,8 milhões em outros ganhos não-recorrentes/não-operacionais.

DEPRECIÇÃO, DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS E IMPOSTO DE RENDA

As despesas de depreciação totalizaram R\$ 141,5 milhões no 3T20, equivalente a 2,6% da receita bruta, uma diluição de 0,1 ponto percentual em relação ao ano anterior.

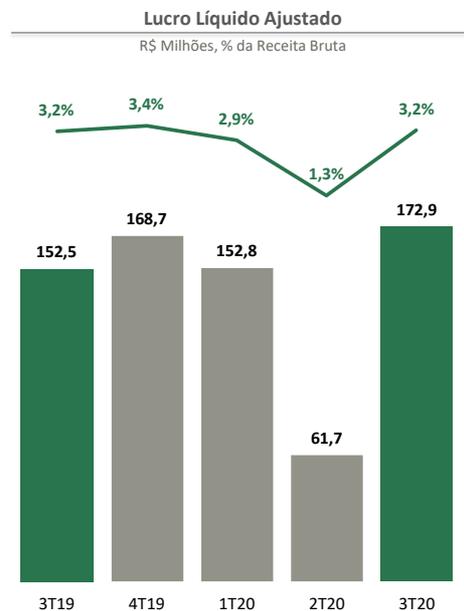
As despesas financeiras representaram 0,4% da receita bruta, uma diluição de 0,5 ponto percentual sobre o 3T19. Dos R\$ 22,0 milhões contabilizados no trimestre, R\$ 4,8 milhões referem-se a ajustes de AVP, enquanto R\$ 1,3 milhão referem-se a despesas relativas à opção de compra dos 45% restantes da 4Bio. Excluindo os fatores mencionados, os juros efetivamente incorridos sobre o passivo financeiro totalizaram R\$ 15,9 milhões no 3T20, equivalente a 0,3% da receita bruta e uma diluição de 0,1 ponto percentual em relação ao 3T19.

Por fim, provisionamos R\$ 56,5 milhões em imposto de renda, equivalente a 1,0% da receita bruta, um aumento de 0,2 ponto percentual.



LUCRO LÍQUIDO

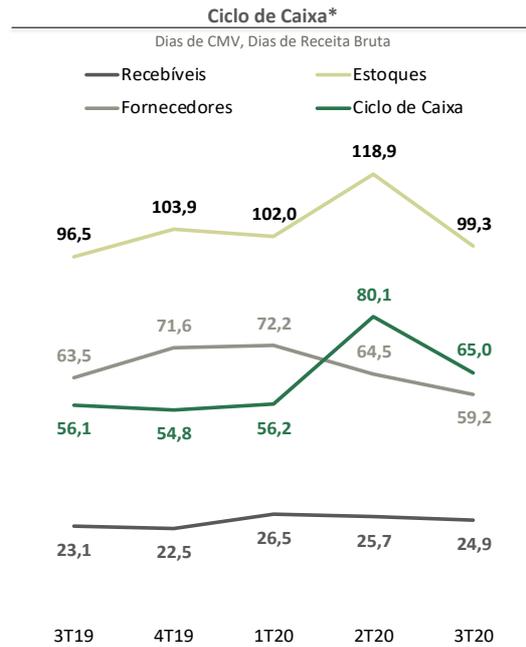
O lucro líquido ajustado totalizou R\$ 172,9 milhões no trimestre, um aumento de 13,4%. Registramos uma margem líquida de 3,2%, em linha com o mesmo período do ano anterior.



CICLO DE CAIXA

O ciclo de caixa no 3T20 foi 8,9 dias maior quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Os estoques aumentaram em 2,8 dias, enquanto recebíveis aumentaram 1,8 dia. Por último, contas a pagar ficaram 4,3 dias menor que o nível do 3T19.

Nosso ciclo de caixa está gradualmente retornando aos níveis normais, o que deve se concluir entre o 4T20 e o 1T21. Desde o 2T20, nosso ciclo de caixa foi consideravelmente pressionado por efeitos transitórios, incluindo uma perda de alavancagem operacional resultante da menor venda das lojas maduras, assim como um maior nível de estoque como uma proteção à potenciais faltas de mercadorias no início da pandemia, e também para podermos capturar os ganhos inflacionários advindos da postergação do aumento anual de preços de medicamentos do final de março para o fim de maio.



