

Apresentação de Resultados: 2T17

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

28 de julho 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 DO TRIMESTRE:

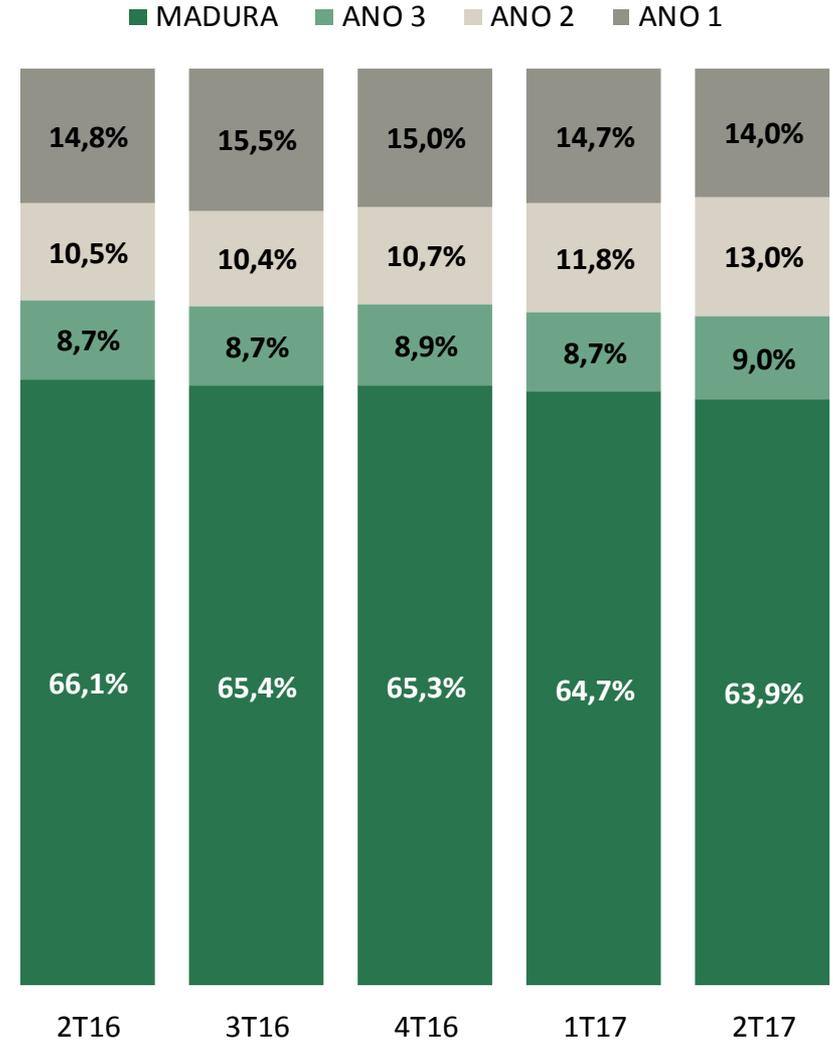
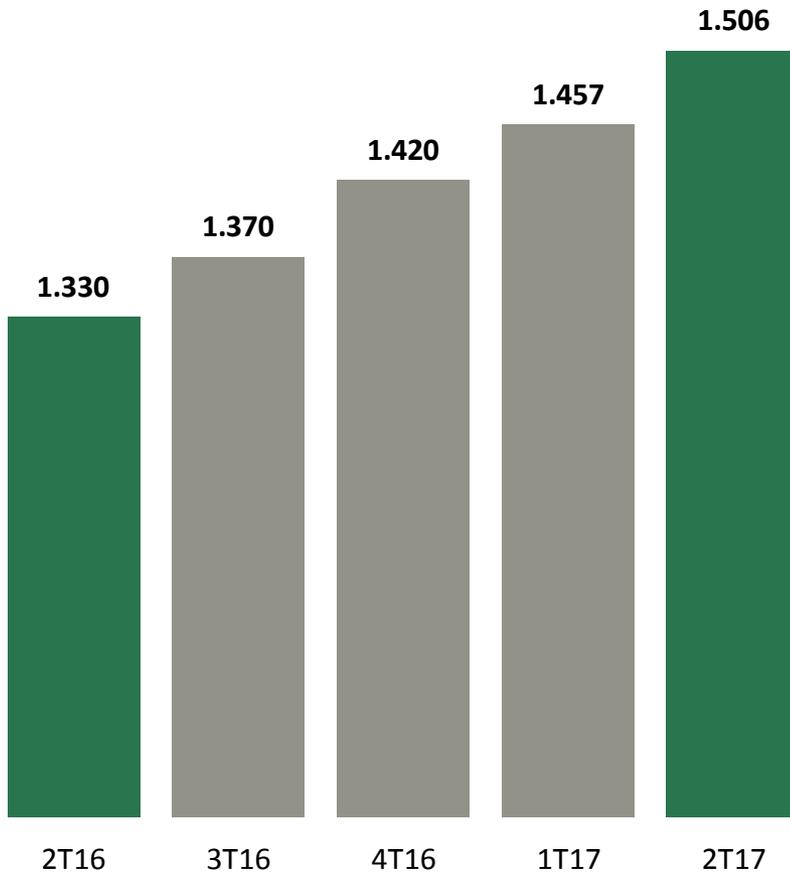
- **Lojas:** 1.506 unidades em operação (abertura de 54 lojas e 5 encerramentos)
- **Receita Bruta:** R\$ 3,4 bilhões, crescimento de 16,0% (6,1% para mesmas lojas no varejo)
- **Margem Bruta:** 29,4% da receita bruta, contração de 2,1 pontos percentuais
- **EBITDA Ajustado:** R\$ 301,1 milhões, margem de 8,9%, contração de 1,5 ponto percentual
- **Lucro Líquido:** R\$ 138,0 milhões, margem líquida de 4,1%
- **Fluxo de Caixa:** Fluxo de caixa livre negativo em R\$ 64,9 milhões, R\$ 134,0 milhões de consumo total



Abrimos 54 lojas no 2T17 e 211 lojas nos últimos 12 meses. No final do período, 36,1% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação (maior nível desde o 2T13).

