

# Apresentação de Resultados: 1T17

*Cuidando de Perto da Saúde e do Bem-Estar das  
Pessoas em Todos os Momentos da Vida*

28 de abril de 2017

Esta apresentação contém certas declarações futuras e informações relacionadas à Companhia que refletem as visões atuais e/ou expectativas da Companhia e de sua administração com respeito à sua performance, seus negócios e eventos futuros. Declarações prospectivas incluem, sem limitação, qualquer declaração que possua previsão, indicação ou estimativas e projeções sobre resultados futuros, performance ou objetivos, bem como palavras como "acreditamos", "antecipamos", "esperamos", "estimamos", "projetamos", entre outras palavras com significado semelhante. Referidas declarações prospectivas estão sujeitas a riscos, incertezas e eventos futuros. Advertimos os investidores que diversos fatores importantes fazem com que os resultados efetivos diferenciem-se de modo relevante de tais planos, objetivos, expectativas, projeções e intenções expressadas nesta apresentação. Em nenhuma circunstância, nem a Companhia, nem suas subsidiárias, conselheiros, diretores, agentes ou funcionários serão responsáveis perante terceiros (incluindo investidores) por qualquer decisão de investimento tomada com base nas informações e declarações presentes nesta apresentação, ou por qualquer dano dela resultante, correspondente ou específico.

O mercado e as informações de posição competitiva, incluindo projeções de mercado citadas ao longo desta apresentação, foram obtidas por meio de pesquisas internas, pesquisas de mercado, informações de domínio público e publicações empresariais. Apesar de não termos razão para acreditar que qualquer dessas informações ou relatórios sejam imprecisos em qualquer aspecto relevante, não verificamos independentemente a posição competitiva, posição de mercado, taxa de crescimento ou qualquer outro dado fornecido por terceiros ou outras publicações da indústria. A Companhia, os agentes de colocação e os coordenadores não se responsabilizam pela veracidade de tais informações.

Esta apresentação e seu conteúdo são informações de propriedade da Companhia e não podem ser reproduzidas ou circuladas, parcial e ou totalmente, sem o prévio consentimento por escrito da Companhia.



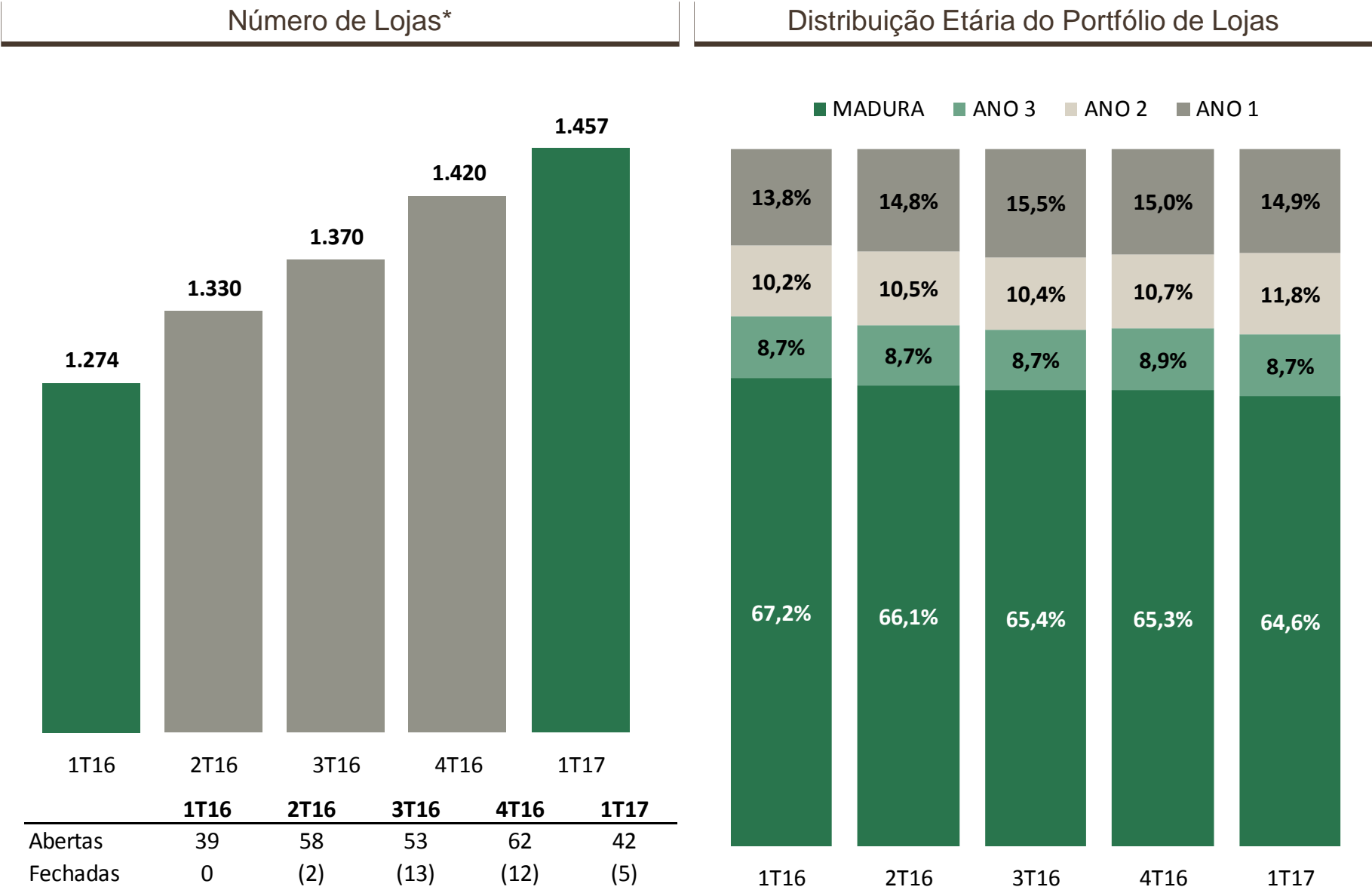
## Destaques:

- **Lojas:** 1.457 lojas em operação (abertura de 42 lojas e 5 encerramentos)
- **Receita Bruta:** R\$ 3,2 bilhões, crescimento de 21,6% (10,5% para mesmas lojas no varejo)
- **Margem Bruta:** 28,7% da receita bruta, em linha com o 1T16
- **EBITDA Ajustado:** R\$ 244,0 milhões, margem de 7,6% e expansão de 0,3 ponto percentual
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 105,4 milhões, margem líquida de 3,3% e um incremento de 17,0%
- **Fluxo de Caixa:** Fluxo de caixa livre negativo em R\$ 172,7 milhões, R\$ 162,7 milhões de consumo total
- **Debêntures:** R\$ 300 milhões captados em abril de 2017: Rating AAA-Br (Fitch), 5 anos, 104,75% do CDI
- **Nova Marca Corporativa:** Mudança para **RD**, que reflete a nova identidade que emergiu desde a fusão