* Ajustado para recebíveis descontados.

FLUXO DE CAIXA

Registramos um fluxo de caixa livre positivo de R\$ 351,8 milhões e uma geração total de caixa de R\$ 331,3 milhões no 3T20.

Os recursos das operações totalizaram R\$ 321,3 milhões, equivalentes a 6,0% da receita bruta, enquanto registramos uma redução de capital de giro de R\$ 214,9 milhões.

Dos R\$ 184,4 milhões investidos no trimestre, R\$ 87,3 milhões foram destinados a abertura de novas lojas, R\$ 37,6 milhões para a reforma e ampliação de lojas existentes e R\$ 59,5 milhões para investimentos em infraestrutura.

As despesas financeiras líquidas totalizaram R\$ 17,2 milhões no 3T20, excluindo os efeitos do AVP. Essas despesas foram mais do que compensadas pelo benefício fiscal de R\$ 22,8 milhões relativos às despesas financeiras e também relativa aos juros sobre o capital próprio apropriados no período para pagamento em data posterior. No 3T20, provisionamos R\$ 50,0 milhões em juros sobre capital próprio versus 52,0 milhões no 3T19, refletindo um *payout* de 28,6% sobre o Lucro Líquido, através da utilização de todo o limite legal permitido.

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	3T20	3T19	YTD '20	YTD '19
EBIT Ajustado	255,6	217,6	582,1	609,1
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(5,6)	(17,4)	(16,5)	(38,3)
Despesas Não Recorrentes	2,8	263,5	(9,9)	244,4
Imposto de Renda (34%)	(86,0)	(157,7)	(188,9)	(277,2)
Depreciação	141,5	131,8	416,3	374,0
Outros Ajustes	12,9	1,9	47,7	2,3
Recursos das Operações	321,3	439,7	830,7	914,4
Ciclo de Caixa*	144,9	(38,9)	(635,4)	(358,4)
Outros Ativos (Passivos)**	70,0	(138,5)	146,1	(100,2)
Fluxo de Caixa Operacional	536,2	262,2	341,3	455,7
Investimentos	(184,4)	(141,5)	(475,2)	(502,7)
Fluxo de Caixa Livre	351,8	120,7	(133,9)	(46,9)
JSCP	(19,5)	(0,0)	(127,1)	(93,6)
IR pago sobre JSCP	(6,6)	(7,9)	(12,0)	(16,3)
Resultado Financeiro***	(17,2)	(25,2)	(46,8)	(61,1)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	22,8	26,3	65,5	76,0
Fluxo de Caixa Total	331,3	113,8	(254,2)	(142,0)

*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

**Inclui ajuste de AVP.

***Exclui ajuste de AVP.

ENDIVIDAMENTO

Encerramos o trimestre com uma dívida líquida ajustada de R\$ 1.177,6 milhões, versus R\$ 876,9 milhões no mesmo período de 2019. A Dívida Líquida Ajustada sobre o EBITDA foi de 0,9x, 0,2x maior quando comparada ao mesmo período do ano passado, mas 0,3x menor em relação ao 2T20, quando nosso ciclo de caixa atingiu o pico devido ao auge da pandemia do COVID-19. Esperamos normalizar nosso nível de alavancagem financeira nos próximos dois trimestres.

A dívida líquida inclui R\$ 45,8 milhões em obrigações relacionadas ao exercício de opção de compra obtida e/ou opção de venda concedida para a aquisição da participação minoritária de 45% na 4Bio. Esse passivo reflete a avaliação estimada da 4Bio, considerando a alteração do contrato de compra e venda, conforme anunciado ao mercado em 24 de setembro de 2019, que agora ocorrerá em duas etapas diferentes: a 1ª tranche, relativa ao exercício de 2/3 das ações remanescentes (30% do total de ações da 4Bio) exercíveis em 2021; e a 2ª tranche relativa ao exercício do 1/3 remanescente (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.

