



Earnings Release- 4º TRIMESTRE E ENCERRAMENTO EXERCÍCIO 2009.

Conference Call- Português

03/03/2010
10:00 am (Brasilia)
08:00 am (USA EST)| 01:00 pm (Londres)
Fone: (55 11) 2188 0188
Code: Drogasil
Webcast/Internet: [Clique Aqui](#)

Contatos

Cláudio Roberto Ely

CEO & Diretor Relações com Investidores
ely@drogasil.com.br

Ricardo Castro de Azevedo

Conference Call- Inglês

03/03/2010
12:00 am: (Brasilia)
10:00 am (USA EST) |3:00 pm(Londres)
Phone: +1(412)858-4600
Code: Drogasil
Webcast/Internet: [Clique Aqui](#)

Diretor Financeiro

ricardoazevedo@drogasil.com.br

Roberto Listik

Fone(+5511)3769-5670

rlistik@drogasil.com.br

Drogasil S.A.
Av. Corifeu Azevedo Marques, 3097 S.Paulo-SP
05339-900

www.drogasil.com.br/ri

Relações com Investidores- Gerente

Pontos de Destaque:

- Expansão na rede de lojas com crescimento no EBITDA.
- Crescimento na Receita Bruta de Vendas de 33,5% 4T09s4T08.(34,8% no comparativo 2009s2008). Receita Bruta de Vendas no ano de 2009 de R\$1.787.773.
- Crescimento no índice Vendas Mesmas Lojas de 27.3% 4T09s4T08.(27,4% no 2009s2008) .
- Crescimento no Lucro Líquido de 25,5% 4T09s4T08, totalizando R\$ 18.738 no quarto trimestre 2009.(R\$74.590 no ano 2009, crescimento de 45,8% no 2009s2008)
- EBITDA ajustado apresentou crescimento de 51,6% 4T09s4T08, totalizando R\$ 30.339 no quarto trimestre 2009, Margem EBITDA de 6.6% no ano de 2009. No 2009s2008, crescimento de 70,9%, totalizando R\$118.574 em 2009.
- Apropriação de Juros Sobre Capital Próprio de R\$ 5.600 no 4T09, totalizando R\$20.472 no ano de 2009. Evolução da Ação DROG3 de 180% no ano de 2009.



Valores em (R\$000)

São Paulo, 10 de Fevereiro, 2010.

Encerramos o ano de 2009 com uma receita bruta de vendas no valor de R\$1.787.773 , crescimento de 34,8% sobre o exercício de 2008. Com a inauguração de 28 novas lojas atingimos o total de 283 lojas em operação em cinco unidades da Federação, distribuídas por 78 municípios no País. O ano de 2009, marcou ainda nosso início de operações no Estado do Espírito Santo (com 12 lojas das 28 inauguradas).

Terminamos o ano de 2009 com um total de 6.102 funcionários, sendo que destes 910 são farmacêuticos propiciando melhor prestação de serviço e aconselhamento(assistência farmacêutica) aos nossos clientes.

O varejo farmacêutico brasileiro continuou com desempenho positivo e superior à outros segmentos da economia. Segundo apurações do Instituto IMS Health, o varejo farmacêutico brasileiro apresentou crescimento no ano de 2009 de 14,5%(critério: valores em reais) e 8.3% em unidades. A Drogasil destacou-se com crescimento substancialmente superior a estes números , com crescimento no segmento de medicamentos de 34,5%(critério: valores em reais).

Vários fatores contribuíram para o atingimento desta marca, os quais, podem dividir-se em dois grandes grupos os fatores externos e internos.

Como fatores externos que colaboraram para o desempenho superior da Drogasil citamos os dois principais: a adoção do regime de substituição tributária para medicamentos , que inegavelmente conduziu o mercado a uma formalização nas atividades do varejo e a adoção plena da Nota Fiscal Eletrônica(NF-e), que complementou esta tendência.

Como fatores internos, podemos citar entre outros: a qualificação de nossos quadros funcionais obtida via a aplicação de intensivo programa de treinamento (em 2009 foram dispendidas 169.000 horas de treinamento),a adoção de avançados processos de gerenciamento e correto dimensionamento e reposição dos estoques de mercadorias em nossas lojas, resultando no mais alto nível de serviço do mercado(atendimento de pedidos de clientes).

Aumentamos nossa participação no mercado brasileiro de medicamentos de 4,3% em Dezembro de 2008 para 4,9% em Dezembro de 2009. O EBITDA apresentou crescimento de 70,9% sobre 2008, totalizando R\$118.574 com uma margem EBITDA sobre a receita bruta de vendas de 6,6%(2008=5,2%). O Lucro Líquido apresentou aumento de 45,8% em relação ao Lucro Líquido obtido em 2008 , totalizado R\$74.590 com uma margem sobre a receita bruta de



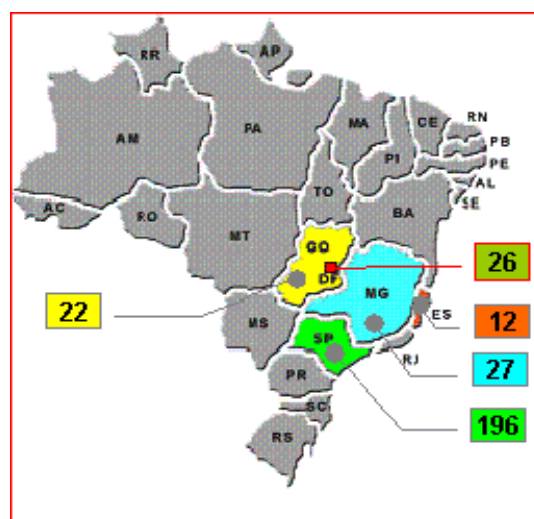
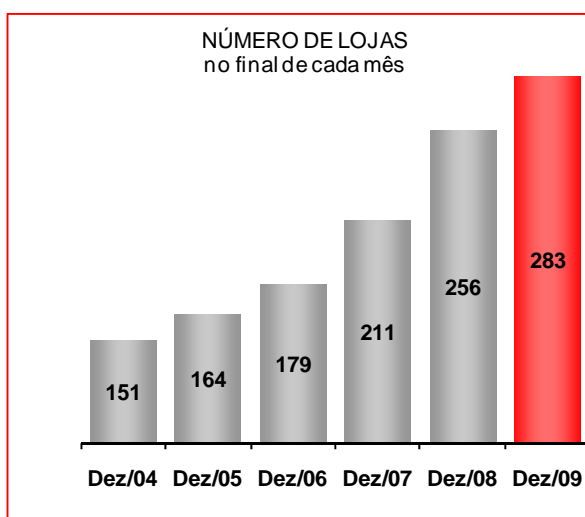
vendas de 4,2%(2008=3,9%). Em 14/12/2009, realizamos mais uma apropriação de juros sobre capital próprio no valor de R\$5.600, totalizando no ano R\$20. 472.

Celebraremos 75 anos de existência em 2010.

A Administração.

LOJAS

Neste quarto trimestre de 2009, inauguramos cinco novas lojas. No ano de 2009, totalizamos 283 lojas com a inauguração de 28 lojas e adição líquida de 27 lojas(em 2008 inauguração de 46 lojas e adição líquida de 45 lojas).

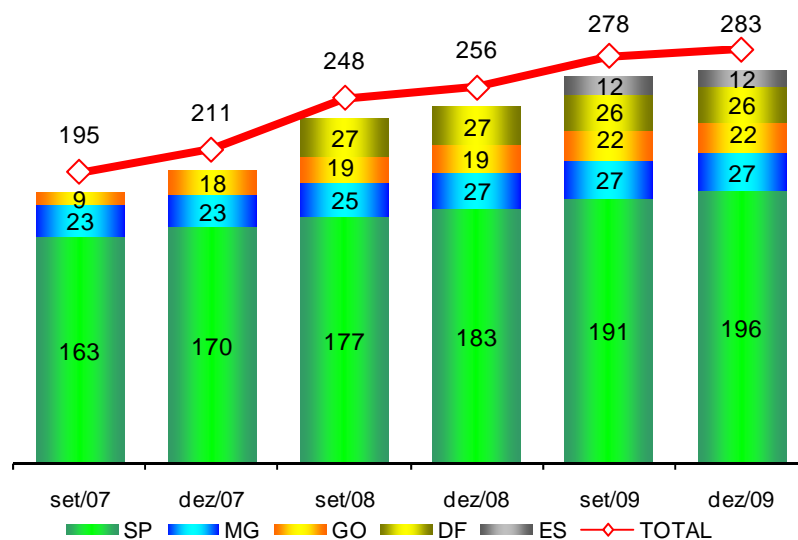


Em 2009, foram reformadas 60 lojas (30 lojas em 2008), com o objetivo de manter a comunicação visual e o padrão das lojas sempre atualizados. No 4T09, foram reformadas 30 lojas (4T08= 19 lojas).

Ao final de 2009, a Drogasil opera sua rede de lojas em 78 municípios do Brasil, localizadas em cinco unidades da federação assim distribuídas: 196 lojas no Estado de São Paulo, 27 em Minas Gerais, 26 no Distrito Federal, 22 em Goiás e 12 no Espírito Santo, estado no qual iniciamos a operação em 2009.



No 4T09 a expansão de lojas contemplou a inauguração de 5 novas lojas no Estado de São Paulo. No 4T08, a expansão ocorreu com 6 lojas no Estado de São Paulo e 2 em Minas Gerais.



No período de 2006 a 2009, quando comparamos as posições finais nos meses de dezembro de cada ano, registramos uma taxa efetiva composta de crescimento da nossa rede de lojas de 16,5% a.a e na comparação da Receita Bruta de Vendas do quarto trimestre em cada ano, um crescimento de 29,6% a. a na taxa efetiva composta.

No período de 2006 a 2009, quando comparamos a posição de final de ano, a receita bruta de vendas apresenta uma taxa efetiva de crescimento composta de 29,8% a.a para uma expansão da rede de lojas em 16,5% a.a.