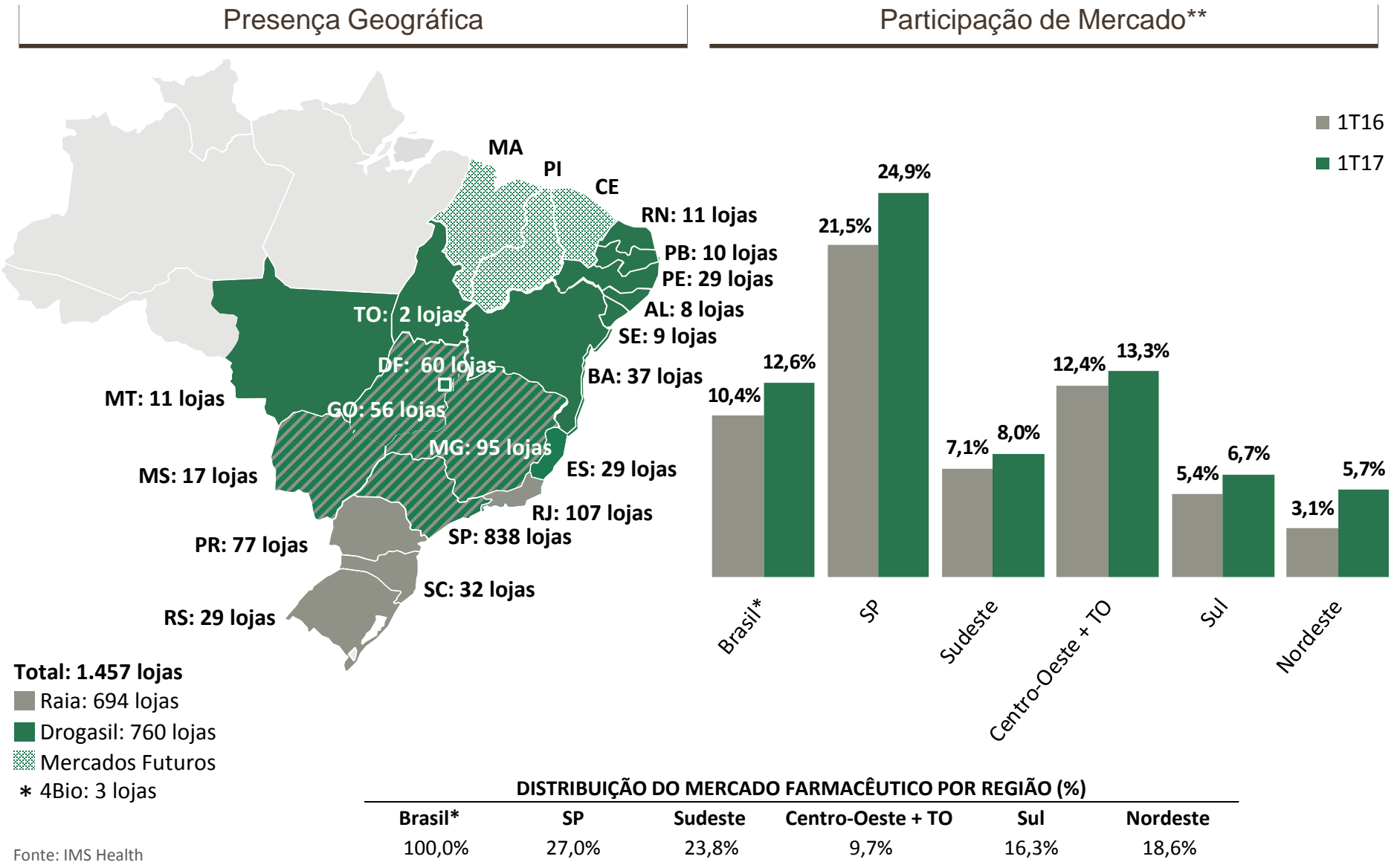
Abrimos 42 lojas no 1T17 e 215 lojas nos últimos 12 meses, recorde para a RD e para o mercado.  
35,4% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação (maior nível desde o 2T13).

RD



\* Inclui três lojas da 4Bio.

Obtivemos ganhos de *market share* em todas as regiões em que atuamos, alcançando um *share* nacional comparável de 12,6%, um aumento de 2,2 p.p. sobre o ano passado.