Número de Lojas*

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas



	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Abertas	58	53	62	42	54
Fechadas	(2)	(13)	(12)	(5)	(5)

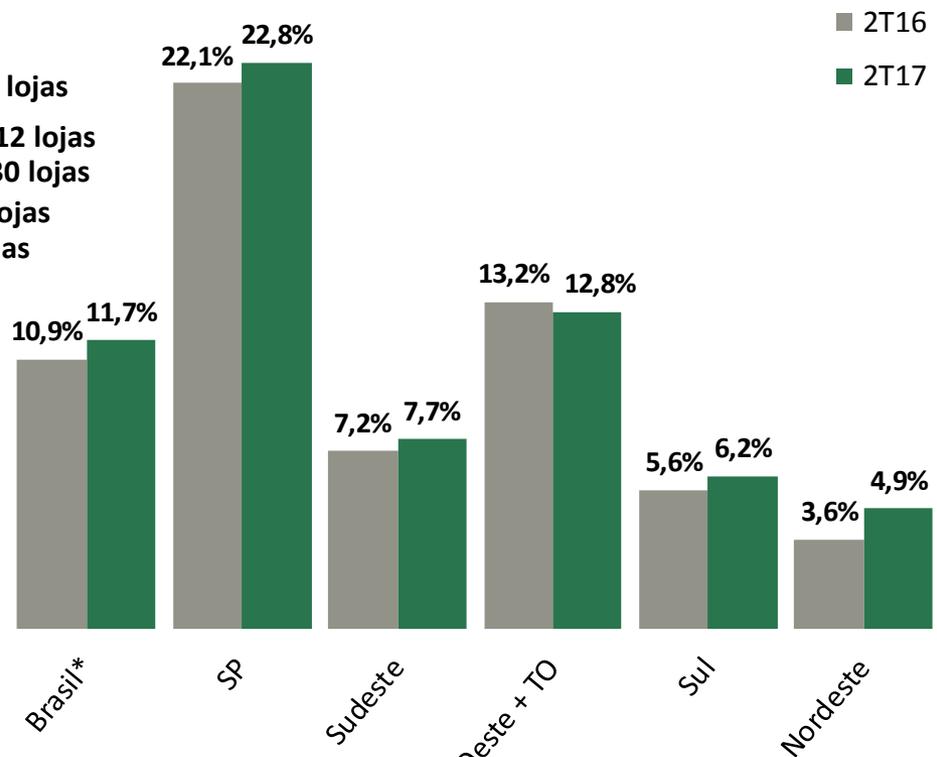
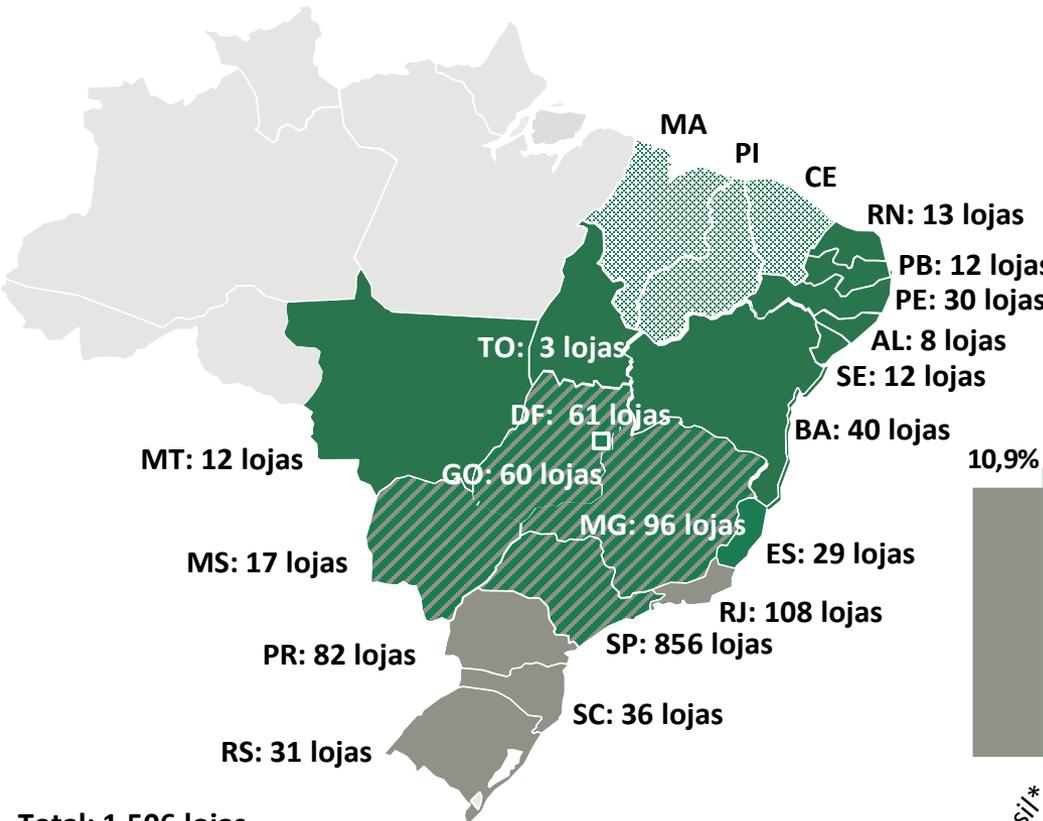
* Inclui três lojas da 4Bio.



Ganhamos *share* em 4 das 5 regiões, atingindo um *share* nacional de 11,7%, aumento de 0,8 p.p. Entramos no Ceará (NE) em julho com 4 lojas em Fortaleza e temos pontos já contratados no MA e PI.

Presença Geográfica

Participação de Mercado



Total: 1.506 lojas
 ■ Raia: 715 lojas
 ■ Drogasil: 768 lojas
 ■ Mercados Futuros
 * Farmasil: 20 lojas
 * 4Bio: 3 lojas

DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)

Região	Brasil*	SP	Sudeste	Centro-Oeste	Sul	Nordeste
Porcentagem	100,0%	26,8%	24,2%	9,7%	16,2%	18,7%