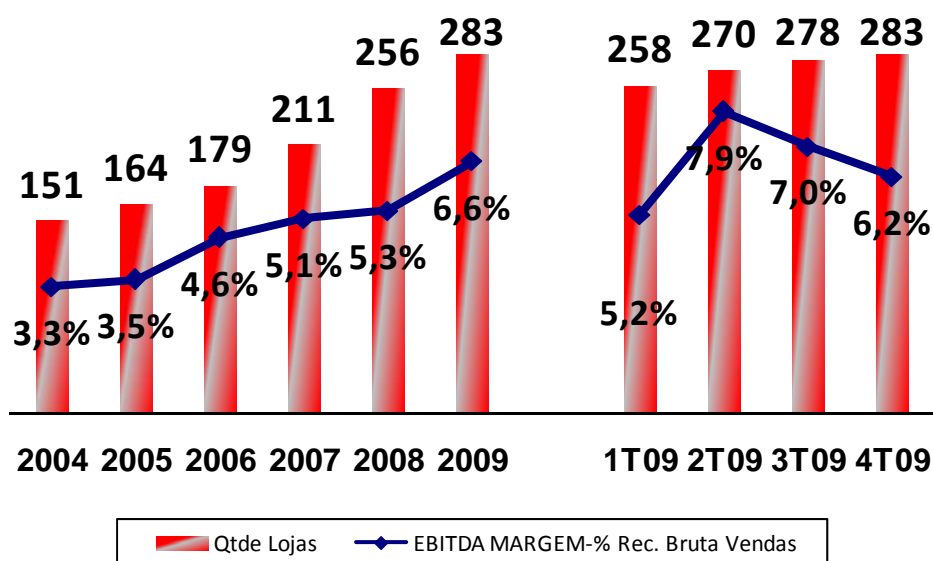
Neste 4T09, aumentamos o quadro geral da empresa em 73 novos funcionários.

No ano de 2009, contratamos 875 novos funcionários, dos quais 775 foram alocados para a operação de lojas (no ano de 2008, 979 novos funcionários dos quais 857 foram alocados para a operação de lojas).



DROGASIL	4T09	4T08	2009	2008	2007
Área Vendas- M ² total final	37.963	34.537	37.963	34.537	29.741
Área Vendas- M ² total- Média período	37.499	34.127	36.247	32.661	26.772
Número Lojas - final	283	256	283	256	211
Número de Lojas- Média período.	280	253	270	238	192
Quantidade Tickets (000)	12.914	11.119	48.950	40.626	33.520
Número func. Lojas- final-	5.346	4.571	5.346	4.571	3.714

Ao final de 2009, a Drogasil contava com um total de 6.102 funcionários (2008= 5.227). No quadro abaixo, apresentamos o comparativo da expansão da rede de lojas em relação à margem EBITDA nos últimos 6 anos.



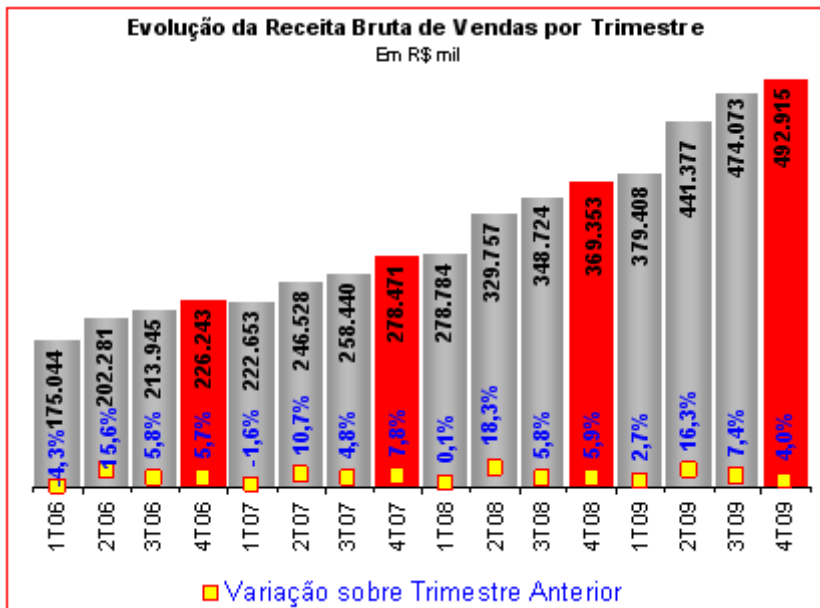
Na seqüência, comentamos os principais fatores que tiveram influência no resultado do ano de 2009 e comparamos com 2008(2009s2008). Também realizaremos a análise comparativa do quarto trimestre de 2009 em relação ao quarto trimestre de 2008(4T09s4T08).



CARACTERÍSTICAS DO TRIMESTRE

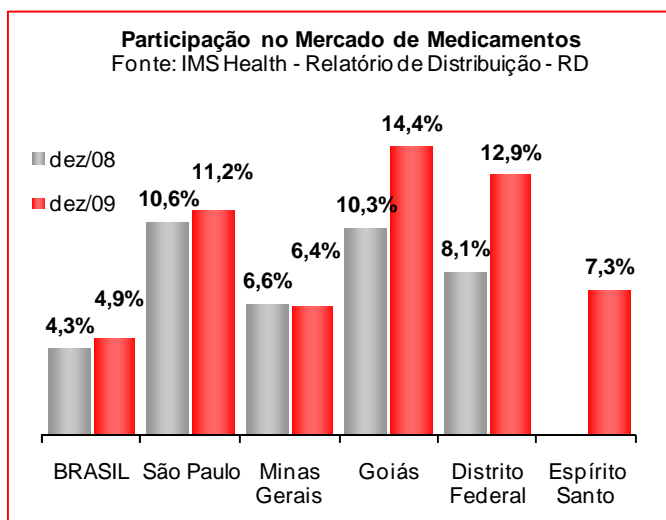
A Drogasil apresentou crescimento de vendas em relação aos períodos anteriores como demonstrado à seguir:

As vendas do 4T09 superaram em 4,0% as vendas do 3T09, 11,6% as vendas do 2T09 e 33,5% do 4T08. No acumulado do ano de 2009s2008, a Drogasil apresentou crescimento de vendas de 34,8%. Desde o início de 2008, apresentamos oito trimestres consecutivos de crescimento até o encerramento do exercício de 2009.



DESEMPENHO MERCADO

O mercado farmacêutico brasileiro apresentou um crescimento no 4T09s4T08 de 14,0 % em unidades e 19,1% em reais (IMS Health). No comparativo 2009s2008, o mercado farmacêutico brasileiro apresentou crescimento em unidades de 8,3% e 14,5% em reais. (IMS Health – New Flash Pharmaceutical Brazil – 12/09)
De acordo também com o Instituto IMS HEALTH, em seu relatório de distribuição

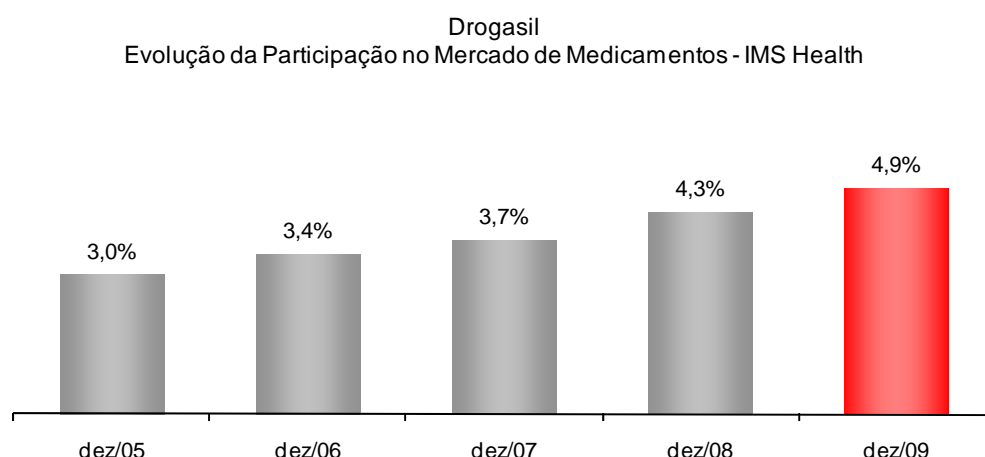


(RD), a Drogasil aumentou sua participação no Mercado Brasileiro de medicamentos de 4,3% em Dezembro de 2008 para 4,9% em Dezembro de 2009 (critério: valores R\$). No Estado de São Paulo a participação da Drogasil cresceu 0,6%, atingindo 11,2%; com 196 lojas; no Estado de Minas Gerais reduziu participação em 0,2% com 27 lojas, no estado de Goiás cresceu 4,1%, atingindo 14,4% com 22 lojas; no Distrito Federal, onde iniciamos nossa atuação



em fevereiro de 2008, já contamos com participação de mercado de 12,9%(evolução de 4,8%) com 26 lojas e finalmente no Espírito Santo, onde iniciamos operação em 24 de abril de 2009, já registramos 7.3% de participação de mercado com 12 lojas.

Conforme ilustrado no gráfico abaixo, cabe destacar a evolução da Drogasil na participação de mercado de medicamentos no Brasil ao longo dos últimos cinco anos, base dezembro de cada ano.

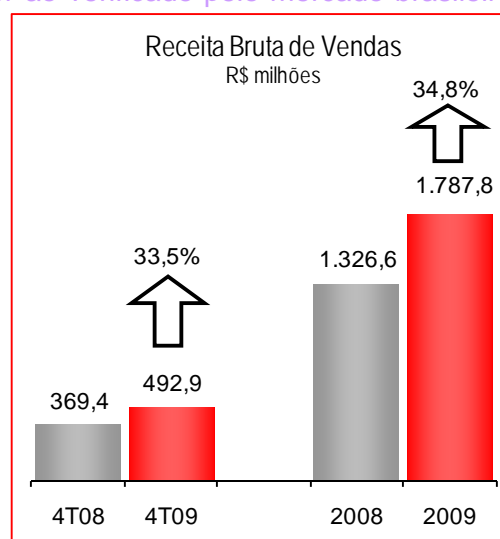


Segundo Dados da Abrafarma, o segmento de não medicamentos evoluiu no ano de 2009s 2008 em 24,4%(valores em reais). No comparativo de 4T09s4T08, o crescimento foi de 20,8%(valores em reais). Para a Drogasil, o segmento de não medicamentos compreende majoritariamente, produtos de cosmética e higiene pessoal.