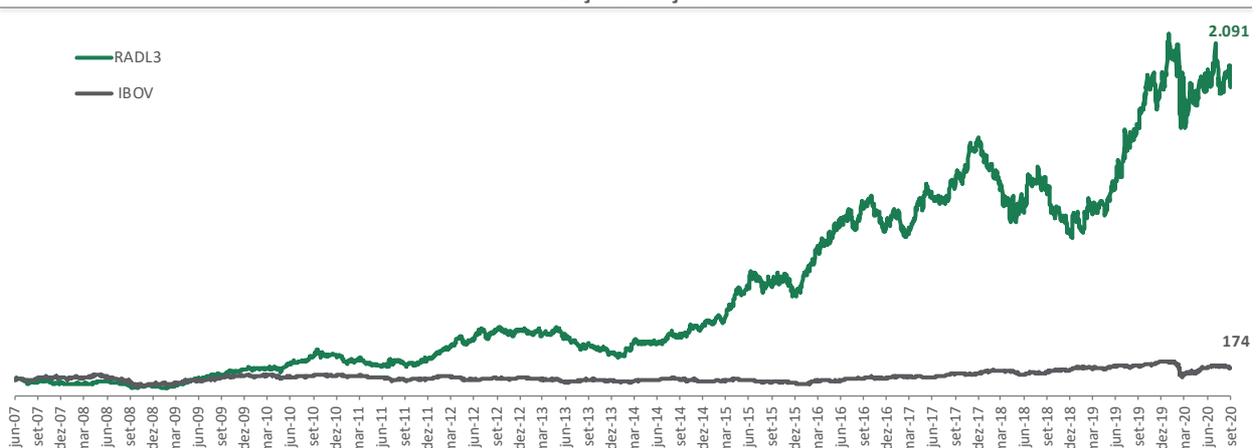
Dívida Líquida	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
<i>(R\$ milhões)</i>					
Dívida de curto prazo	536,5	537,4	533,5	228,7	247,5
Dívida de longo prazo	1.195,5	1.191,1	879,7	897,8	989,9
Dívida Bruta	1.732,0	1.728,4	1.413,2	1.126,5	1.237,4
(-) Caixa e Equivalentes	600,2	266,4	533,7	299,2	406,7
Dívida Líquida	1.131,8	1.462,0	879,5	827,3	830,7
Recebíveis Descontados	-	2,4	41,4	54,1	-
Opções de Compra/Venda da 4Bio (estimado)	45,8	44,5	43,3	42,1	46,2
Dívida Líquida Ajustada	1.177,6	1.508,9	964,2	923,4	876,9
Dívida Líquida / EBITDA	0,9x	1,2x	0,7x	0,7x	0,7x

Nosso endividamento bruto totalizou R\$ 1.732,0 milhões. Desse montante, 54,9% correspondentes às debêntures emitidas em 2017, 2018 e 2019 e ao nosso Certificado de Recebíveis Imobiliários, 2,5% à linhas de crédito remanescentes do BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) e os 42,6% remanescentes correspondem à outras linhas. Do nosso endividamento total, 69,0% é de longo prazo e 31,0% refere-se às parcelas de curto prazo. Encerramos o trimestre com uma posição de caixa total (caixa e aplicações financeiras) de R\$ 600,2 milhões.

RETORNO TOTAL AO ACIONISTA

A nossa ação se valorizou em 5,9% no trimestre, com valorização de 6,3 pontos percentuais acima do IBOVESPA, que se desvalorizou em 0,5% no período. Desde o IPO da Drogasil registramos uma valorização acumulada de 1.991,1% em comparação à valorização de 73,9% registrada pelo IBOVESPA. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno ao acionista médio anual de 26,1%.

Valorização da Ação



Considerando o IPO da Raia, em dezembro de 2010, a valorização acumulada no período foi de 703,9% em comparação à um crescimento de 39,2% do Ibovespa. Incluindo o pagamento de juros sobre o capital próprio, isto equivaleu a um retorno ao acionista médio anual de 24,2%. Por fim, nossa ação registrou uma liquidez média diária de R\$ 160,6 milhões no trimestre.