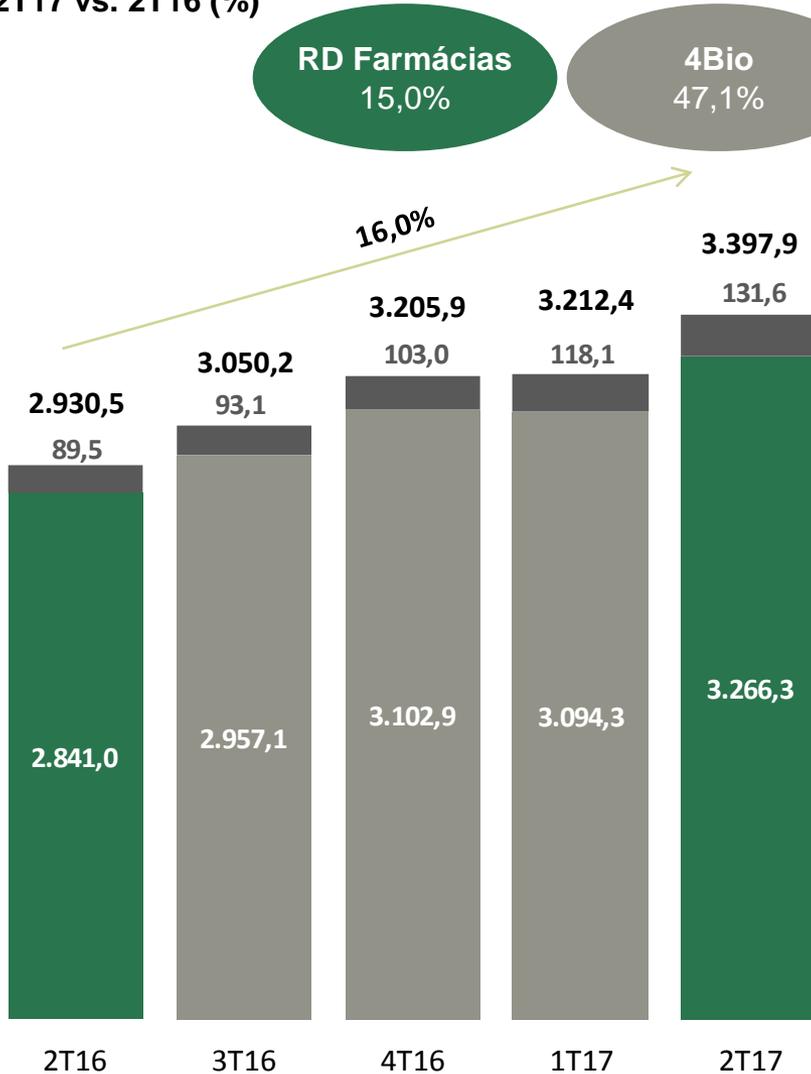
Fonte: IMS Health

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

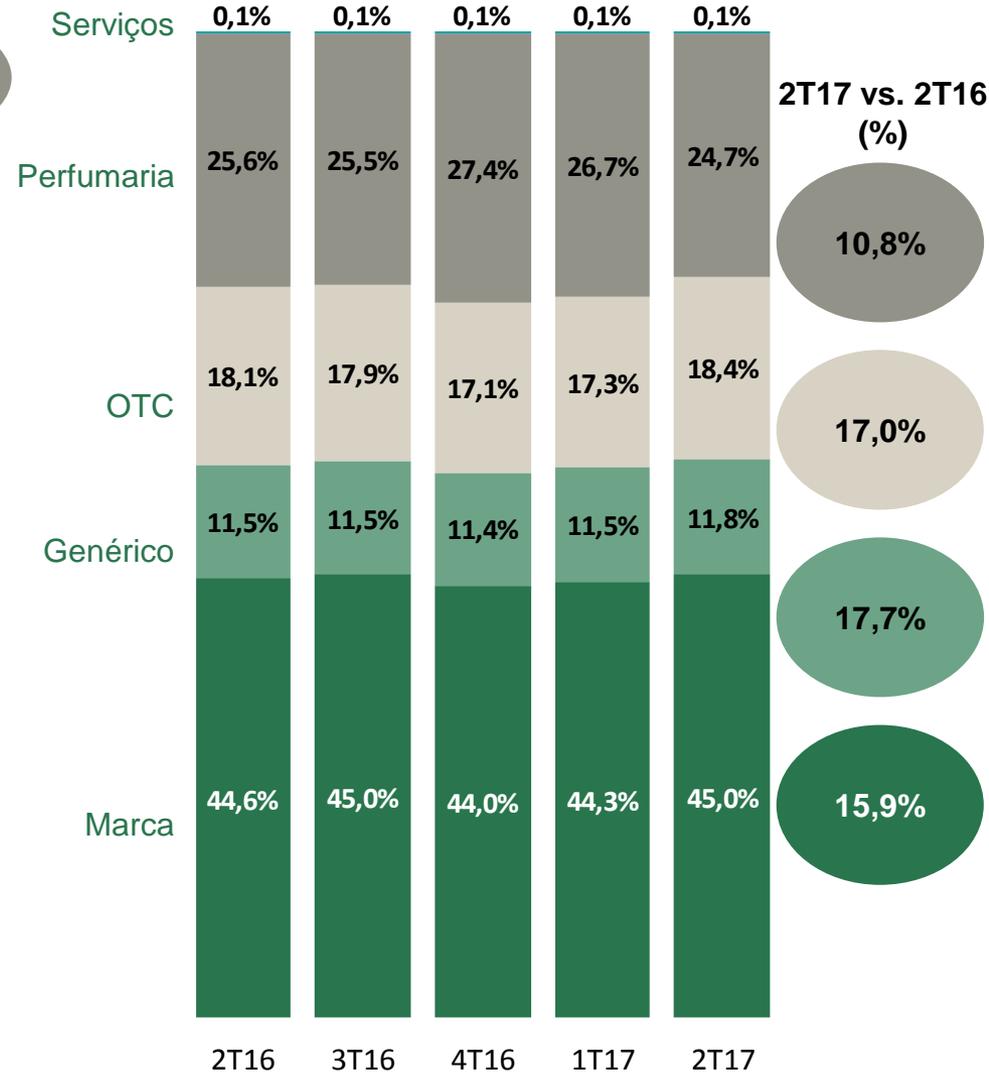
Crescimento de 15,0% no varejo e 47,1% na 4Bio. Genéricos foram o destaque do trimestre (ganho de 0,3 p.p. no mix), seguido por OTC e Marca, enquanto Perfumaria perdeu participação na receita.