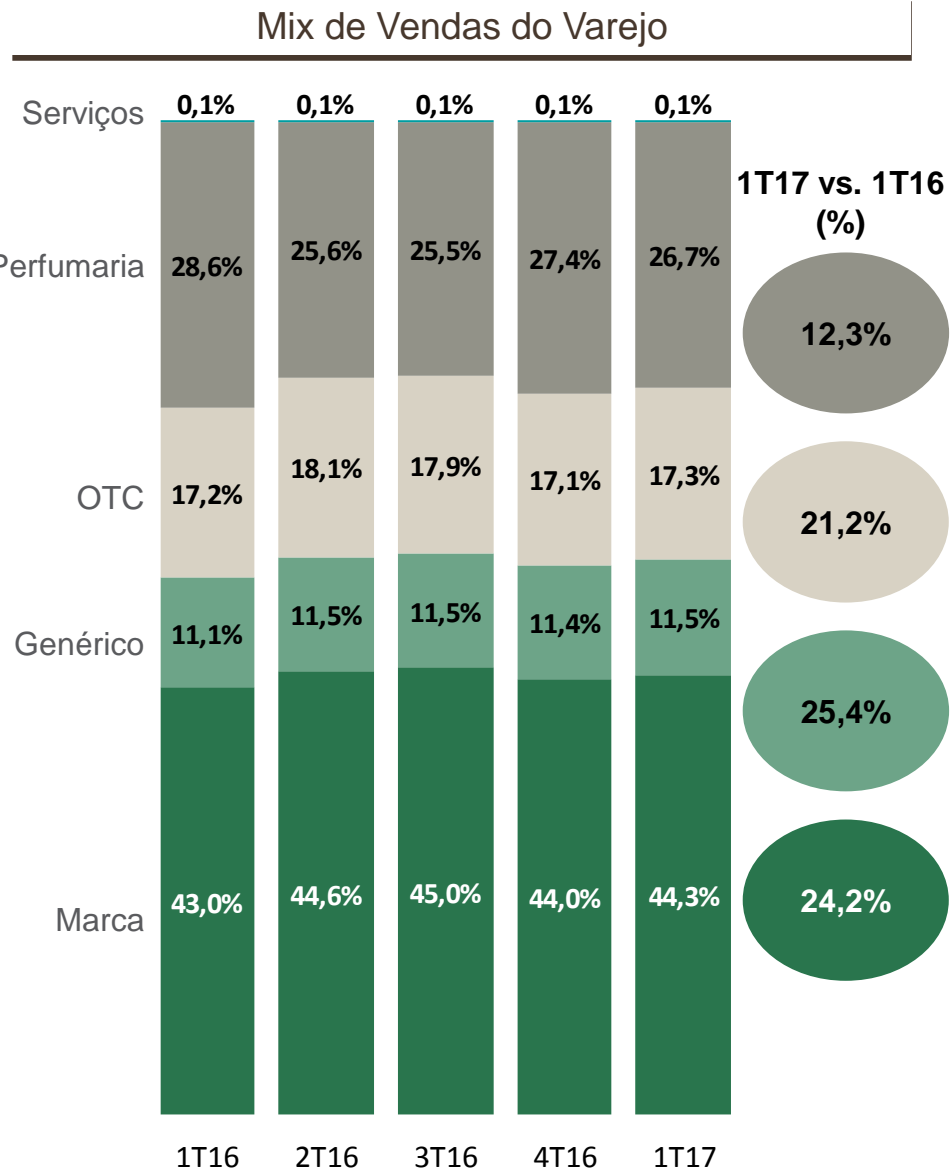
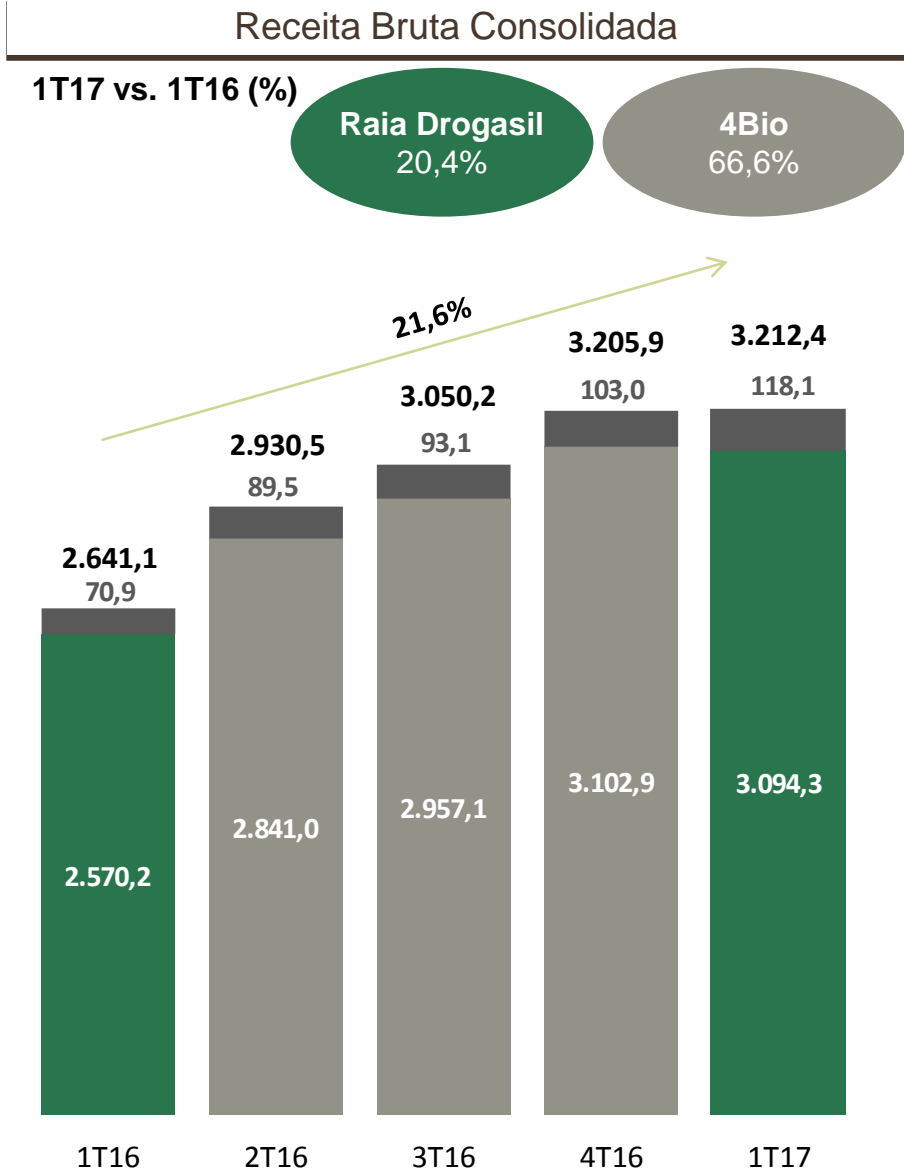
Fonte: IMS Health

\* Inclui a participação da 4Bio somente no total do Brasil.

\*\* Participação comparável de mercado, excluindo os novos informantes adicionados ao painel nos últimos 12 meses. Considerando o painel completo o nosso share nacional foi de 11,4%.

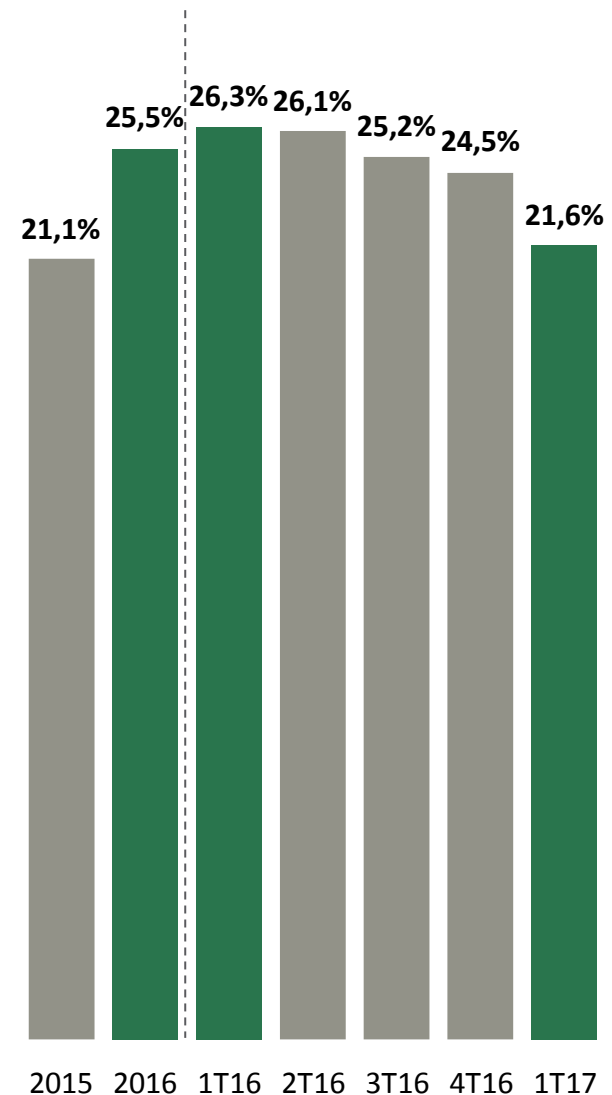
5

Genéricos foram o destaque do trimestre (ganho de 0,4 p.p. no mix), às custas de OTC e Perfumaria,  que teve uma forte base de comparação e uma desaceleração em categorias mais básicas.

