



Liderando a Consolidação do Mercado Brasileiro de Drogarias

Reunião Pública com Analistas e Investidores
Dezembro de 2012

RaiaDrogasil 



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.



- A maior rede de drogarias do Brasil em vendas e número de lojas de acordo com a Abrafarma. R\$ 5,4 bi de receita bruta , R\$ 318,9 MM de EBITDA e R\$ 164,3 MM de lucro líquido ajustado (LTM em setembro, 2012);
- Associação entre Raia S.A. e Drogasil S.A., duas das líderes do mercado de drogarias brasileiro, com 184 anos de história combinada e controle compartilhado pelos acionistas majoritários membros das famílias fundadoras;
- Mais de 800 lojas em 12 estados do Brasil, que representam 84% do mercado farmacêutico brasileiro, com *market share* nacional de apenas 9,1% (setembro 2012). Entrada recente em três novos estados (MS, MT e BA);
- Modelo de negócio diferenciado: duas marcas líderes com elevador retorno marginal sobre o capital investido;
- Histórico de crescimento único no mercado de drogarias brasileiro: mais do que duplicamos o número de lojas desde o final de 2007 com base no crescimento orgânico.





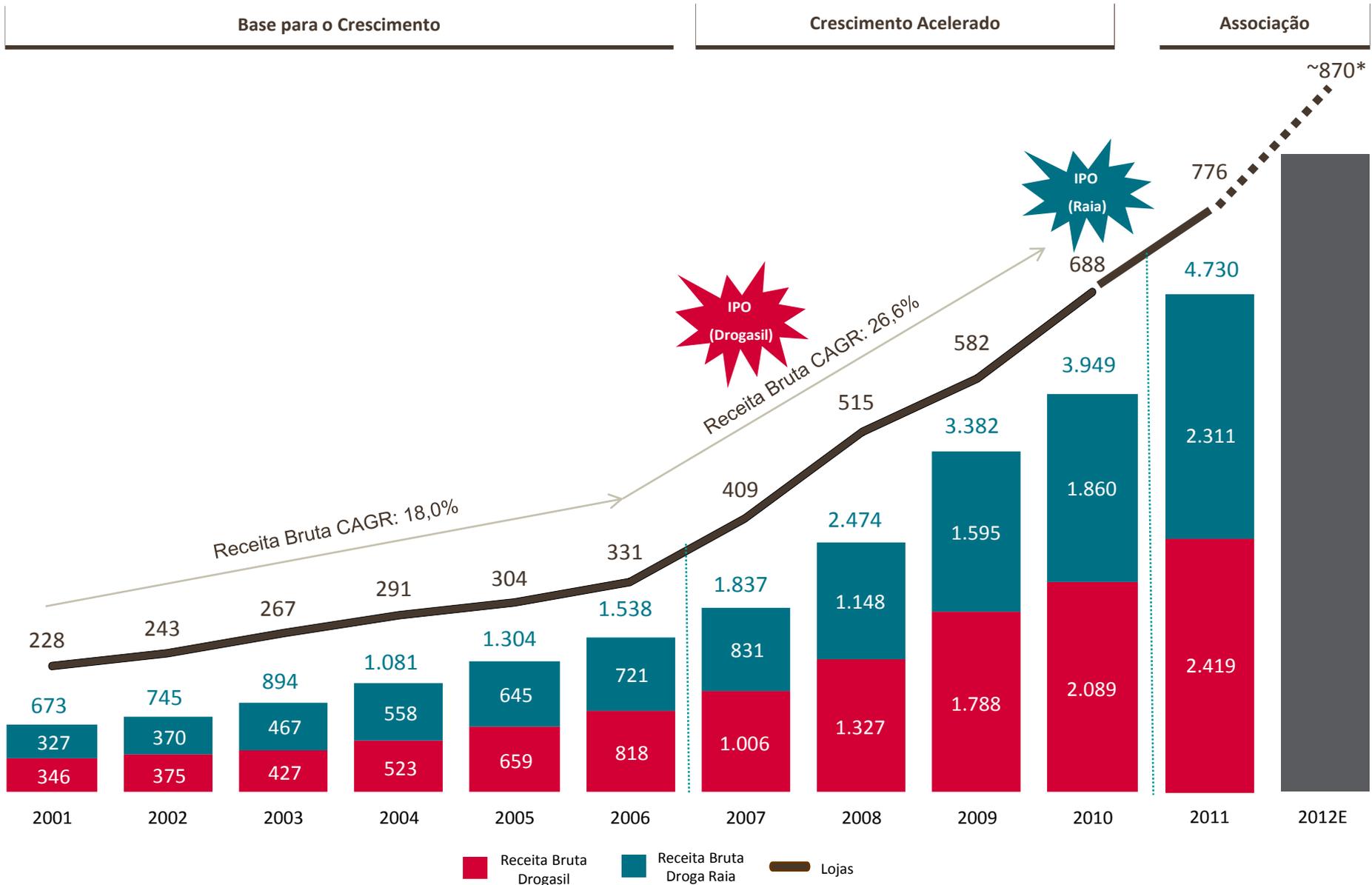
1 RaiaDrogasil – Liderando a Consolidação do Mercado de Drogarias Brasileiro