Receita Bruta Consolidada

2T17 vs. 2T16 (%)



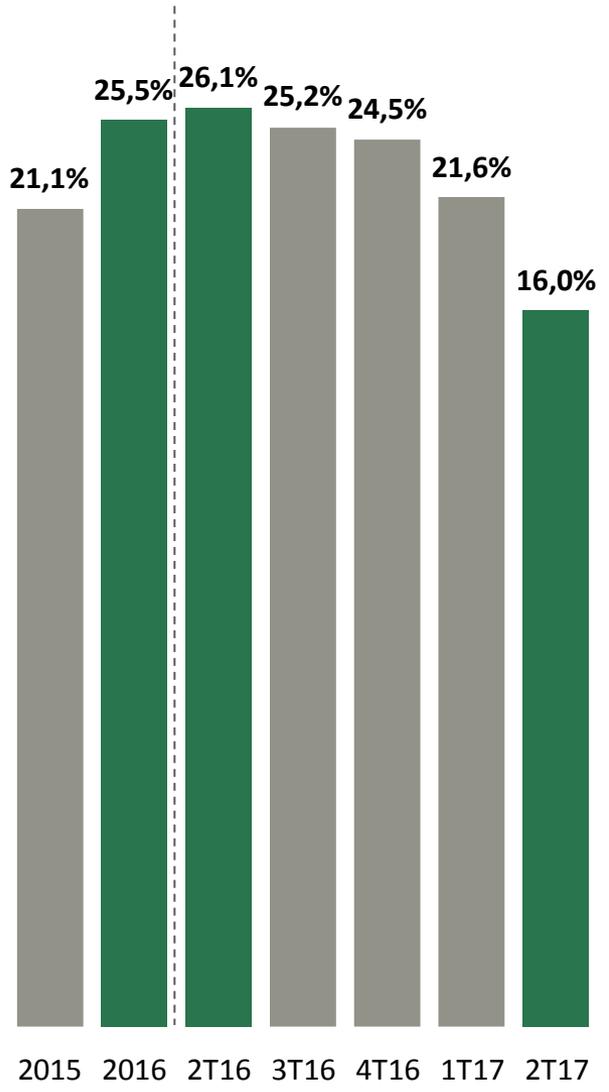
Mix de Vendas do Varejo



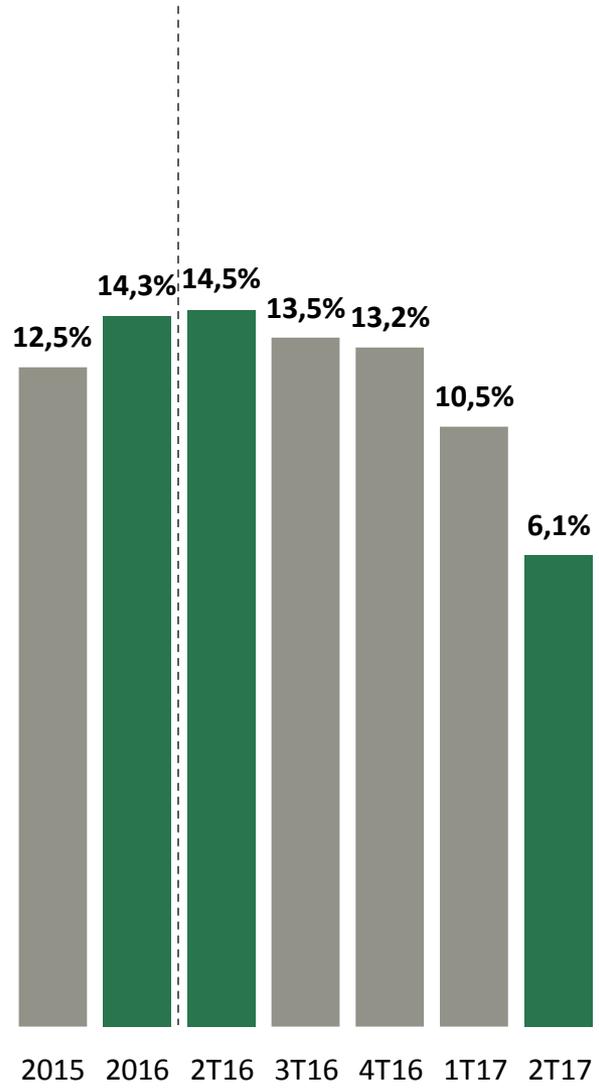


Crescimento de 16,0% no varejo com 2,0% para maduras (efeito calendário de -0,8%). Considerando apenas maio e junho, a venda cresceu 17,4% (3,4% para maduras), em linha com o IPCA de 3,0%.

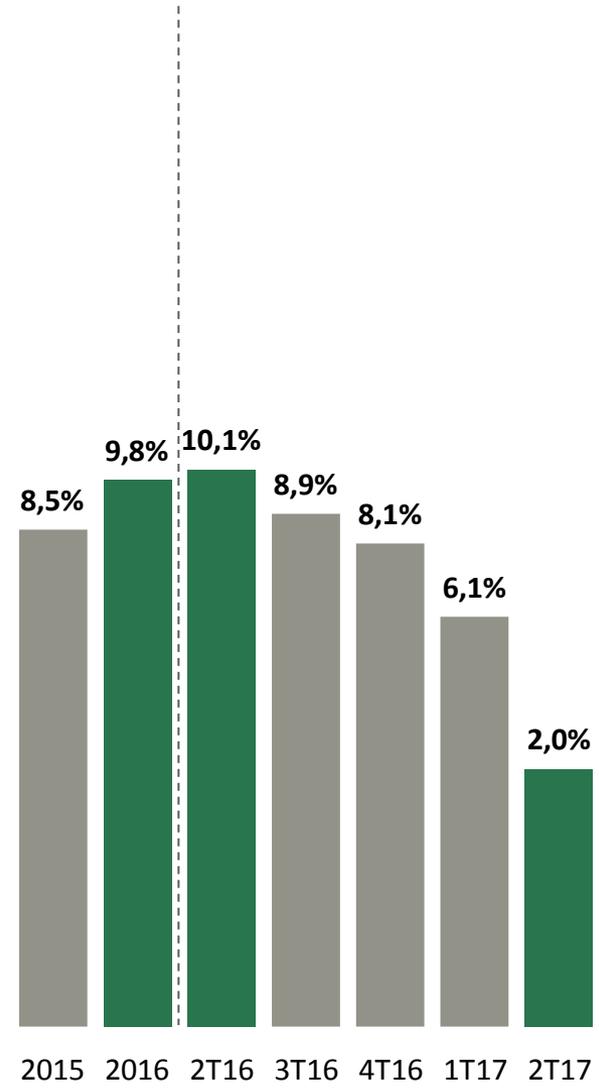
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. das Mesmas Lojas - Varejo