RECEITA DE VENDAS

A Drogasil apresentou desempenho em vendas superior ao verificado pelo mercado brasileiro em todos os segmentos de atuação. Contribuíram para este desempenho os seguintes fatores:

- i. No 4T09, 63,2% das nossas lojas atingiram o estágio de maturação. Estas lojas apresentaram um crescimento em vendas de 17,2%,
- ii. As lojas em maturação entre 1 ano e 3 anos de funcionamento (76 lojas no 4T09) apresentaram um crescimento de 75,4%.
 - a. No ano de 2009, o crescimento de vendas das lojas maturadas, ou seja, com mais de três





anos de operação apresentaram crescimento de 18,3%, substancialmente superior ao desempenho do mercado de varejo farmacêutico no Brasil de 14,5%.

- b. As lojas em maturação entre 1 ano e 3 anos de funcionamento (76 lojas no último trimestre), apresentaram um crescimento de 82,5%, substancialmente superior ao crescimento do mercado como anteriormente citado.
- c. A reforma de 60 lojas no ano de 2009(30 em 2008), com o objetivo de manter nossa comunicação visual padronizada e atualizada, contribuíram sobremaneira para o desempenho do crescimento de vendas das lojas maturadas.

No 4T09, a Receita Bruta de vendas apresentou um aumento de 33,5% em relação ao 4T08, ou R\$123.562, totalizando R\$492.915

No ano de 2009s2008, a Receita Bruta de vendas apresentou um aumento de 34,8% ou R\$461.154, totalizando R\$1.787.773.

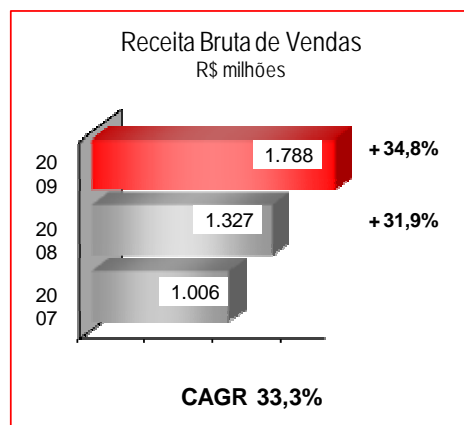
No comparativo 4T09s4T08 a Receita Líquida de Vendas, apresentou um aumento de 33,6% ou R\$119.385, totalizando R\$474.373.

No comparativo Receita Líquida de Vendas, apresentamos um aumento de 36,5% ou R\$460.401 ,totalizando R\$1.720.548.

Ao final do exercício de 2009, os produtos abrangidos pela substituição tributária representaram 87.8% no faturamento da Drogasil.

O crescimento de vendas de R\$ 123.562 do 4T09 em relação ao 4T08 foi obtido pela soma da contribuição vendas mesmo lojas (255 lojas) no valor de R\$ 100.618 e R\$ 22.944 provenientes de novas lojas. A taxa de crescimento de mesmas lojas foi de 27,3%.

O crescimento de vendas de R\$ 461.154 em 2009 comparado à 2008 foi obtido pela soma da contribuição vendas mesmo lojas (255 lojas) no valor de R\$ 362.531 e R\$ 98.623 provenientes de novas lojas. A taxa de crescimento de mesmas lojas foi de 27,4%.



Outros fatores importantes a salientar foram o crescimento no número de transações (cupons emitidos) de 16,1% no período 4T09s4T08 bem como o incremento no valor do ticket médio



para R\$38,1 no 4T09(R\$37,2 no 3T09; R\$33,2 no 4T08;). Ressalte-se que 55 % das vendas são realizadas em pagamento à vista (56,6% no 4T08).

No comparativo 2009 em relação à 2008, o crescimento no número de transações(cupons emitidos) de 20,4% bem como o incremento no valor do ticket médio para R\$36,5 (R\$32,6 em 2008) contribuíram para o desempenho em vendas da Drogasil. Ressalte-se que 55,1% das vendas são realizadas em pagamento à vista (2008= 56%).

Para efeito de comparação, o índice de inflação Acumulado 12 meses Dezembro 2009 pelo INPC foi de 4,11% e a desvalorização do real frente ao dólar americano foi de -25,36%.

Do total da receita bruta do 4T09, 71,1% foram originados pela venda de medicamentos e 28,9% por não medicamentos (No 4T08 a participação foi de 71,0% e 29,0% respectivamente).

No ano de 2009, 72,8% da Receita Bruta de Vendas foi originada pela venda de medicamentos e 27,2% por não medicamentos. (Em 2008, a participação foi de 72,3% e 27,7% respectivamente).

No 4T09s4T08 a venda de medicamentos apresentou crescimento de 33,7%, e a venda de não medicamentos crescimento de 33,0%. A venda de medicamentos representou R\$350.623 e a venda de não medicamentos representou R\$142.291 no 4T09.

O mercado de varejo farmacêutico brasileiro cresceu 19,1% no comparativo 4T09s4T08. (critério: valores em reais) segundo o instituto IMS Health. De acordo com os dados da ABRAFARMA, no mesmo período o segmento de não medicamentos evoluiu 20,8%(critério: valores em reais)

No comparativo 2009s2008, a venda de medicamentos apresentou crescimento de 34,5%, total de R\$1.301.926 e a venda de não medicamentos, total de R\$485.836 com crescimento de 30,9%

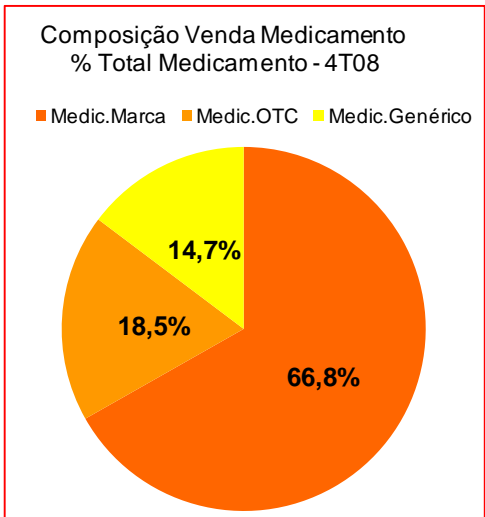
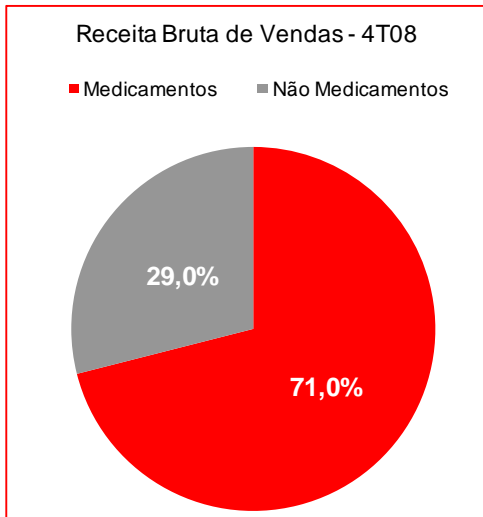
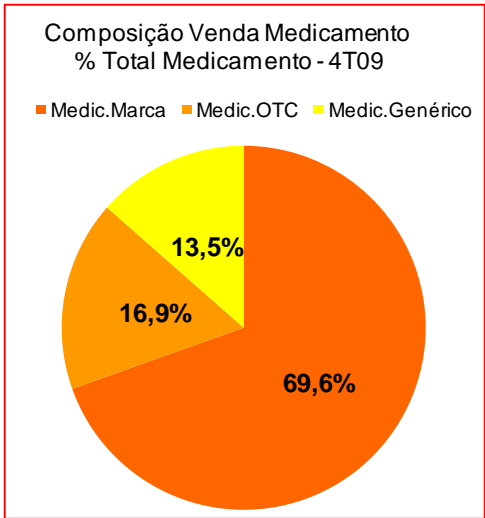
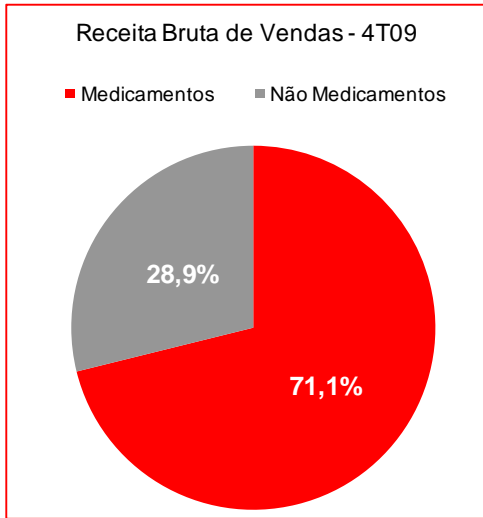
No comparativo 2009 à 2008, o mercado brasileiro de varejo farmacêutico cresceu 14,5% (critério: valores em reais) segundo o instituto IMS Health. O segmento não medicamentos segundo a ABRAFARMA, apresentou crescimento de 24,4%, no mesmo período (critério: valores em reais).