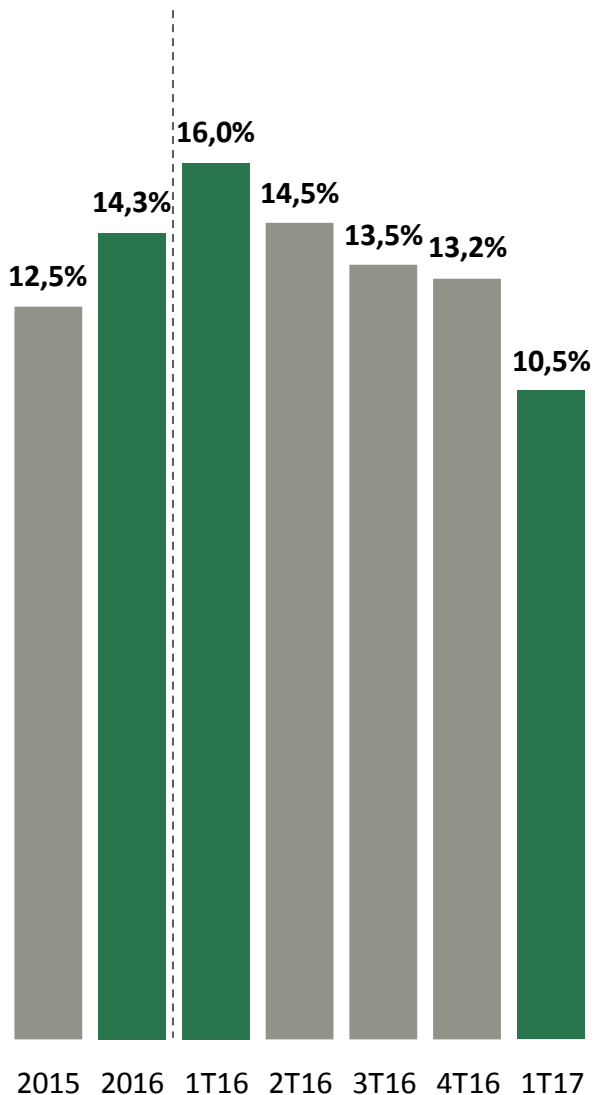


A receita bruta cresceu 21,6% no 1T17, com crescimento de 10,5% para lojas maduras, incluindo um efeito calendário negativo de 0,2%.

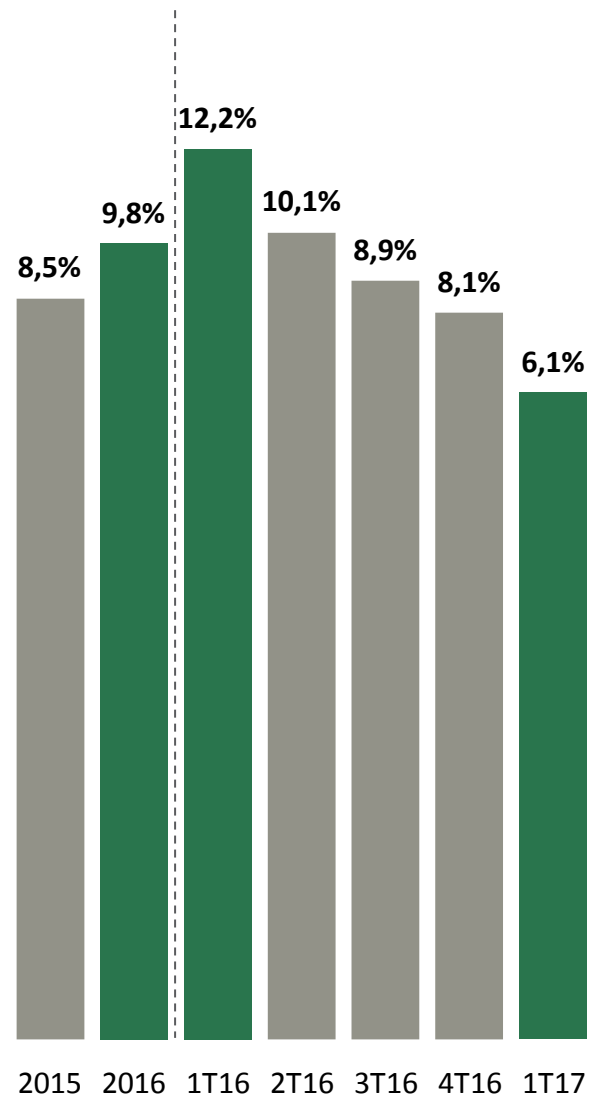
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. das Mesmas Lojas - Varejo



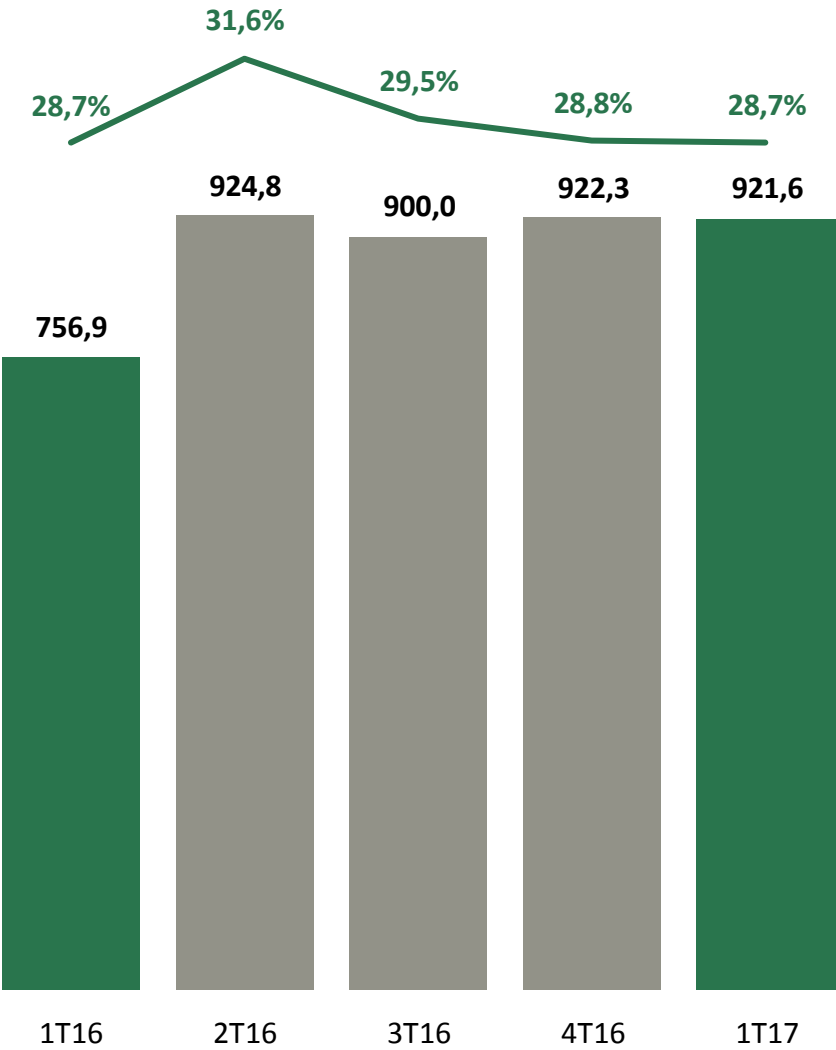
Cresc. das Lojas Maduras - Varejo



# A margem bruta se manteve estável frente ao 1T16. O efeito negativo de mix de margem da 4Bio foi compensado por ganhos em condições comerciais (0,1 p.p) e ajustes de AVP (0,2 p.p.)