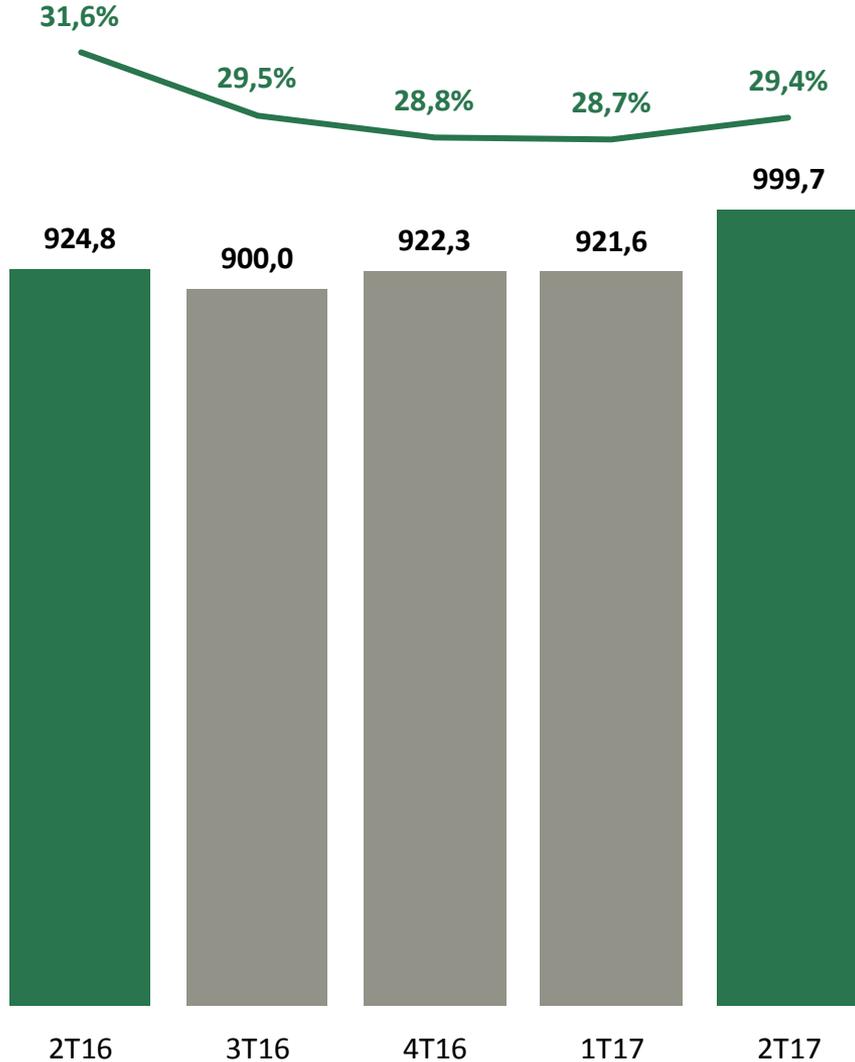
Cresc. das Lojas Maduras - Varejo



Margem bruta consolidada recuou 2,1 p.p em razão do baixo ganho inflacionário sobre o estoque (1,6 p.p. para varejo e 0,3 p.p. para 4Bio). Ajustes de AVP reduziram a margem em 0,2 p.p..

Margem Bruta

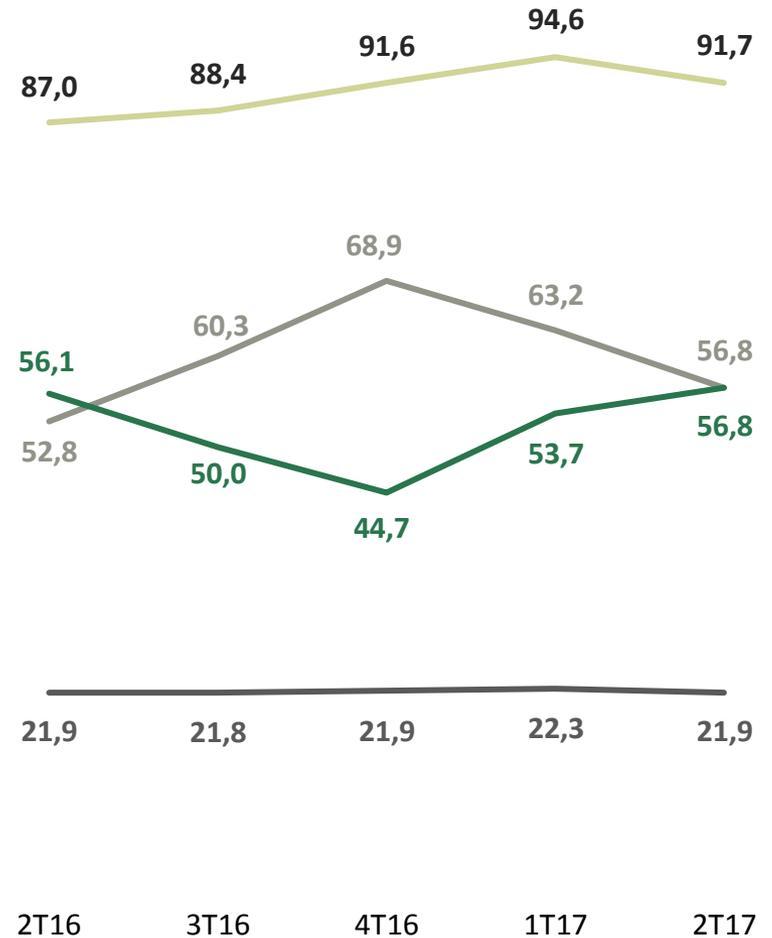
(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



Ciclo de Caixa*

(Dias de CMV, Dias de Receita Bruta)