SUSTENTABILIDADE

Em setembro, apresentamos ao mercado nossa visão estratégica e nossa Aspiração em Sustentabilidade, de nos tornarmos a empresa que mais promove acesso a uma vida com hábitos saudáveis para os brasileiros. Definida em três grandes dimensões, a Aspiração em Sustentabilidade traz na Dimensão Pessoas + Saudáveis o foco na saúde integral dos nossos funcionários, clientes e comunidade; na Dimensão Planeta + Saudável o foco na gestão de impactos em emissão de carbono, energia e gestão de resíduos nas operações da RD e sua cadeia de valor; e na Dimensão Negócios + Saudáveis o empoderamento econômico dos funcionários, fornecedores e comunidade por meio da educação & emprego, diversidade e inclusão. Detalhes dos compromissos e metas até 2030 serão definidos ao longo de 2021.

Adicionalmente, o programa de logística reversa de medicamentos da RD teve início em 2010 e já se encontra presente em mais de 1,2 mil lojas distribuídas em 150 municípios. A expansão do projeto continua com a expectativa de chegar a mais de 1,7 mil lojas ao final de 2020, oferecendo às comunidades que servimos um programa estruturado para coleta e destinação ambientalmente correta dos medicamentos e suas embalagens.

Por fim, concluímos em outubro, por meio do **Fundo RD #TodoCuidadoConta**, a doação de R\$ 25 milhões a 51 hospitais filantrópicos em 50 cidades, que se localizam em 23 estados brasileiros e o DF. O fundo foi criado para auxiliar no enfrentamento ao avanço da pandemia em pequenas e médias cidades que combinam vulnerabilidades socioeconômicas e alta probabilidade de transmissão sustentada do vírus COVID-19.

IFRS 16

A partir de 2019, nossas demonstrações financeiras são preparadas de acordo com o IFRS 16. Para preservar a comparabilidade histórica, os valores deste relatório são apresentados sobre a ótica da norma antiga, o IAS 17 / CPC 06, que acreditamos melhor representar a realidade econômica do nosso negócio.

As Demonstrações Financeiras em IAS 17 e IFRS 16 também estão disponíveis em nosso site ri.rd.com.br, na sessão de Planilhas Interativas.

Demonstração do Resultado (R\$ milhões)	3T20		Reclassificação
	IAS 17	IFRS 16	Δ 3T20
Receita Bruta de Vendas	5.384,2	5.384,2	0,0
Lucro Bruto	1.495,0	1.495,0	0,0
Margem Bruta	27,8%	27,8%	0,0%
Despesas de Venda	(963,6)	(794,6)	169,0
Despesas Gerais & Administrativas	(134,2)	(133,8)	0,4
Total Despesas	(1.097,8)	(928,4)	169,4
% da Receita Bruta	20,4%	17,2%	-3,1%
EBITDA Ajustado	397,2	566,6	169,4
% da Receita Bruta	7,4%	10,5%	3,1%
Despesas / (Rec.) Não Recorrentes	2,8	3,1	0,3
Depreciação e Amortização	(141,5)	(286,4)	(144,8)
Resultado Financeiro	(22,0)	(76,7)	(54,7)
Resultado MEP / Incorporação	(4,3)	(4,3)	0,0
IR / CSL	(57,4)	(47,2)	10,2
Lucro Líquido	174,7	155,0	(19,7)
% da Receita Bruta	3,2%	2,9%	-0,4%

Balço Patrimonial (R\$ milhões)	3T20		Reclassificação
	IAS 17	IFRS 16	Δ 3T20
Ativo	9.928,3	13.045,0	3.116,7
Ativo Circulante	6.358,7	6.358,7	0,0
Tributos a Recuperar	91,3	91,3	0,0
Outras Contas a Receber	222,4	222,3	(0,0)
Ativo Não Circulante	3.569,6	6.686,3	3.116,7
Outros Créditos	345,4	344,9	(0,5)
Investimentos	0,0	0,0	(0,0)
Imobilizado	1.817,8	4.934,9	3.117,1
Passivo e Patrimônio Líquido	9.928,3	13.045,0	3.116,7
Passivo Circulante	3.767,3	4.190,2	422,9
Arrendamentos Financeiros a Pagar	0,0	469,2	469,2
Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio	153,2	128,5	(24,7)
Outras Contas a Pagar	173,4	151,8	(21,7)
Não Circulante	1.820,4	4.627,3	2.806,9
Arrendamentos Financeiros a Pagar	0,0	2.877,8	2.877,8
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	161,2	90,4	(70,8)
Patrimônio Líquido	4.340,6	4.227,4	(113,1)
Reservas de Lucros	1.429,6	1.372,0	(57,6)
Lucros Acumulados	232,6	177,1	(55,5)
Participação de Não Controladores	54,0	54,0	(0,0)