## Margem Bruta

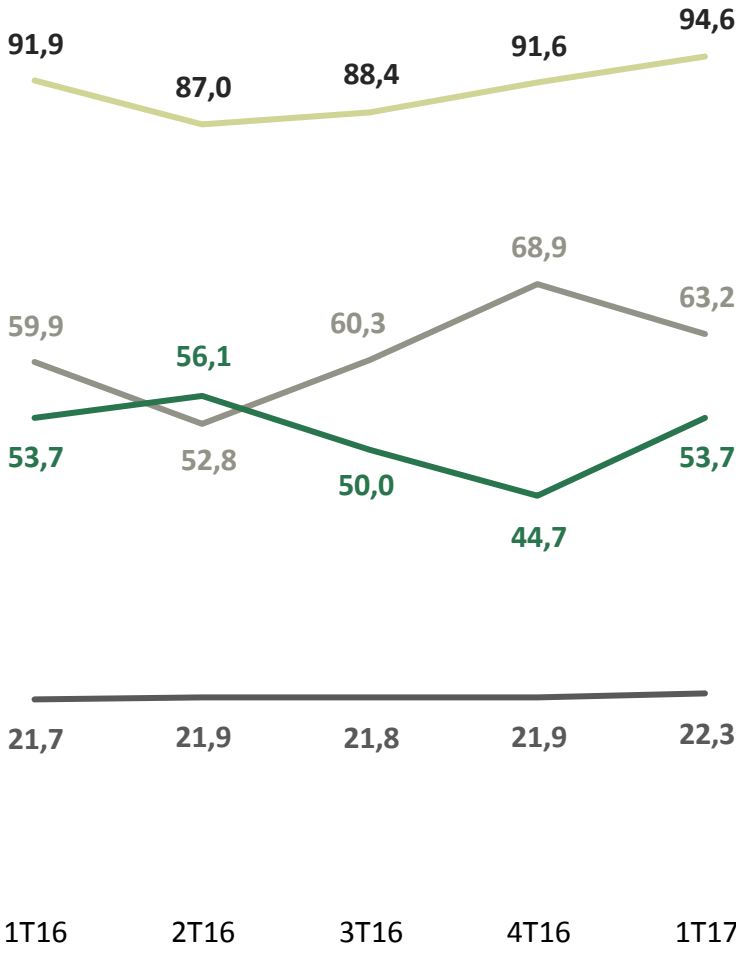
(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



## Ciclo de Caixa\*

(Dias de CMV, Dias de Receita Bruta)

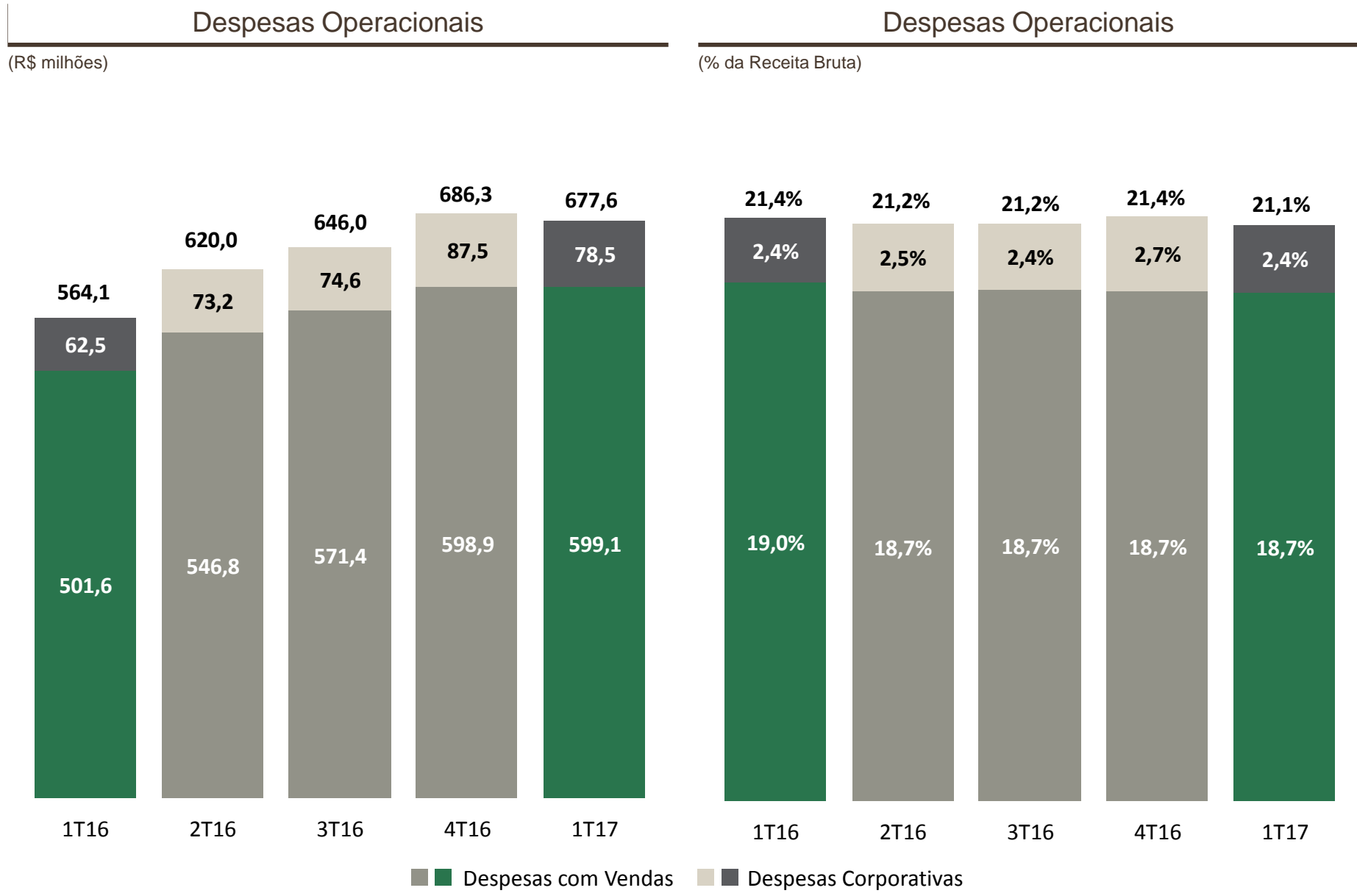
Recebíveis   Estoque   Fornecedores   Ciclo de Caixa



\*Ajustado para recebíveis descontados.