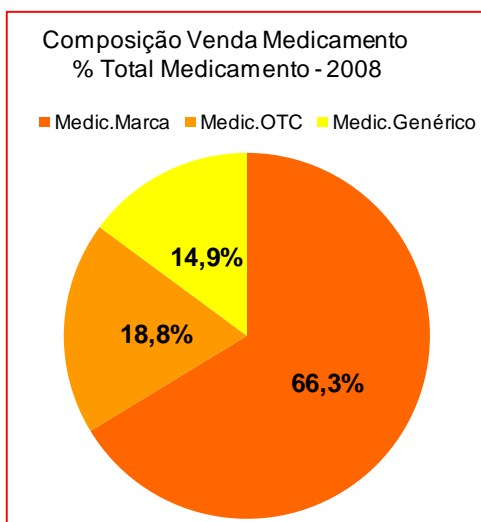
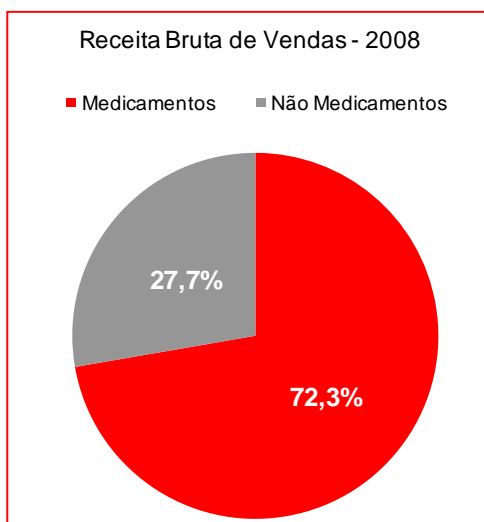
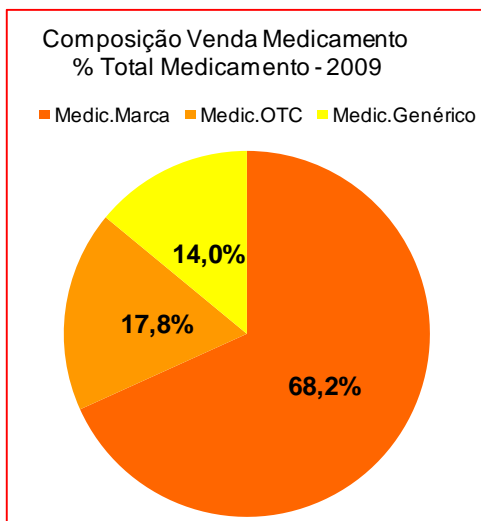
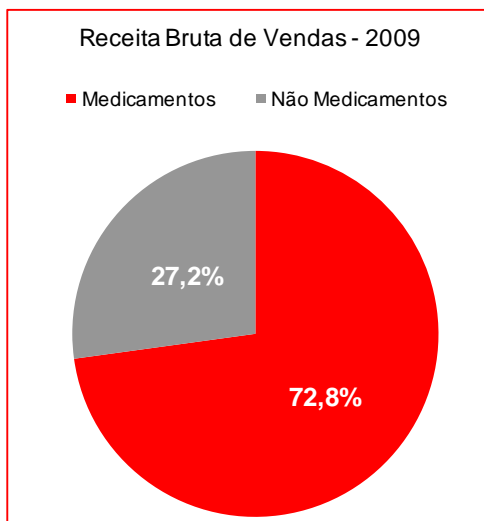
Destacamos o crescimento de vendas em todos os segmentos de medicamentos na Drogasil, quando comparado ao mercado brasileiro no comparativo de 2009s2008.



- i. A venda de medicamentos genéricos, no 4T09s4T08 cresceu 22,7%. registrando total de vendas de R\$ 47.399. Segundo o Instituto IMS Health, o mercado de medicamento genérico apresentou crescimento de 27,5% no período (critério:moeda local).
 - ii. A venda de medicamentos Isentos de Prescrição (OTC), no 4T09s4T08 cresceu 22,4% registrando total de vendas de R\$ 59.345. Segundo o Instituto IMS Health, o mercado de medicamentos isentos de prescrição apresentou crescimento de 20,3% no período (critério: moeda local).
 - iii. A venda de medicamentos de Marca, no 4T09s4T08 cresceu 39,2% registrando total de vendas de R\$ 243.878 Segundo o Instituto IMS Health, o mercado de medicamentos de marca cresceu 18,6% no período (critério: moeda local).
- (a) A venda de medicamentos genéricos, em 2009, cresceu 26.7% registrando total de vendas de R\$ 182.422. Segundo o Instituto IMS Health, o mercado de medicamento genérico apresentou crescimento de 23,8%. no período (critério:moeda local).
- (b) A venda de medicamentos Isentos de Prescrição (OTC) em 2009, cresceu 26,9% registrando total de vendas de R\$ 231.136. Segundo o Instituto IMS Health, o mercado de medicamentos isentos de prescrição apresentou crescimento de 15,2% no período (critério: moeda local).
- (c) A venda de medicamentos de Marca, em 2009, cresceu 38,5% registrando total de vendas de R\$ 888.366 Segundo o Instituto IMS Health, o mercado de medicamentos de marca cresceu 14,3% no período (critério: moeda local).

Quadro resumo do desempenho Drogasil em vendas:





Comparativo Taxas de Crescimento Drogasil & Mercado Brasileiro

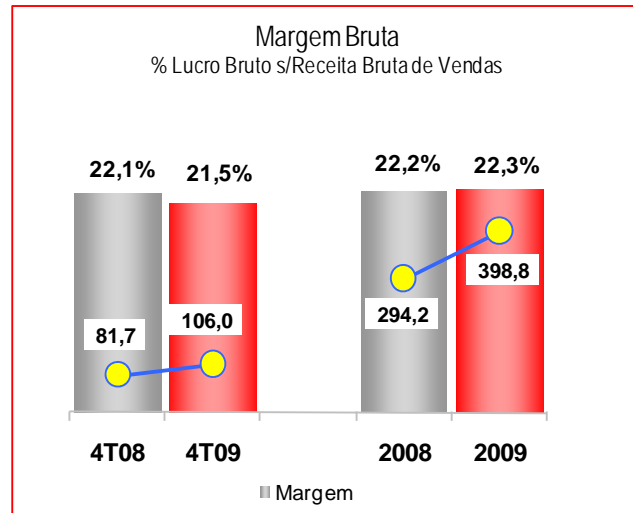
	DROGASIL		DROGASIL	
	4T09 /4T 08	MERCADO	2009 /2008	MERCADO
MEDICAMENTOS	33,7%	19,1%	34,5%	14,5%
Não Medicamentos	33,0%	20,8%	30,9%	24,4%
MARCA	39,2%	18,6%	38,5%	14,3%
MIP(OTC)	22,4%	20,3%	26,9%	15,2%
GENÉRICO	22,7%	27,5%	26,7%	23,8%

Fonte: IMS Health & Abrafarma(não medicamentos)



LUCRO BRUTO

No comparativo 4T09s4T08, a Drogasil apresentou crescimento no Lucro Bruto de R\$24.346 ou 29,8%. No 4T09s4T08, registramos 0,6% de redução na margem bruta comparada à receita bruta de vendas. Neste trimestre, ocorreu crescimento expressivo nas vendas (33,5%) e notadamente a venda de medicamentos de marca cresceu 2,8% na composição da receita bruta no período de 4T09s4T08. O nível de estoques (critério unidades), permaneceram em 51 dias ao final do 4T09, inferior à setembro de 2009 (54 dias) e inferiores à dezembro 2008 com 57 dias.



No ano de 2009, a Drogasil apresentou crescimento no Lucro Bruto de R\$104.692 ou 35,6%. No comparativo 2009s2008, registramos 0,1% de crescimento na margem bruta comparada à receita bruta de vendas. Neste período, ocorreu expressivo crescimento nas vendas (34,8%) e notadamente a venda de medicamentos de marca cresceu 1,9% na composição da receita bruta. O nível de estoques (critério unidades), permaneceram em 51 dias ao final de 2009, inferiores à dezembro 2008 com 57 dias.

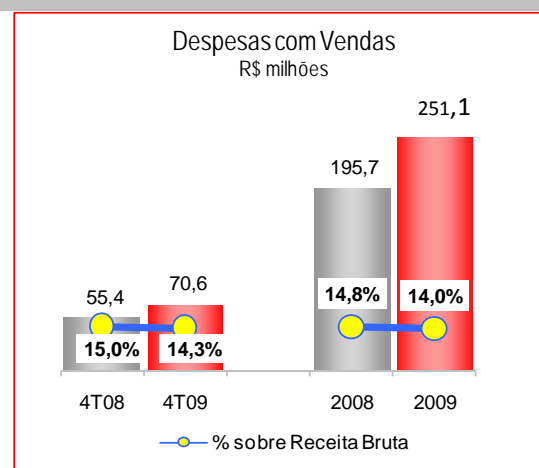
DESPESAS E RECEITAS OPERACIONAIS

DESPESAS COM VENDAS

No 4T09, as despesas com vendas apresentaram um incremento de R\$ 15.192 ou 27,4%, totalizando R\$ 70.577. Ressalte-se a elevação inferior ao crescimento de vendas (crescimento vendas 4T09s4T08= 33,5%).

O crescimento das despesas com vendas foi devido à:

- incremento das despesas com pessoal e encargos sociais em R\$ 6,840 ou 20,8%: totalizando R\$39,756 no 4T09.
- Aumento das despesas com aluguéis e condomínios com evolução de R\$ 2.147 ou 25,6% totalizando R\$10.527 no 4T09.





- iii. Crescimento das despesas com energia, comunicação e água de R\$579 ou 25,8%, totalizando R\$2.822 no 4T09.

No comparativo com a Receita Bruta de Vendas (4T09s4T08), registramos uma redução de 0,7%, o que evidencia a diluição destas despesas em relação ao crescimento de vendas.

No comparativo 2009s2008, as despesas com vendas apresentaram um incremento de R\$ 55.348 ou 28,3%, totalizando R\$ 251.094. Ressalte-se a elevação inferior ao crescimento de vendas de 34,8% no período.

O crescimento das despesas com vendas foi devido à:

- a. Incremento das despesas com pessoal e encargos sociais em R\$ 27.065 ou 23,2%: totalizando R\$143.847 em 2009. Destaque-se no ano de 2009, a ocorrência de dissídio no mês de Julho no percentual de 5,5%.
- b. Aumento das despesas com aluguéis e condomínios com evolução de R\$ 8.551 ou 28.7% totalizando R\$38.349 em 2009.
- c. Crescimento das despesas com energia, comunicação e água de R\$2.036 ou 24,6%, totalizando R\$10.322 em 2009.

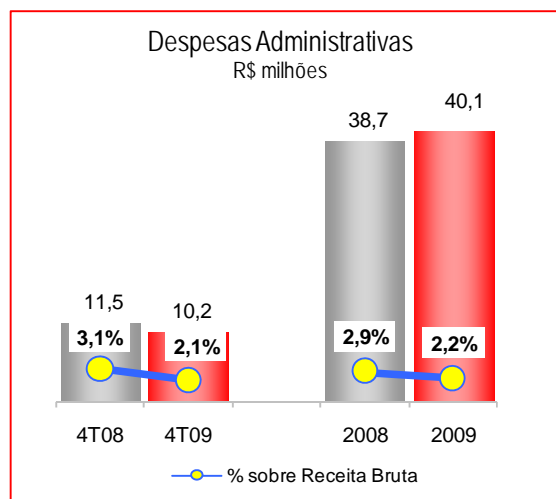
No comparativo com a Receita Bruta de Vendas (2009s2008), registramos uma redução de 0,7%, o que evidencia a diluição destas despesas em relação ao crescimento de vendas.