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	3T20		Reclassificação
	IAS 17	IFRS 16	Δ 3T20
EBIT Ajustado	255,6	280,2	24,6
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(5,6)	(5,6)	0,0
Despesas Não Recorrentes	2,8	3,1	0,3
Imposto de Renda (34%)	(86,0)	(94,4)	(8,5)
Depreciação	141,5	286,4	144,8
Despesas com Aluguel	0,0	(169,7)	(169,7)
Outros Ajustes	12,9	21,4	8,5
Recursos das Operações	321,3	321,3	0,0
Ciclo de Caixa*	144,9	144,9	0,0
Outros Ativos (Passivos)**	70,0	70,0	0,0
Fluxo de Caixa Operacional	536,2	536,2	0,0
Investimentos	(184,4)	(184,4)	0,0
Fluxo de Caixa Livre	351,8	351,8	0,0
JSCP	(19,5)	(19,5)	0,0
IR pago sobre JSCP	(6,6)	(6,6)	0,0
Resultado Financeiro***	(17,2)	(17,2)	0,0
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	22,8	22,8	0,0
Fluxo de Caixa Total	331,3	331,3	0,0

*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

**Inclui ajuste de AVP.

***Exclui ajuste de AVP.

Teleconferência de Resultados do 3T20 – 28 de outubro de 2020

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 12:00 (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: ri.rd.com.br.

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

E-mail: ri@rd.com.br

Demonstração do Resultado Consolidado Ajustado <i>(em milhares de R\$)</i>	<u>3T19</u>	<u>3T20</u>
Receita bruta de vendas e serviços	4.771.280	5.384.230
Deduções	(232.344)	(290.779)
Receita líquida de vendas e serviços	4.538.936	5.093.452
Custo das mercadorias vendidas	(3.217.586)	(3.598.455)
Lucro bruto	1.321.350	1.494.996
Despesas		
Com vendas	(851.825)	(963.626)
Gerais e administrativas	(110.118)	(134.211)
Despesas operacionais	(961.943)	(1.097.837)
EBITDA	359.407	397.159
Depreciação e Amortização	(127.447)	(141.531)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	231.959	255.628
Despesas financeiras	(62.146)	(31.777)
Receitas financeiras	21.222	9.787
Despesas / Receitas Financeiras	(40.924)	(21.990)
Equivalência Patrimonial	0	(4.316)
Lucro antes do IR e da contribuição social	191.035	229.322
Imposto de renda e contribuição social	(38.559)	(56.451)
Lucro líquido do exercício	152.476	172.871

Demonstração do Resultado Consolidado <i>(em milhares de R\$)</i>	3T19	3T20
Receita bruta de vendas e serviços	4.771.280	5.384.230
Deduções	(232.344)	(290.779)
Receita líquida de vendas e serviços	4.538.936	5.093.452
Custo das mercadorias vendidas	(3.217.586)	(3.598.455)
Lucro bruto	1.321.350	1.494.996
Despesas		
Com vendas	(851.825)	(963.626)
Gerais e administrativas	(110.118)	(134.211)
Outras despesas operacionais, líquidas	(9.439)	2.797
Despesas operacionais	(971.382)	(1.095.040)
EBITDA	349.968	399.956
Depreciação e Amortização	(127.447)	(141.531)
Lucro operacional antes do resultado financeiro	222.521	258.425
Despesas financeiras	(62.146)	(31.777)
Receitas financeiras	21.222	9.787
Despesas / Receitas Financeiras	(40.924)	(21.990)
Equilavência Patrimonial	0	(4.316)
Lucro antes do IR e da contribuição social	181.597	232.119
Imposto de renda e contribuição social	(35.350)	(57.402)
Lucro líquido do exercício	146.247	174.717