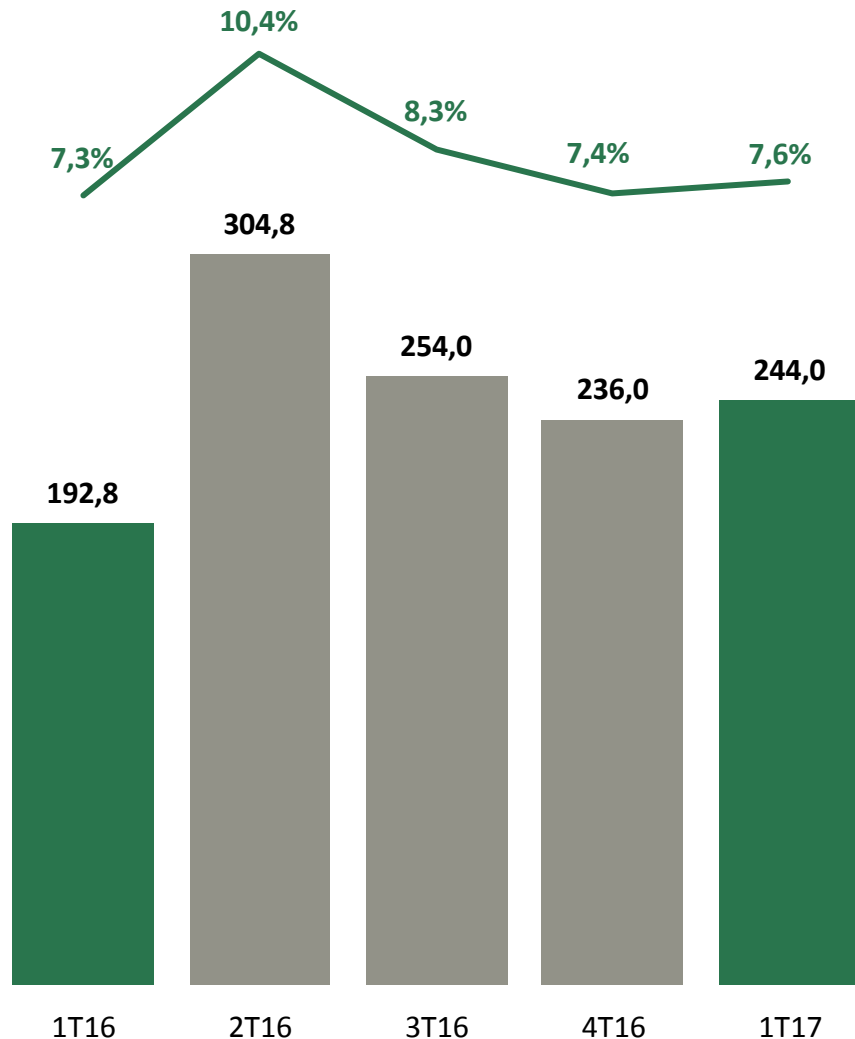
**Diluição de SG&A de 0,3 p.p. Pessoal, energia elétrica e 4Bio diluíram 0,1 p.p. cada. Despesas pré-operacionais diluíram mais 0,2 p.p., enquanto aluguéis pressionaram em 0,2 p.p.**



O EBITDA ajustado totalizou R\$ 244,0 MM, com margem de 7,6%. Margem EBITDA de 7,8% no varejo e de 2,0% na 4Bio. As lojas novas penalizaram o EBITDA em R\$ 11,7 MM.

### EBITDA Ajustado

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



**1.415\* lojas operando desde 2016:**  
(performance no 1T17)

- R\$ 3,2 bilhões em Receita Bruta
- R\$ 244,0 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 8,0%

### Varejo

- R\$ 241,6 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 7,8%

### 4Bio

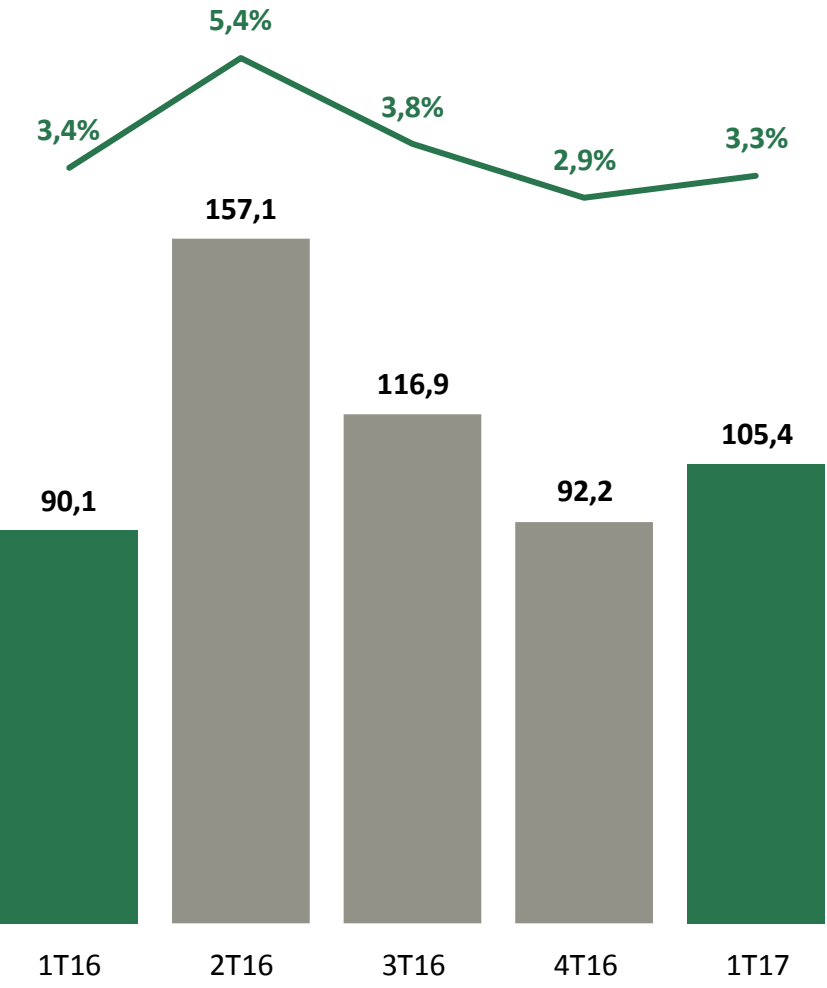
- R\$ 2,4 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 2,0%

\* 1420 lojas em operação ao final de 4Q16 menos 5 fechamentos.