Despesas Administrativas

No 4T09, as Despesas Gerais e Administrativas apresentaram uma redução de R\$ 1.339 ou 11,6%, totalizando R\$ 10.176. Ressalte-se elevação inferior ao crescimento de vendas (crescimento de vendas 4T09s4T08= 33,5%).

Contribuíram para este desempenho:

- i. Despesas com pessoal e encargos sociais, redução de R\$21 ou 0,4%, totalizando R\$5.348 no 4T09 .
- ii. Prestadores de serviços, redução de R\$1.516 ou 42.1%, totalizando R\$2,089 no 4T09.



No 4T08, prestadores de serviço em consultoria tributária para recuperação de PIS/COFINS, representaram R\$1.722. Estas despesas representaram R\$177 no 4T09.

No 4T09, a despesa com provisão do plano de opções de ações representou R\$319. Para efeitos de comparação proforma (CPC nº10 de Dez/08 determinou a contabilização desta



despesa somente em dezembro de 2008, válida para todo o exercício fiscal de 2008), estas mesmas despesas representariam no 4T08 R\$ 492.

No comparativo com a Receita Bruta de Vendas (4T09s4T08), verificamos uma redução de 1,0% nas despesas administrativas.

Em 2009, as Despesas Gerais e Administrativas apresentaram elevação de R\$ 1.318 ou 3,4%, totalizando R\$ 40.053..Ressalte-se elevação inferior ao crescimento de vendas no período 2009s2008 de 34,8% .

Contribuíram para este desempenho:

a. Despesas com pessoal e encargos sociais, incremento de R\$1,834 ou 8,5%, totalizando R\$23.477 em 2009 .

b. Prestadores de serviços, redução de R\$1.403 ou 14.8%, totalizando R\$8.089 em 2009.

Em 2008, os prestadores de serviço da Vison totalizaram R\$646(despesas não incorridas em 2009). Ainda em 2008, houve a incidência de despesas com consultoria tributária para recuperação de PIS/COFINS, que representaram R\$1.722(em 2009= R\$643).

Em 2009, a despesa com provisão do plano de opções de ações representou R\$1.276.(em 2008= R\$1.476).

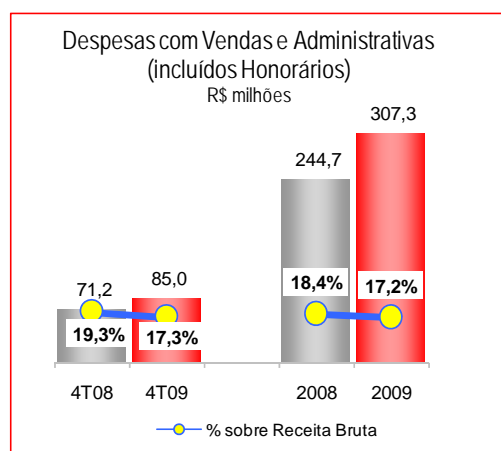
No comparativo com a Receita Bruta de Vendas (2009s2008), verificamos uma redução de 0,7% nas despesas administrativas.

Despesas com Vendas & Administrativas

No 4T09, as despesas com vendas e gerais Administrativas, apresentaram um incremento de R\$ 13.849 ou 19,4%, totalizando R\$ 85.040.

Em relação à receita bruta de vendas 4T09s4T08, o total das despesas com vendas e administrativas, apresentou uma redução de 2,0%.

Em 2009, o total das despesas com vendas e gerais administrativas apresentaram evolução de R\$62.622 ou 25,5% , totalizando R\$307.328. Em relação à receita bruta de vendas, o total das despesas com vendas e administrativas, apresentou redução de 1.2%. Evidencia-se a diluição destas despesas na comparação com o





crescimento de vendas realizado de 34,8% no ano de 2009. A composição de 63,2% de lojas maturadas no total de lojas da rede, contribui para a diluição destas despesas e sua redução em relação ao crescimento de vendas da Drogasil.

Receitas Financeiras

No 4T09, as Receitas Financeiras reduziram-se em 51,6% ou R\$ 3.331, totalizando R\$3.129. Essa variação foi decorrência dos seguintes fatores:

- i. Posição de aplicações financeiras no quarto trimestre de 2009, com investimento médio de R\$126.398, No quarto trimestre de 2008, o investimento médio foi de R\$129.682.
- ii. Receita de aplicações financeiras apresenta redução de R\$1.688 no 4T09s4T08,originada pela redução das taxas de CDI ocorridas no ano de 2009

No ano de 2009, as Receitas Financeiras reduziram-se em 49,9% , totalizando R\$13.274. Essa variação foi decorrência dos seguintes fatores:

- a. Ausência da receita originada de descontos obtidos sobre compras de R\$2.174 durante a operação da controlada Vison em Brasília(DF) no primeiro semestre de 2008.
- b. Receita de aplicações financeiras apresenta redução de R\$10.028, originada pela redução das taxas de CDI ocorridas no ano de 2009.
- c. Posição media de aplicações financeiras em 2009 de R\$ 115.925 e em 2008 de R\$178.393.
- d. Cabe destacar que a Drogasil encerra o exercício de 2009, com caixa liquido de R\$104.880, uma participação de Empréstimos /Patrimônio Líquido de 9.2%(11,4% em 2008). Do total de Empréstimos, 54,2% são recursos de longo prazo captados junto ao BNDES (2008= 69,7%). Cabe destacar que não temos operações de derivativos em nossas aplicações financeiras e os investimentos são realizados em títulos atrelados atrelados à remuneração da taxa do CDI.

DESPESAS FINANCEIRAS

As despesas financeiras apresentaram no 4T09 uma elevação de 10,6% ou R\$112, totalizando R\$1.171. No 4T09 encargos sobre financiamentos apresentaram elevação de R\$112 totalizando R\$920(4T08= R\$808). Destaque-se que realizamos amortização de empréstimos de Longo Prazo BNDES no montante de R\$4.237(4T08=R\$3.586).

Em 2009, as despesas financeiras apresentaram uma elevação de 9,8% ou R\$433, totalizando R\$4.859. Encargos financeiros dos financiamentos,representaram incremento de R\$523 no



período. Destaque-se que realizamos amortização dos empréstimos de Longo Prazo BNDES no montante de R\$15.682.(em 2008=R\$13.919).

OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

No Comparativo 4T09s4T08, as outras receitas operacionais totalizaram R\$10.647(2,2% das vendas brutas) e apresentaram uma redução de 6,7% ou R\$761 . Contribuíram para este resultado os seguintes fatores:

- i. Verbas promocionais e locação de espaço em lojas, com uma variação de R\$2.396, totalizando R\$5.559 ao final do 4T09.
- ii. Recuperação de despesas, Pis/Cofins de R\$929 no 4T09(0,1% das vendas brutas) , em conformidade com a lei 11.945/2009 (lei ordinária) de 04/06/2009.

No ano de 2009, as outras receitas operacionais totalizaram R\$32.024(1,8% das vendas brutas) e apresentaram uma evolução de R\$11.236 ou 54,1%. Contribuíram para este resultado os seguintes fatores:

- a. Verbas promocionais e locação de espaço em lojas, com uma variação de R\$8.862, totalizando R\$17.380 ao final do exercício de 2009.
- b. Recuperação de despesas, Pis/Cofins de R\$2.7865 em 2009(0,1% das vendas brutas) em conformidade com a lei 11.945/2009 de 04/06/2009.

OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Outras despesas operacionais apresentaram redução de R\$ 105 ou 7,6% totalizando R\$ 1.276 ao final do 4T09.

No exercício de 2009, outras despesas operacionais apresentaram incremento de R\$984 ou 24,7% , totalizando R\$4.971(0,3% das vendas brutas).

Em atendimento às Orientações para o Comitê e Procedimentos Contábeis (OCPC nº2), as despesas e receitas não operacionais passam à ser contabilizadas como receitas e despesas operacionais.

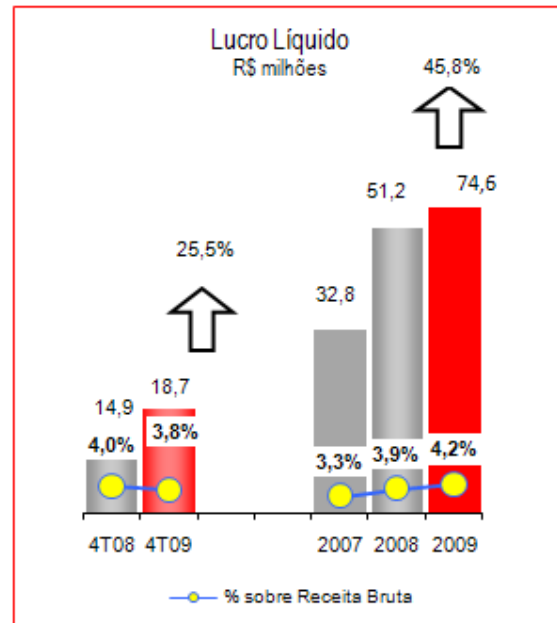


LUCRO LÍQUIDO

No 4T09, a DROGASIL registrou um Lucro Líquido de R\$ 18.738, incremento de R\$3.813 ou 25,5%.

Neste 4T09, provisionamos juros sobre capital próprio (JSCP) de R\$ 5.600 (4T08: R\$ 5.400). Os JSCP contribuíram com um impacto fiscal positivo de R\$1.904, resultando numa taxa efetiva de Provisão para Imposto de Renda de 28,4% no período. (no 4T08, taxa efetiva de PIR de 27,6%) Pontualmente, a redução da margem bruta no 4T09s4T08, contribuiu para a redução de margem líquida de 0,2% no 4T09. O resultado final expressou um retorno sobre vendas de 3,8% no 4T09.