— Recebíveis — Estoques — Fornecedores — Ciclo de Caixa



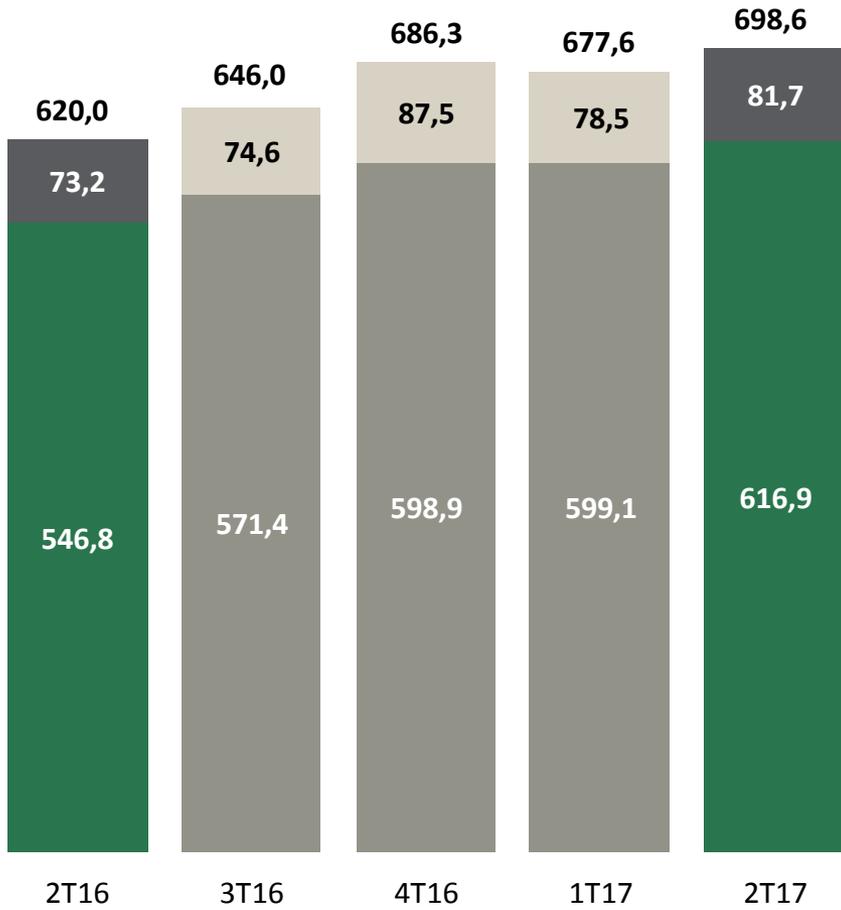
*Ajustado para recebíveis descontados.



Despesas diluindo 0,6 p.p. Pessoal, energia, logística, aquisição, pré-operacionais, marketing, 4Bio, fechamentos e corporativas diluíram 0,1 p.p. cada. Aluguéis aumentou 0,3 p.p. (IGPM de 9,5% no 2S16).

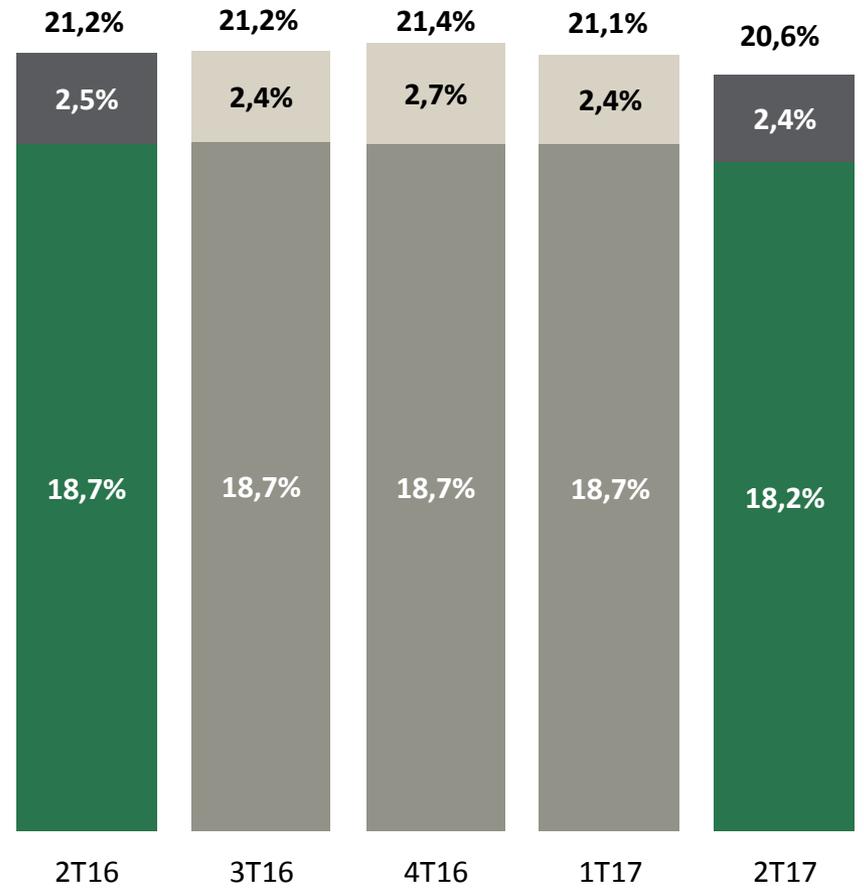
Despesas Operacionais

(R\$ milhões)



Despesas Operacionais

(% da Receita Bruta)