O lucro líquido ajustado atingiu R\$ 105,4 MM no 1T17, um crescimento de 17,0%. Lucro líquido reportado cresceu 15,4% vs. ano anterior. Registramos R\$ 2,2 milhões em despesas não recorrentes.



Lucro Líquido Ajustado  
(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



Receitas / Despesas Não Recorrentes

Receitas / Despesas Não Recorrentes	1T17
(R\$ milhões)	
Contingências trabalhistas: ajuste em estimativa de perdas	(12,1)
Gratificação por aposentadoria: Diretor estatutário	(3,2)
Receitas comerciais: eliminação do atraso para reconhecimento	13,1
<b>Total</b>	<b>(2,2)</b>

**Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 172,7 milhões e consumo de caixa total de R\$ 162,7 milhões, devido à sazonalidade desfavorável e à normalização do investimento em capital de giro.**

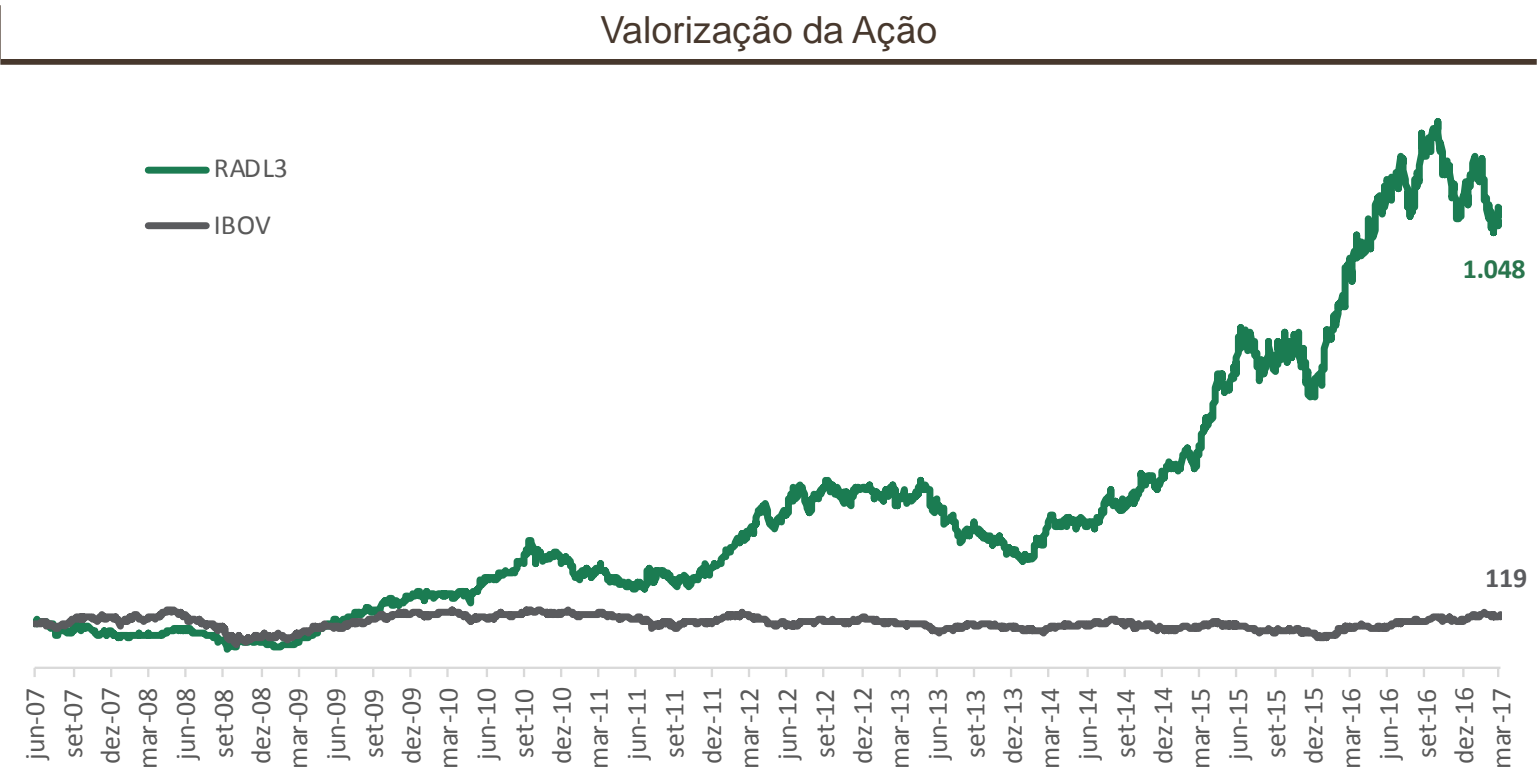
<b>Fluxo de Caixa</b>	<b>1T17</b>	<b>1T16</b>
<i>(R\$ milhões)</i>		
<b>EBIT</b>	<b>166,5</b>	<b>129,9</b>
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(21,1)	(10,5)
Despesas Não Recorrentes	(2,2)	-
Imposto de Renda (34%)	(48,7)	(40,6)
Depreciação	77,5	62,9
Outros Ajustes	16,3	(0,7)
<b>Recursos das Operações</b>	<b>188,3</b>	<b>141,1</b>
Ciclo de Caixa*	(246,7)	(206,6)
Outros Ativos (Passivos)**	20,8	(6,6)
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>(37,6)</b>	<b>(72,1)</b>
<b>Investimentos</b>	<b>(135,1)</b>	<b>(98,9)</b>
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>(172,7)</b>	<b>(171,0)</b>
JSCP	(0,1)	(0,0)
Resultado Financeiro***	(10,9)	(4,9)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	21,1	17,9
<b>Fluxo de Caixa Total</b>	<b>(162,7)</b>	<b>(158,1)</b>

\*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

\*\*Inclui amortização de ágio da fusão e ajustes de AVP.

\*\*\*Exclui ajuste de AVP.

Desde o IPO da Drogasil, registramos uma alta de 947,7% nas ações e uma retorno anual médio de 27,2%. Considerando o IPO da Droga Raia, geramos um retorno anual médio de 31,5%.



#### Performance 2017

RADL3: -4,1%  
 BOVESPA: 7,9%  
 Alpha: -12,0%  
 Liquidez Média RADL3: R\$ 80,6 milhões



## Outros Destaques de Mercados de Capitais

### ▪ Primeira Emissão de Debêntures

- Rating AAA-Br pela Fitch Ratings, refletindo o solidez do balanço e da geração de caixa e a disciplina financeira da RD
- Debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, para distribuição com esforços restritos (CVM 476)
- Emissão de R\$ 300,0 milhões em 12 abril de 2017
- Prazo de 5 anos, amortizações e juros semestrais, com 1 ano de carência para o principal
- Garantia firme do Itaú a uma taxa de 107,5% do CDI
- Redução da taxa no *bookbuilding* para 104,75 do CDI

### ▪ Resultados de 2017

- **2T:** 27 de julho de 2017
- **3T:** 26 de outubro de 2017

### ▪ Próximas Conferências

- 17 e 18 de maio: **12<sup>nd</sup> Annual Latam CEO Conference**, Itaú BBA (Nova York)
- 6 a 8 de junho: **2017 GEMS Conference**, Bank of America Merrill Lynch (Los Angeles)
- 28 e 29 de junho: **Annual Brazil Equity Conference**, Citi (São Paulo)
- 15 a 17 de agosto: **Annual Santander Brazil Conference**, Santander (São Paulo)
- 11 a 13 de setembro: **20<sup>th</sup> Annual Latin America Conference**, Morgan Stanley (Londres)



Gente,  
Saúde e  
Bem-estar.