No ano de 2009, registramos um Lucro Líquido de R\$74.590(L.P.A= R\$1,2574), incremento de R\$23.417 ou 45,8% em relação a 2008. Em 2009, apropriamos em JSCP o montante de R\$20.472. (2008= R\$19.422). Em 2008, registramos L.P.A. de R\$0,8665, ou seja, 2009s2008 incremento de L.P.A. 45,1%.



Encerramos 2009, com um retorno sobre vendas de 4,2%(2008= 3,9%), incremento de 0.3% no período.

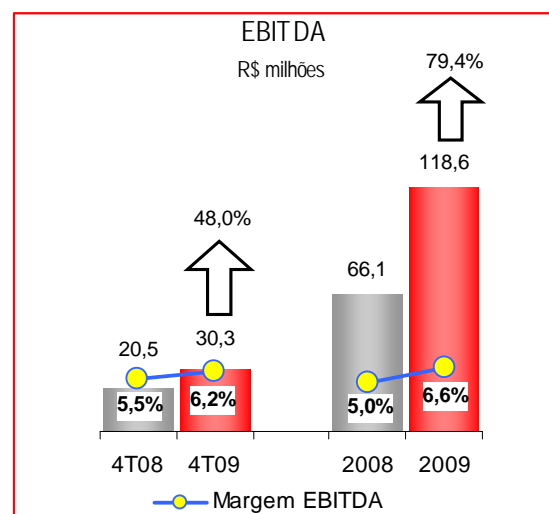
EBITDA¹

No comparativo 4T09s4T08, o EBITDA apresentou uma evolução de 48.0% ou R\$ 9.842, totalizando R\$ 30.339 no 4T09.

Consideramos os seguintes ajustes no cálculo do EBITDA no período 4T09s4T08 para refletir apenas despesas e receitas recorrentes no período:

4T08 :

- i. O reconhecimento da despesa com Provisão do Plano de opção de ações de R\$492, para efeitos de comparação proforma com 4T09(CPC nº10 de Dez/08



¹ EBITDA = O EBITDA é uma medição não contábil, calculada tomando como base as disposições do Ofício- Circular CVM/SNC/SEP nº 01/2007, consistindo no Lucro Líquido adicionado do Resultado Financeiro Líquido, da Depreciação e Amortização, do Imposto de Renda e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. A margem EBITDA representa o EBITDA dividido pela Receita Bruta de Vendas.

determinou a contabilização desta despesa somente em dezembro de 2008, válida para todo o exercício fiscal de 2008).

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA (R\$ mil)	4T08	4T09	2008	2009
Lucro Líquido	14.925	18.738	51.173	74.590
Depreciações e amortizações	5.275	6.135	18.375	21.770
Despesas (Receitas) financeiras líquidas	(5.401)	(1.957)	(22.067)	(8.417)
IRPJ e CSLL	5.698	7.423	18.597	30.631
EBITDA	20.497	30.339	66.078	118.574
MARGEM EBITDA AJUSTADA (% SOBRE RECEITA BRUTA)	5,5%	6,2%	5,0%	6,6%
Descontos financeiros obtidos nas compras			2.174	
Despesa não recorrente: Recisão Func. Vison			480	
Despesa não recorrente: Prest. Serviços Vison			646	
Despesas Plano de Opção de Ações	(492)			
EBITDA Ajustado	20.005	30.339	69.378	118.574
MARGEM EBITDA AJUSTADA (% SOBRE RECEITA BRUTA)	5,4%	6,2%	5,2%	6,6%

Considerado este ajuste, a margem EBITDA ajustado apresentou resultado de 6,2% das vendas no 4T09, incremento de 0,8% em relação ao 4T08. No 4T09, o EBITDA totalizou R\$30.339, crescimento de 51,6% em relação ao 4T08. Ressalte-se que no mesmo período, o crescimento em vendas foi de 33,5% e do ticket médio de 14,7%.

No comparativo 2009s2008, o EBITDA apresentou uma evolução de 79,4% ou R\$ 52.496, totalizando R\$ 118.574 em 2009.

Consideramos os seguintes ajustes no cálculo do EBITDA para refletir apenas despesas e receitas recorrentes nos períodos:

2008 :

- Descontos obtidos sobre compras durante a existência da controlada Vison em Brasília (DF) no montante de R\$2.174
- Despesas não recorrentes relacionadas a prestadores de serviços e demissões de quadro durante a existência da controlada Vison em Brasília(DF) nos montantes respectivos de R\$480 e R\$646.

Considerado estes ajustes, a margem EBITDA apresentou resultado de 6,6% das vendas em 2009, incremento de 1,4% em relação a 2008. O EBITDA totalizou R\$118.574, crescimento



de 70,9% em relação a 2008. Ressalte-se que no mesmo período, o crescimento em vendas foi de 34,8% e do ticket médio de 11,8%.

CAPITAL DE GIRO

	2009		4T09		3T09		2008		4T08		3T08	
<i>Rec. Bruta Vendas</i>	1.787.773		492.915		474.073		1.326.619		369.353		348.724	
<i>Vendas Líquidas</i>	1.720.548		474.373		456.017		1.260.147		354.987		334.785	
Ativo Corrente	S/ Vd Bruta		S/ Vd Bruta		S/ Vd Bruta		S/ Vd Bruta		S/ Vd Bruta		S/ Vd Bruta	
Cheques a Receber	4.582	0,3%	4.582	1,0%	5.073	1,1%	4.548	0,3%	4.548	1,2%	4.524	1,3%
Cartões de Crédito e Débito	89.865	5,0%	89.865	19,0%	83.943	17,7%	61.994	4,7%	61.994	16,8%	57.704	16,5%
Outros	7.353	0,4%	7.353	1,6%	6.561	1,4%	8.464	0,6%	8.464	2,3%	8.312	2,4%
(-) Provisão p/ Crédito de Liq. Duvidosos	(544)	0,0%	(544)	-0,1%	(914)	-0,2%	(749)	-0,1%	(749)	-0,2%	(711)	-0,2%
Impostos a Recuperar	47.032	2,6%	47.032	9,9%	40.549	8,6%	30.528	2,3%	30.528	8,3%	27.361	7,8%
Imposto de Renda e C. Social Diferidos	6.313	0,4%	6.313	1,3%	5.509	1,2%	4.771	0,4%	4.771	1,3%	3.745	1,1%
Estoques	260.936	14,6%	260.936	55,0%	230.639	48,7%	218.120	16,4%	218.120	59,1%	161.275	46,2%
Passivo Corrente												
Fornecedores	196.047	11,0%	196.047	41,4%	156.525	33,0%	133.330	10,1%	133.330	36,1%	85.343	24,5%
Impostos, Taxas e Contribuições	14.613	0,8%	14.613	3,1%	15.792	3,3%	7.855	0,6%	7.855	2,1%	26.626	7,6%
Salários e Encargos Sociais	31.499	1,8%	31.499	6,6%	33.926	7,2%	22.675	1,7%	22.675	6,1%	24.276	7,0%
Aluguéis	3.418	0,2%	3.418	0,7%	3.055	0,6%	2.803	0,2%	2.803	0,8%	2.455	0,7%
Lucas Comerciais	752	0,0%	752	0,2%	849	0,2%	430	0,0%	430	0,1%	93	0,0%
Ativo Corrente	415.537		415.537		371.359		327.677		327.677		262.210	
Passivo Corrente	246.329		246.329		210.146		167.094		167.094		138.793	
W.I.>	169.208	9,5%	169.208	35,7%	161.213	34,0%	160.583	12,1%	160.583	43,5%	123.417	35,4%
Cap. Giro Adicional >	8.626	0,5%	7.995	1,7%	(10.678)	-2,3%	102.534	7,7%	37.165	10,1%	37.645	10,8%
Receber	20		18		18		20		18		18	
Estoques	71		64		59		81		72		57	
Fornecedores	53		48		40		50		44		30	
Icms	12		11		10		8		7		5	
Ciclo de Caixa	50		45		47		60		53		49	

Para uma melhor análise do ciclo de caixa e capital de giro, incorporamos os créditos de ICMS a recuperar no cálculo do ciclo de caixa da Drogasil, e consideramos para fins de análise, o valor de R\$14.680 contabilizados no realizável a longo prazo como créditos de ICMS a recuperar, como parte integrante do ativo circulante e cálculo do capital de giro da Drogasil.

Desta forma, encerramos o exercício 2009 com um total de 50 dias comparativamente a 60 dias em 2008 (redução de 10 dias). No 4T09, com 45 dias comparativamente a 53 dias no 4T08 (redução de 8 dias)

Em 2009, ocorreu necessidade de capital de giro adicional, de R\$ 8.626, ou 0,5% das vendas brutas. Em 2008, encerramos o exercício com necessidade de capital de giro adicional de R\$102.534 ou 7,7% da receita bruta de vendas.

No 4T09, ocorreu necessidade de capital de giro adicional de R\$7.995 ou 1,7% das vendas brutas. (4T08= R\$37.165 ou 10,1% da receita bruta de vendas).

No caso da Drogasil, em que as mercadorias são adquiridas no Estado de São Paulo e transferidas para suas lojas localizadas em outras unidades da Federação, os valores do crédito na compra e do imposto retido convertem-se em valores recuperáveis contra o Estado.



Todavia, em razão de cerca de 100% das vendas estar no regime de substituição tributária, geramos valores irrelevantes de ICMS a recolher na forma normal, portanto insuficientes para compensar os créditos gerados na escrita fiscal.

Os créditos de ICMS gerados estão assim divididos:

(a) Diferencial de Alíquotas: resultado da compensação dos créditos relativos às entradas (Alíquota de 18 ou 25%) com os débitos apurados com alíquotas inferiores nas transferências para as lojas localizadas em outros estados (7 ou 12%). Essa diferença está sendo acumulada no saldo credor do ICMS na escrita fiscal. Saldo em Dez/09 de R\$ 32.277 (R\$ 24.961 em set09).