Ativo	3T19	3T20
<i>(em milhares de R\$)</i>		
Circulante		
Caixa e Equivalentes de Caixa	406.681	600.206
Clientes	1.231.392	1.470.419
Estoques	3.462.288	3.926.676
Tributos a Recuperar	188.519	91.269
Outras Contas a Receber	202.427	222.376
Despesas Antecipadas	37.133	47.733
	<u>5.528.440</u>	<u>6.358.679</u>
Não Circulante		
Depósitos Judiciais	28.318	29.331
Tributos a Recuperar	55.532	102.189
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	0	19.657
Outros Créditos	329.432	345.424
Investimentos	0	0
Imobilizado	1.761.702	1.817.792
Intangível	1.246.910	1.255.218
	<u>3.421.893</u>	<u>3.569.611</u>
ATIVO	<u>8.950.332</u>	<u>9.928.290</u>

Passivo e Patrimônio Líquido <i>(em milhares de R\$)</i>	3T19	3T20
Circulante		
Fornecedores	2.279.946	2.339.320
Empréstimos e Financiamentos	247.469	536.490
Salários e Encargos Sociais	346.202	409.271
Impostos, Taxas e Contribuições	146.494	123.286
Dividendo e Juros Sobre o Capital Próprio	140.601	153.220
Provisão para Demandas Judiciais	22.522	32.327
Outras Contas a Pagar	160.043	173.421
	<u>3.343.278</u>	<u>3.767.336</u>
Não Circulante		
Empréstimos e Financiamentos	989.945	1.195.516
Provisão para Demandas Judiciais	60.843	70.098
Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	183.696	161.201
Outras Obrigações	333.050	393.573
	<u>1.567.534</u>	<u>1.820.387</u>
Patrimônio Líquido		
Capital Social	2.500.000	2.500.000
Reservas de Capital	126.572	142.880
Reserva de Reavaliação	11.892	11.719
Reservas de Lucros	830.713	1.429.597
Lucros Acumulados	558.128	232.616
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(30.230)	(30.230)
Participação de Não Controladores	42.446	53.984
	<u>4.039.521</u>	<u>4.340.567</u>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>8.950.332</u>	<u>9.928.290</u>

Demonstrações dos Fluxos de Caixa <i>(em milhares de R\$)</i>	3T19	3T20
Lucro antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social	441.066	234.682
Ajustes		
Depreciações e amortizações	131.753	141.531
Plano de remuneração com ações restritas, líquido	3.766	4.974
Juros sobre opção de compra de ações adicionais	8.043	1.260
Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível	13.680	1.662
Provisão (reversão) para demandas judiciais	(4.201)	3.243
Provisão (reversão) para perdas no estoque	68	2.732
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(1.079)	1.739
Provisão (reversão) para encerramento de lojas	(2.964)	(715)
Despesas de juros	20.019	15.205
Amortizações do custo de transação de financiamentos	646	1.575
Resultado de Equivalência Patrimonial	0	1.027
Ganho adquirido em combinação de negócio	(359.035)	0
Provisão (Reversão) Perdas estimadas em outros ativos	0	29
	251.762	408.944
Variações nos ativos e passivos		
Clientes e outras contas a receber	(72.680)	(154.168)
Estoques	(357.370)	185.228
Outros ativos circulantes	117.511	80.699
Ativos no realizável a longo prazo	(328.619)	(45.889)
Fornecedores	272.866	111.442
Salários e encargos sociais	33.535	(6.153)
Impostos, taxas e contribuições	(13.147)	7.933
Outras Obrigações	21.637	(1.867)
Aluguéis a pagar	716	2.687
Caixa proveniente das operações	(73.789)	588.856
Juros pagos	(9.776)	(11.157)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(64.708)	(37.940)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	(148.273)	539.759
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Caixa adquirido em combinação de negócio	283.685	0
Aquisições de imobilizado e intangível	(141.953)	(187.226)
Recebimentos por vendas de imobilizados	423	1.292
Investimento em Coligadas	0	3.289
Empréstimos concedidos a controladas	0	(1.804)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	142.155	(184.449)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Empréstimos e financiamentos tomados	362.644	8.380
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(95.182)	(10.420)
Juros sobre capital próprio e dividendo pagos	(49)	(19.480)
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	267.413	(21.520)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	261.295	333.790
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	145.387	266.416
Caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	406.683	600.206