RaiaDrogasil S.A.

## Nossa Nova Marca e Identidade Corporativa





# Uma longa história de cuidado com as pessoas





Crença

RD

Gente que cuida de gente





**Propósito**

RD

**Cuidar de perto  
da saúde e bem-estar das pessoas  
em todos os momentos da vida**





**Eficiência**

**Ética**

**Inovação**

**Relações de confiança**

**Visão de longo prazo**

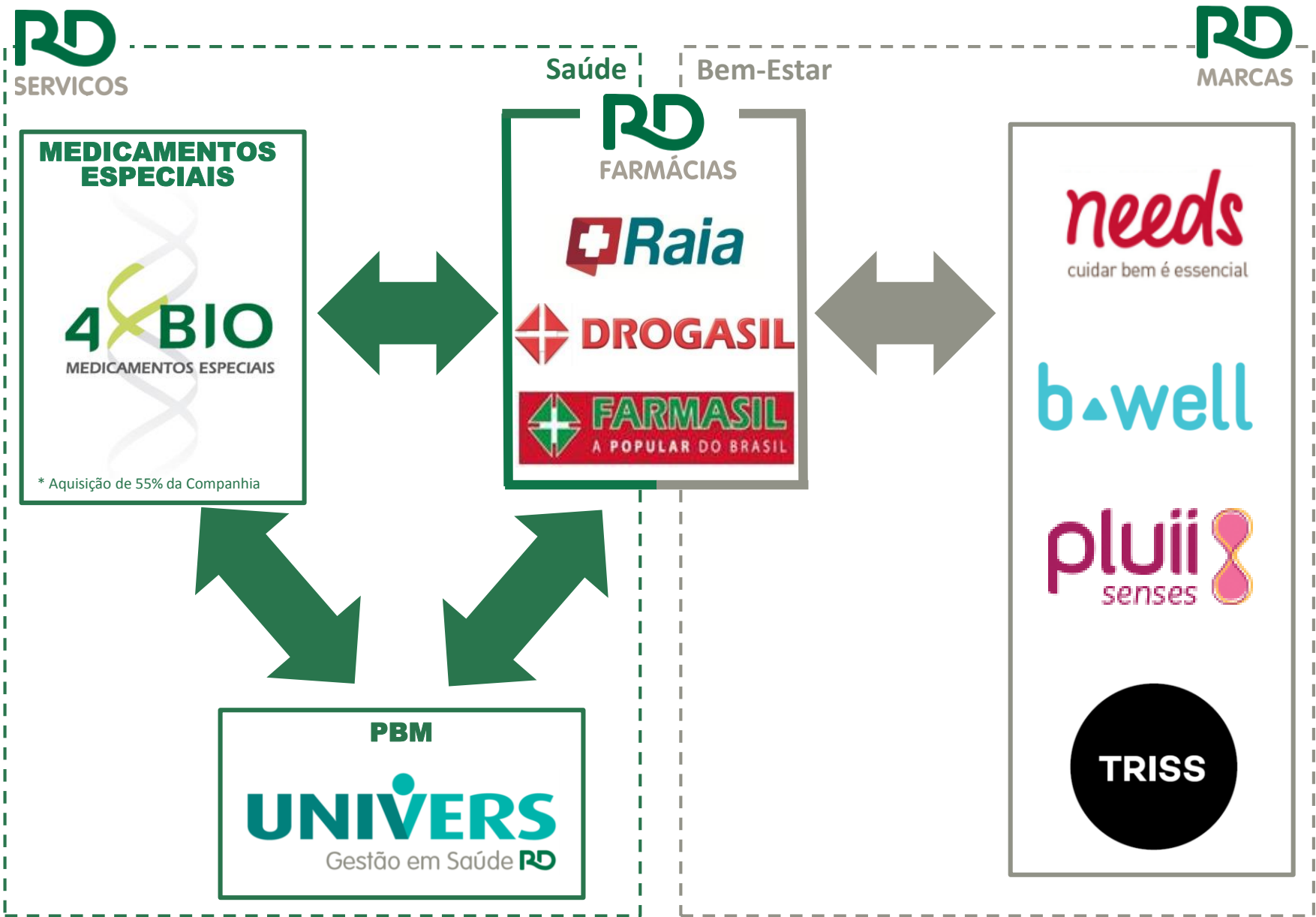
## Adotando uma nova marca corporativa\* para representar a nova identidade que emergiu desde a fusão em 2011

- Constituída em novembro de 2011, a Raia Drogasil combinou valores e visão compartilhados e quase dois séculos de tradição de Droga Raia e de Drogasil para melhor cuidar da saúde e do bem-estar das pessoas.
- Neste período, somamos ativos, talentos e competências únicos no setor, atingindo um novo patamar de execução que vem nos permitindo liderar a consolidação do mercado de drogarias no Brasil.
- Hoje, 5 anos após a fusão da Droga Raia e da Drogasil, somos uma empresa completamente distinta, com níveis de escala, eficiência e rentabilidade únicos no setor e com gestão, processos e sistemas totalmente unificados.
- A Companhia passou a desfrutar de uma Identidade única, baseada em uma Essência com Propósito e Valores próprios que se mantêm fiel às raízes de Droga Raia e de Drogasil.
- Nos tornamos **RD – Gente, Saúde e Bem-estar.** A nova marca reflete integralmente a nossa Identidade e o nosso Propósito de *“Cuidar de Perto da Saúde e Bem-estar das Pessoas em Todos os Momentos da Vida”*.



\* A razão social da empresa permanece Raia Drogasil S.A.

A marca RD também reflete a transformação ocorrida no nosso negócio, que combina um portfólio integrado de ativos de Saúde e Bem-estar: RD Farmácias, RD Serviços e RD Marcas.



Estamos iniciando uma transformação cultural na RD: todos os processos e atividades devem ser guiados por nosso Propósito, com aderência a nossos Valores e com foco no Consumidor







**Workshop: Definição da Essência da RD (VPs e Acionistas - 8h)**



**Workshop: Definição do Sistema de Gestão da Cultura RD (VPs e Acionistas - 8h)**



**Reunião de Validação da Essência RD (Comitê Estratégico - 3h)**



**Multiplicando a cultura RD (5 workshops de 8 horas com 170 gerentes corporativos e regionais)**