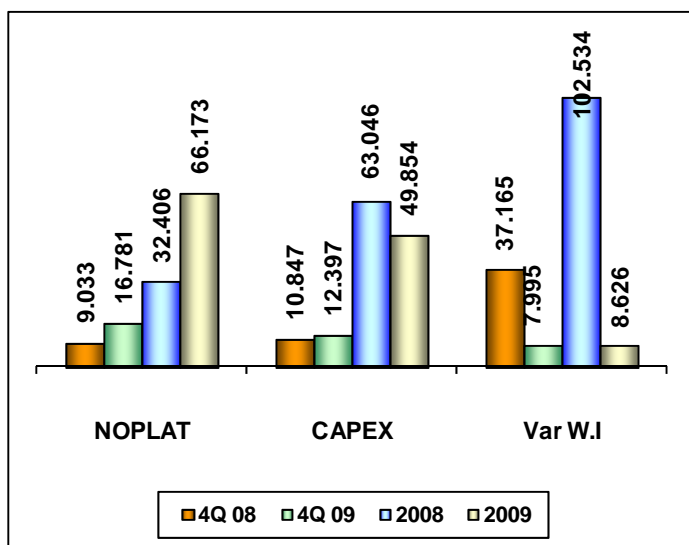
(b) Ressarcimento do ICMS retido: O imposto retido para o Estado de São Paulo convertido em crédito. Saldo em dez/09 de R\$ 13.101 (R\$ 14.117 em set/09).

A recuperação dos referidos créditos tem tratamentos diferenciados na legislação do ICMS, entretanto, ambos são complexos e de prazo extremamente longo para obtenção da autorização do Estado. Diante disso, solicitamos Regimes Especiais para fazer frente ao problema. Os Regimes Especiais concedidos já solucionam em grande parte o Ressarcimento do ICMS retido

Cálculo:

	4T 08	4T 09	2008	2009
NOPLAT	9.033	16.781	32.406	66.173
EBITDA	20.005	30.339	69.378	118.574
(-) Depreciação	-5.275	-6.135	-18.375	-21.770
EBIT	14.730	24.204	51.003	96.804
(-) PIR	-5.698	-7.423	-18.597	-30.631
NOPLAT	9.033	16.781	32.406	66.173

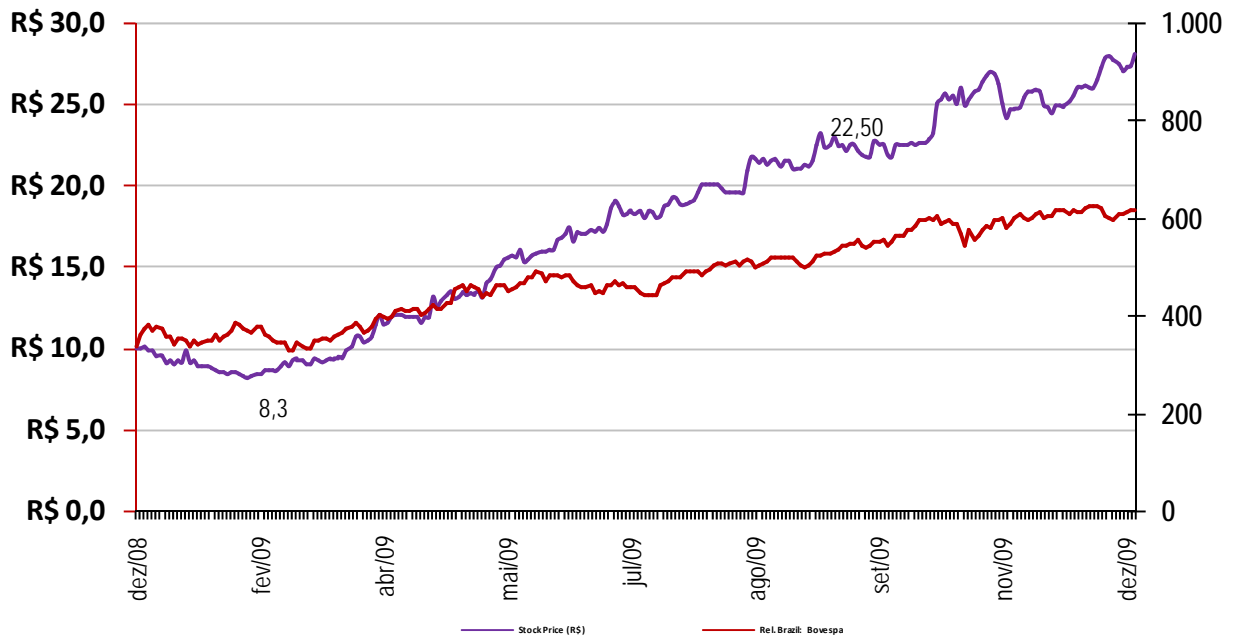
	2008	2009
NOPLAT	32.406	66.173
CAPEX	63.046	49.854
W.I.	160.583	169.209
Var W.I.	102.534	8.626
ROIC	14,5%	30,2%



NOPLAT = Lucro Operacional líquido de amortização, despesa com depreciação, IRPJ /Contribuição Social e Resultado Financeiro. Calculado tomando-se como base o EBITDA ajustado, excluindo-se despesas de depreciação e amortização, provisão de imposto de renda e contribuição social. . ROIC= retorno sobre capital investido. Obtido pela divisão do NOPLAT/(CAPEX+Capital de Giro).

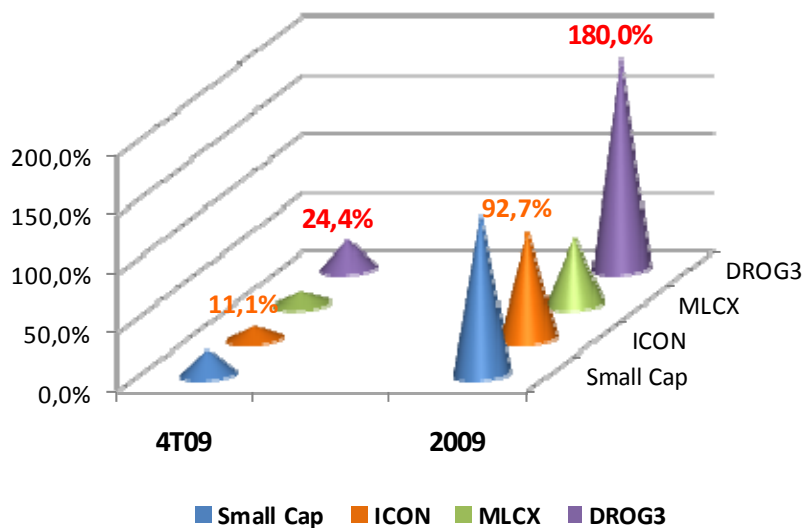


DESEMPENHO DA AÇÃO.



Fonte: BM&FBovespa e Empresa.

No período acumulado de Janeiro à dezembro de 2009, a ação da Drogasil (DROG3) apresentou evolução de +180,0% em comparação ao índice Ibovespa que registrou evolução de +82,6%, encerrando o exercício de 2009 com a cotação da ação em R\$28,0. No gráfico abaixo, comparativo da DROG3 aos índices SmallCap, ICON, MidLarge no período 4T09 e 2009.



Fonte: BM&FBovespa e Empresa.



Em 2009:

- cotação mais alta : R\$28,0 (31/12/2009)
- cotação mais baixa: R\$8,15(11/02/2009)
- oscilação Ibovespa ano 2008: -41,5%
- oscilação DROG3 ano 2008: -29,2%

Evolução volume negociado DROG3:

Preço ON (DROG3)					
Mês	Especif.	Nº. Neg.	Part. (%) ²	Quantidade	Volume (R\$)
Fev	ON NM	233	0,006	3.188.700	26.838.774,00
Mar	ON NM	163	0,003	768.000	6.911.302,00
Mar	ON EJ NM	69	0,001	600.100	5.794.546,00
Abr	ON NM	226	0,005	1.278.200	15.387.066,00
Mai	ON NM	404	0,008	2.509.900	37.043.412,00
Jun	ON NM	250	0,005	451.900	7.465.566,00
Jun	ON EJ NM	199	0,004	505.000	9.033.233,00
Jul	ON NM	386	0,007	699.100	13.039.317,00
Ago	ON NM	802	0,014	1.303.300	26.652.725,00
Set	ON NM	869	0,015	2.897.300	63.828.795,00
Set	ON EJ NM	231	0,004	400.500	8.811.493,00
Out	ON EJ NM	1.234	0,017	1.586.400	37.492.981,00
Nov	ON NM	1.630	0,030	2.532.300	63.755.287,00
Dez	ON NM	407	0,007	1.306.500	33.313.581,00
Dez	ON EJ NM	1.509	0,027	1.236.800	33.976.868,00

Fonte: BM&FBovespa

Ao final de 2009, a Drogasil conta com seis bancos/corretoras com análise e cobertura: Bradesco, Morgan Stanley, Itaú/Unibanco, Fator, BTGPactual, e Safra. O perfil de investidores no free- float é representado por 56.4% de acionistas internacionais e 43.6% de acionistas do Brasil. Em 2009, o departamento de Relações com Investidores participou de 16 eventos organizados por Bancos de Investimento e Corretoras.