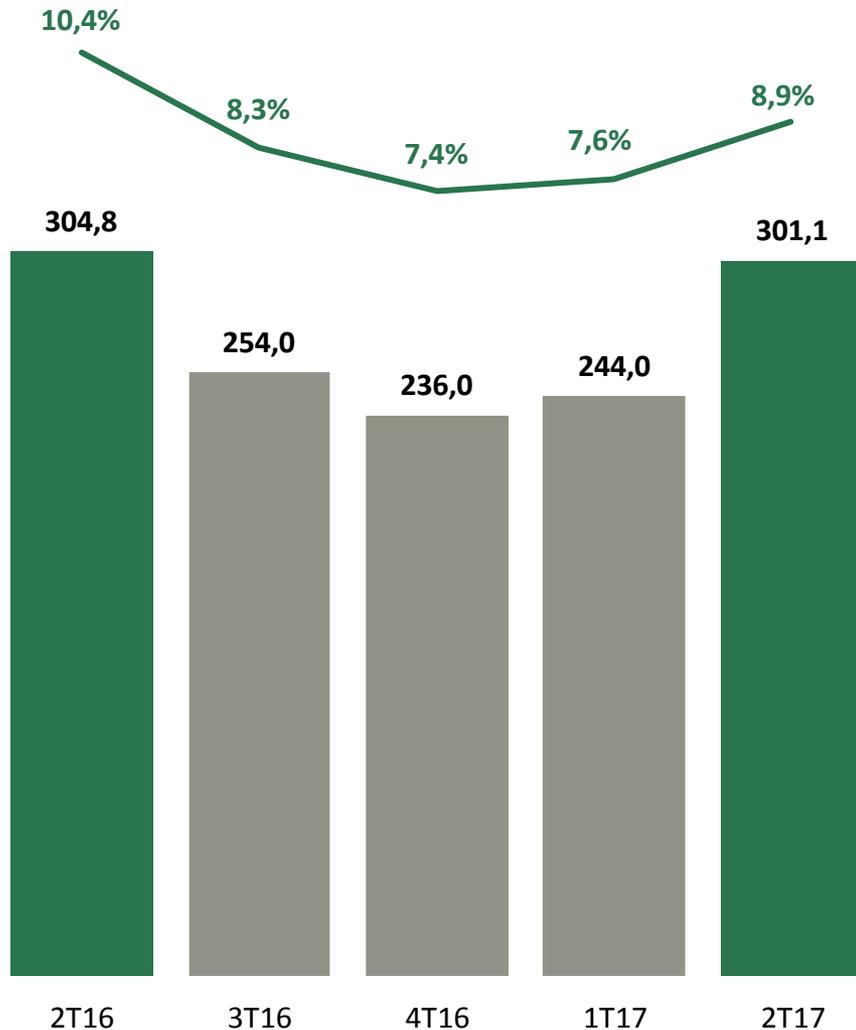


■ Despesas com Vendas ■ Despesas Corporativas ■ Despesas Operacionais

EBITDA totalizou R\$ 301,1 MM, margem de 8,9%. A pressão de margem de 2,1 p.p. foi neutralizada em parte pela diluição de despesas de 0,6 p.p.. Novas lojas penalizaram o EBITDA em R\$ 8,5 MM.

EBITDA Ajustado

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



1.410* lojas operando desde 2016: (performance no 2T17)

- R\$ 3,3 bilhões em Receita Bruta
- R\$ 309,5 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 9,3%

RD Farmácias

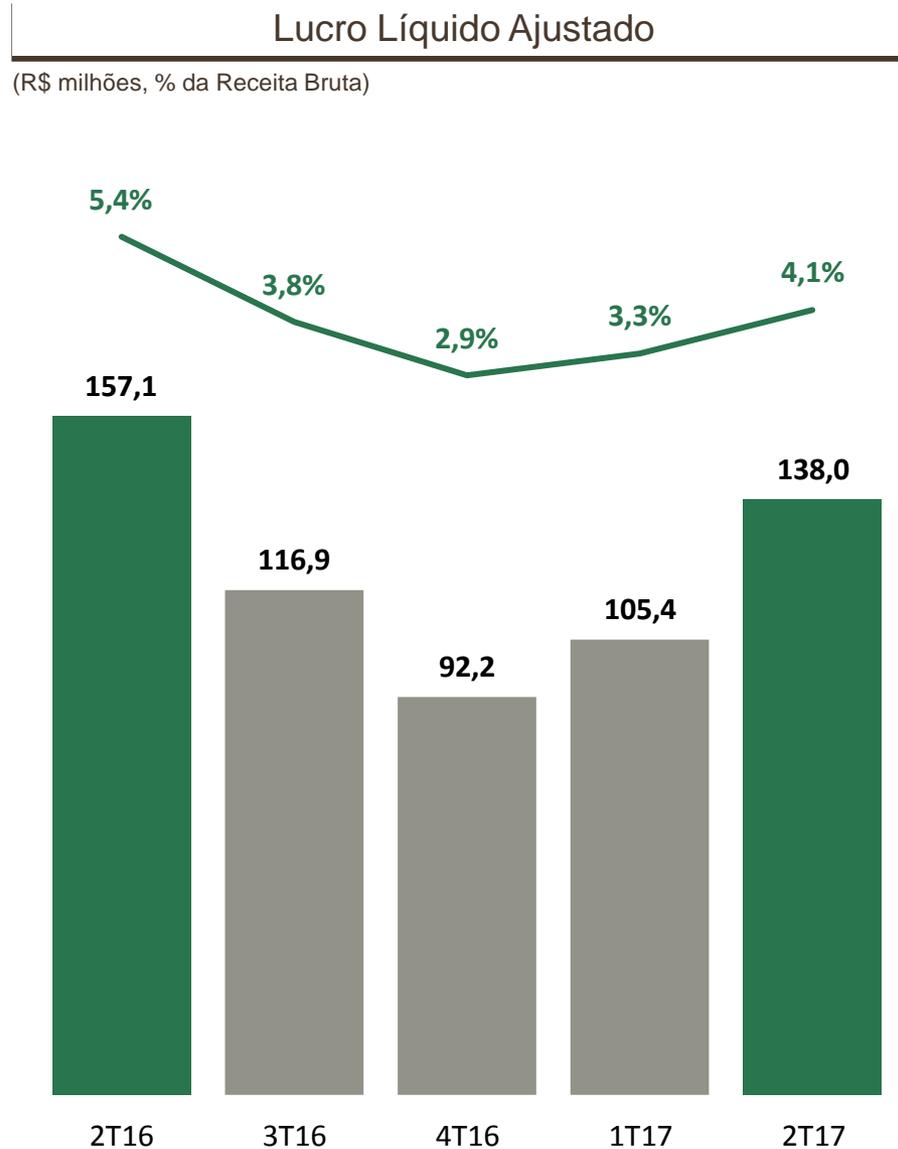
- R\$ 297,7 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 9,1%

4Bio

- R\$ 3,4 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 2,6%

* 1420 lojas em operação ao final do 4T16 menos 10 fechamentos.

O lucro líquido ajustado atingiu R\$ 138,0 MM no 2T17, uma retração de 12,2% em comparação ao mesmo período do ano anterior em razão da margem EBITDA mais baixa.