BANCO/CTVM	ANALISTA	Fone	E-Mail	Relatórios Em
BRASESCO	Ricardo Boiati	(5511) 2178-5326	5900.boiati@bradescobbi.com.br	Inglês
ITAU	Juliana Rozenbaum/Marcio Osako	(5511) 3073-3017	juliana.rozenbaum@itau-unibanco.com.br	Inglês
MORGAN STANLEY	Javier Cerdan/ Esteban Schreck	(+1) (212)761-4542	Javier.Martinez.Olcoz@morganstanley.com	Inglês
FATOR	Iago Whately	(5511) 3049-9480	iwhately@bancofator.com.br	Portugues/Inglês
BTG PACTUAL	Fabio Monteiro/Carlos Vasques	(5511) 3383-2006	fabio.monteiro@btgpactual.com	Inglês
SAFRA BANK	Erick Guedes/ Carolina Carvalho	(5511) 3175-7821	erick.guedes@safra.com.br	Inglês



Capital Social	59.321.188	Ações
Capital Social	R\$ 285.400	Milhões
Free Float	25.960.118	Ações
% Free Float	41,36%	
Preço Ação 30 Dez 2009	R\$ 28,00	
JSCP & Dividendos Ano 2008	R\$ 19.422	Milhões
JSCP & Dividendos Ano 2009	R\$ 20.472	Milhões
USD(31/12/2009)	R\$ 1,74	
Valor Mercado	R\$ 1.660.993	Milhões
Valor Mercado USD	\$953.935,94	Milhões
Dívida Líquida (Dez 09)	(R\$ 104.880)	Milhões
Valor Firma	R\$ 1.556.113	Milhões
Valor Firma USD	\$893.702	Milhões

EVENTOS RECENTES

AGO com proposta de agenda estará disponível no site de relações com investidores www.drogasil.com.br/ri



Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto - para os trimestres findos em
31 de dezembro de 2009 e de 2008:
(Em milhares de Reais)

	4T09	4T08
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	26.161	20.624
Ajustes		
Depreciações e amortizações	6.135	5.275
Plano de opções de ações	319	1.969
Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível	(109)	569
Provisão para contingências trabalhistas	(69)	200
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(370)	38
Despesas de juros	920	808
	<u>32.987</u>	<u>29.483</u>
Variações nos ativos e passivos		
Aplicações financeiras	(14.509)	
Contas a receber	(8.029)	(3.661)
Estoques	(30.297)	(56.846)
Outros ativos circulantes	10.244	(15.880)
Ativo realizável a longo prazo	(14.547)	(242)
Fornecedores	39.522	47.987
Salários e encargos sociais	(2.425)	(1.601)
Impostos, taxas e contribuições	(1.348)	(7.510)
Outras obrigações	(190)	2.739
Aluguéis a pagar	363	348
Caixa proveniente das operações	<u>11.771</u>	<u>(5.183)</u>
Imposto de renda e contribuição social pagos	<u>(9.223)</u>	<u>(4.662)</u>
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	<u>2.548</u>	<u>(9.845)</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos		
Aquisições de imobilizado e intangível	(12.397)	(10.847)
Recebimentos por vendas de imobilizados	296	94
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(12.101)</u>	<u>(10.753)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos		
Financiamentos tomados	0	9.500
Pagamentos de financiamentos	(3.895)	(3.224)
Juros pagos	(342)	(362)
Recompra de ações		(3.918)
Juros sobre capital próprio e dividendo pagos	(2)	0
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(4.239)</u>	<u>1.996</u>
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>(13.792)</u>	<u>(18.602)</u>
caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	141.484	143.806
caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	<u>127.692</u>	<u>125.204</u>



Demonstrações dos fluxos de caixa - Método indireto - para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2009, 2008 e 2007:

(Em milhares de Reais)

	2009	2008	2007
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido antes do imposto de renda e da contribuição social	105.220	69.770	31.002
Ajustes			
Depreciações e amortizações	21.770	18.376	11.220
Plano de opção de ações	1.276	1.969	
Resultado na venda ou baixa do ativo imobilizado e intangível	133	827	47
Resultado da equivalência patrimonial		174	
Provisão para contingências trabalhistas	616	191	(148)
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(204)	99	45
Despesas de juros	3.809	3.323	4.756
	<u>132.620</u>	<u>94.729</u>	<u>46.922</u>
Variações nos ativos e passivos			
Aplicações financeiras	(14.509)		
Contas a receber	(30.954)	(13.924)	(12.601)
Estoques	(42.816)	(90.944)	6.791
Outros ativos circulantes	(770)	(28.620)	(381)
Ativos no realizável a longo prazo	(15.351)	(347)	(2.514)
Fornecedores	63.216	30.029	(10.672)
Salários e encargos sociais	8.825	5.509	4.734
Impostos, taxas e contribuições	(7.536)	(6.277)	2.843
Outras obrigações	1.163	3.837	2.599
Aluguéis a pagar	615	543	341
Caixa proveniente das operações	<u>94.503</u>	<u>(5.465)</u>	<u>38.062</u>
Imposto de renda e contribuição social pagos	(20.271)	(18.743)	(9.752)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais	<u>74.232</u>	<u>(24.208)</u>	<u>28.310</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de empresa		(23.500)	
Caixa da empresa incorporada		650	
Aquisições de imobilizado e intangível	(49.854)	(36.177)	(32.935)
Recebimentos por vendas de imobilizados	1.100	194	646
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	<u>(48.754)</u>	<u>(58.833)</u>	<u>(32.289)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Empréstimos tomados - comprar			548.829
Pagamentos de empréstimos - comprar		(23.036)	(549.163)
Financiamentos tomados	8.719	16.155	16.747
Pagamentos de financiamentos	(14.363)	(11.758)	(321)
Juros pagos	(1.319)	(2.161)	(4.050)
Recompra de ações		(46.952)	
Recebimento de exercício do plano de opção de ação	794		
Aumento de capital social			235.400
Juros sobre capital próprio e dividendo pagos	(16.821)	(8.991)	(5.526)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(22.990)</u>	<u>(76.743)</u>	<u>241.916</u>
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>2.488</u>	<u>(159.784)</u>	<u>237.937</u>
caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	125.204	284.988	47.051
caixa e equivalentes de caixa no fim do exercício	<u>127.692</u>	<u>125.204</u>	<u>284.988</u>



BALANÇO PATRIMONIAL		
ATIVO	31/12/2009	31/12/2008
ATIVO CIRCULANTE	556.399	461.575
CAIXA E BANCOS	14.296	19.776
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	127.905	105.428
CONTAS A RECEBER	101.256	74.258
IMPOSTOS A RECUPERAR	32.352	30.528
DEMAIS CONTAS A RECEBER	11.134	6.969
ESTOQUES	260.936	218.120
IRPJ E CSL DIFERIDOS	6.313	4.771
IMÓVEIS DESTINADOS A VENDA	0	0
DESPESAS DO EXERCÍCIO SEGUINTE	2.207	1.725
ATIVO NÃO CIRCULANTE	175.515	134.604
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	20.572	5.221
DEPÓSITOS COMPULSÓRIOS E INCENTIVOS FISCAIS	6	19
DEPÓSITOS JUDICIAIS	2.731	2.091
VALORES CAUCIONADOS	28	6
IRPJ E CSL DIFERIDOS	0	0
IMÓVEIS DESTINADOS A VENDA	0	323
IMPOSTOS A RECUPERAR	17.231	2.127
OUTROS CRÉDITOS	576	655
PERMANENTE	154.943	129.383
INVESTIMENTOS	0	0
IMOBILIZADO	115.912	98.796
INTANGÍVEL	39.031	30.587
TOTAL DO ATIVO	731.914	596.179

PASSIVO	31/12/2009	31/12/2008
PASSIVO CIRCULANTE	296.503	206.582
FORNECEDORES	196.047	133.331
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	17.077	12.246
SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS	31.500	22.675
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	14.613	7.855
DIVIDENDOS E JSCP A PAGAR	22.034	17.132
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	629	610
ALUGUÉIS	3.418	2.803
DEMAIS CONTAS A PAGAR	11.185	9.930
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	27.796	34.284
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	27.796	34.284
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	20.243	28.228
PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS	1.758	1.161
IRPJ E CSL DIFERIDOS	2.956	1.963
OUTRAS	2.839	2.932
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	407.615	355.313
CAPITAL SOCIAL	285.400	285.400
RESERVAS DE CAPITAL	11.447	10.517
PLANO DE OPÇÃO DE AÇÕES	3.190	5.352
RESERVA DE REAVALIAÇÃO	19.725	19.927
RESERVAS DE LUCROS	131.504	81.070
AÇÕES EM TESOURARIA	(43.651)	(46.953)
LUCROS ACUMULADOS	0	0
TOTAL DO PASSIVO	731.914	596.179



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	4T09	4T08	2009	2008
RECEITA BRUTA DAS VENDAS	492.916	369.353	1.787.773	1.326.619
IMPOSTOS SOBRE AS VENDAS E DEVOLUÇÕES	(18.543)	(14.366)	(67.225)	(66.472)
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	474.373	354.987	1.720.548	1.260.147
CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS	(368.365)	(273.326)	(1.321.698)	(965.989)
LUCRO BRUTO	106.008	81.661	398.850	294.158
DESPESAS E (RECEITAS) OPERACIONAIS	(79.846)	(61.038)	(293.630)	(224.388)
COM VENDAS	(70.577)	(55.384)	(251.094)	(195.747)
ADMINISTRATIVAS	(10.176)	(11.515)	(40.053)	(38.735)
HONORÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO	(4.287)	(4.292)	(16.181)	(10.223)
DEPRECIações E AMORTIZAÇÕES	(6.135)	(5.275)	(21.770)	(18.376)
DESPESAS FINANCEIRAS	(1.171)	(1.059)	(4.859)	(4.426)
RECEITAS FINANCEIRAS	3.129	6.460	13.274	26.493
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	10.647	11.407	32.024	20.787
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	(1.276)	(1.380)	(4.971)	(3.987)
RESULTADO DA EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	0	0	0	(174)
RESULTADO ANTES DO IRPJ E CSL	26.162	20.623	105.220	69.770
IRPJ E CSL	(7.423)	(5.698)	(30.630)	(18.597)
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	18.739	14.925	74.590	51.173
RESULTADO LÍQUIDO POR AÇÃO	0,31589	0,25271	1,25740	0,86646
Quantidade de Ações	59.321	59.060	59.321	59.060



Conference Call- Português

03/03/2010
10:00 am (Brasilia)
08:00 am (USA EST)| 01:00 pm (Londres)
Fone: (55 11) 2188 0188
Code: Drogasil
Webcast/Internet: [Clique Aqui](#)

Conference Call- Inglês

03/03/2010
12:00 am: (Brasilia)
10:00 am (USA EST) |3:00 pm(Londres)
Phone: +1(412)858-4600
Code: Drogasil
Webcast/Internet: [Clique Aqui](#)

Drogasil S.A.
Av. Corifeu Azevedo Marques, 3097 S.Paulo-SP
05339-900
www.drogasil.com.br/ri

Contatos

Cláudio Roberto Ely

CEO & Diretor Relações com Investidores
ely@drogasil.com.br

Ricardo Castro de Azevedo

Diretor Financeiro
ricardoazevedo@drogasil.com.br

Roberto Listik
Fone(+5511)3769-5670
rlistik@drogasil.com.br

Relações com Investidores- Gerente