Fluxo de Caixa	2T17	2T16	YTD '17	YTD '16
<i>(R\$ milhões)</i>				
EBIT	219,6	238,2	386,1	368,1
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(11,1)	(11,7)	(32,2)	(22,1)
Despesas Não Recorrentes	-	-	(2,2)	-
Imposto de Renda (34%)	(70,9)	(77,0)	(119,6)	(117,6)
Depreciação	81,5	66,6	159,0	129,5
Outros Ajustes	3,9	9,2	20,2	8,5
Recursos das Operações	223,0	225,3	411,3	366,4
Ciclo de Caixa*	(149,2)	(165,5)	(395,9)	(372,0)
Outros Ativos (Passivos)**	31,9	38,9	52,7	32,3
Fluxo de Caixa Operacional	105,7	98,7	68,1	26,6
Investimentos	(153,2)	(111,8)	(288,3)	(210,7)
Fluxo de Caixa Livre	(47,5)	(13,1)	(220,2)	(184,1)
JSCP	(85,1)	(71,5)	(85,2)	(71,5)
Resultado Financeiro***	(16,7)	(12,5)	(27,7)	(17,4)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	22,3	20,5	43,4	38,4
Fluxo de Caixa Total	(134,0)	(83,2)	(296,7)	(241,3)

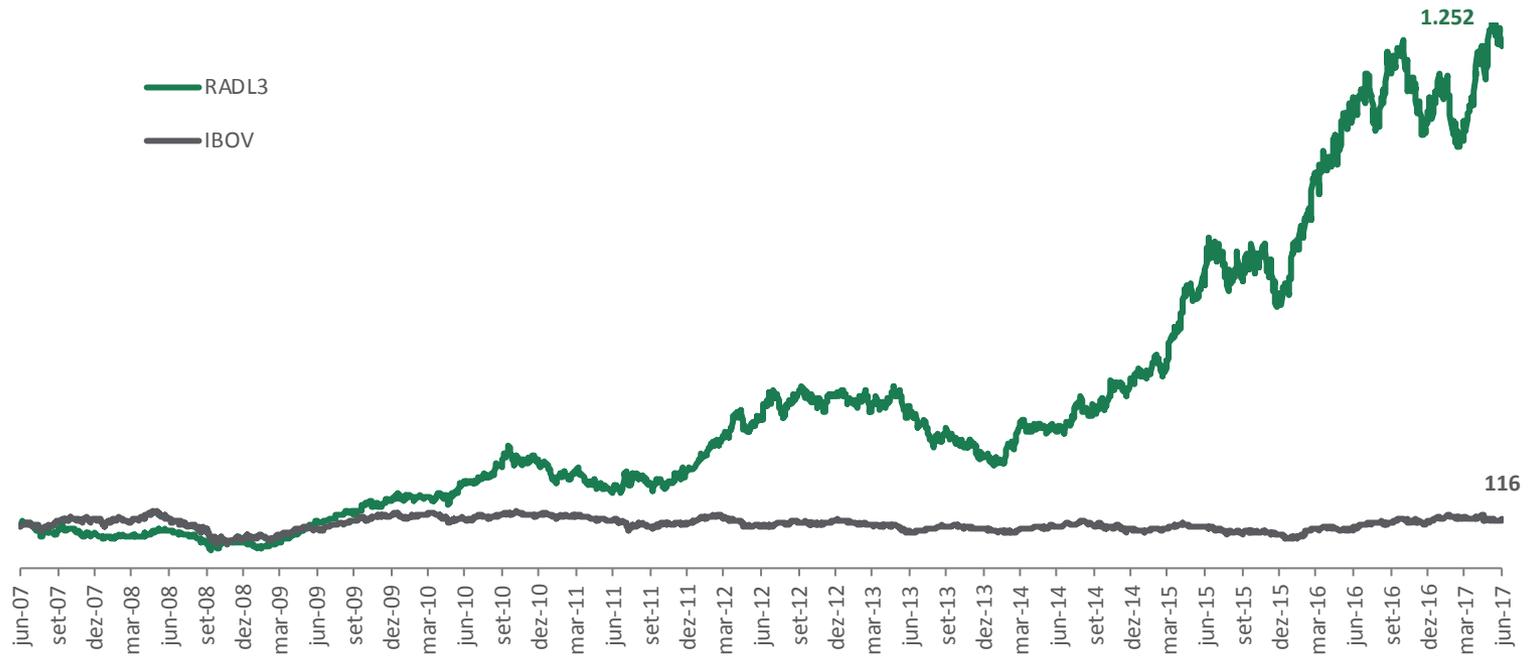
*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

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

***Exclui ajuste de AVP.

Desde o IPO da Drogasil, registramos uma alta de 1.152,0% nas ações e uma retorno anual médio de 28,7%. Considerando o IPO da Droga Raia, geramos um retorno anual médio de 33,7%.

Valorização da Ação



Performance 2017

RADL3: 14,6%

BOVESPA: 4,4%

Alpha: 10,2%

Liquidez Média RADL3: R\$ 90,6 milhões

Preparando o Caminho para uma Expansão de Margem Sustentável

- **Navegando com sucesso um trimestre desafiador**
 - ✓ Altíssima pressão de margem bruta: aumento de preços de 3,1%, com 1,4% para 4Bio, contra 11,8% em 2016
 - ✓ Crescimento menor da receita devido ao calendário de abril: 3 feriados prolongados em um único mês

- **A pressão de margem encobre boas tendências estruturais**
 - ✓ Crescimento estrutural saudável: crescimento de 17,6% em maio e junho, 3,4% para lojas maduras
 - ✓ Sólida margem bruta estrutural: as pressões são sazonais e temporárias
 - ✓ Recorde de diluição das despesas: ganhos estruturais em pessoal, adquirência, pré-operacional e outras.
 - ✓ A pressão dos aluguéis será reduzida: IGPM de 9,5% no 2S16 (2/3 dos contratos reajustados), -0,8% no 2T17

- **Diversas iniciativas transformacionais em curso**
 - ✓ Novos programas de fidelidade para Raia e Drogasil: *roll-out total* até setembro com Ofertas Exclusivas
 - ✓ Nova identidade Drogasil: para todas as lojas novas a partir de agosto e 50 reformas em 2017 (lojas tops)
 - ✓ Entrada no Ceará: um mercado importante, excelentes números iniciais
 - ✓ Nova plataforma de *Pricing*: estágio inicial de implementação

- **Resultados de 2017**

- **3T:** 26 de outubro de 2017

- **RD Day 2017**

- 10 de novembro de 2017
- Villa Bisutti, São Paulo

- **Próximas Conferências**

- 15 a 17 de agosto: **Annual Santander Brazil Conference**, Santander (São Paulo)
- 22 de agosto: **11th Brazil Consumer and Healthcare Check-Up**, J.P. Morgan (São Paulo)
- 11 a 13 de setembro: **20th Annual Latin America Conference**, Morgan Stanley (Londres)
- 14 e 15 de novembro: **Annual CEO Conference**, Bradesco (New York)