2 Mercado Fragmentado, em Processo de Consolidação

3 Estratégia Baseada em Duas Marcas Líderes, com Elevado Retorno Marginal e Forte Potencial de Expansão de Margem

4 Histórico Comprovado Crescimento com Expansão de Margem

Liderando a consolidação do mercado de drogarias do Brasil



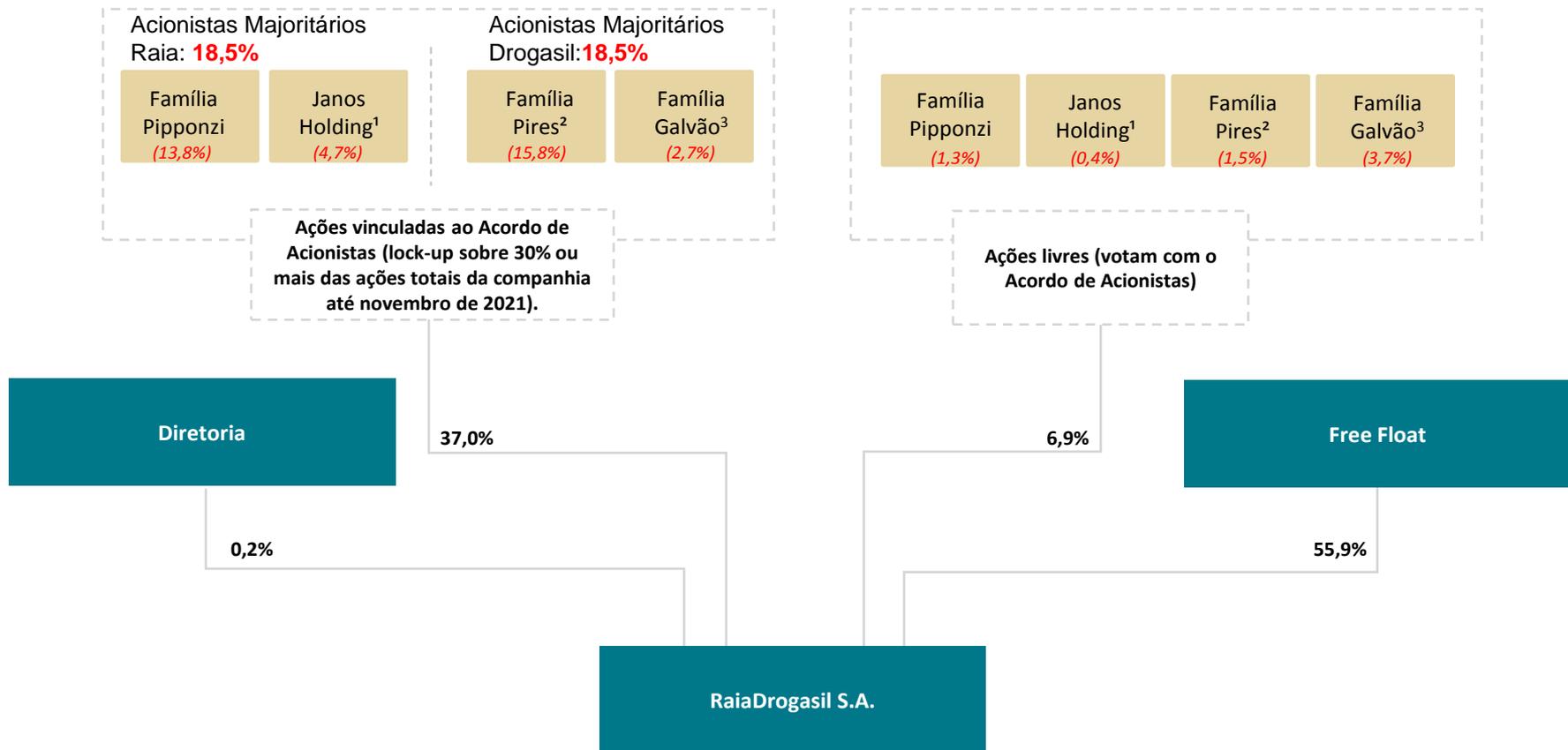
* Assume o guidance de aberturas brutas e expectativa de fechamentos que poderão acontecer até o final do ano.

Líder de mercado absoluto em faturamento, número de lojas e rentabilidade



Ranking 2011	Receita Bruta	Lojas	EBITDA
1º  RaiaDrogasil	R\$ 4,7 bi	776	R\$ 271,5 MM
2º  DPSPsa	R\$ 4,6 bi*	710*	R\$ 179,3 MM*
3º  FARMÁCIAS Pague Menos DRUGSTORE	R\$ 2,9 bi	489	R\$ 232,3 MM
4º  brazil pharma ⁺	R\$ 2,6 bi	651	R\$ 155,4 MM

Controlada por acionistas membros das famílias fundadoras de Raia e Drogasil, com experiência comprovada e compromisso de longo prazo com o setor



- ▶ Controle compartilhado pelos acionistas majoritários das duas empresas, que sempre terão a mesma proporção de ações vinculadas ao Acordo de Acionistas durante sua validade.
- ▶ O número de ações vinculadas diminuirá dos atuais 37% do capital para 30% até novembro de 2016, e permanecerá constante até novembro de 2021, data de vencimento do Acordo de Acionistas. Portanto, mais de 68% das ações atuais dos acionistas controladores permanecerão sob lock-up pelos próximos nove anos.

¹ Carve-out da Pragma, a Janos Holding é o grupo de investimentos estratégicos de longo prazo de Guilherme Leal, Luis Seabra e Pedro Passos, os três sócios fundadores da Natura;

² Carlos Pires Oliveira Dias e Regimar Comercial S,A,

³ Tantra Participações Ltda



1 RaiaDrogasil – Liderando a Consolidação do Mercado de Drogarias Brasileiro

2 Mercado Fragmentado, em Processo de Consolidação

3 Estratégia Baseada em Duas Marcas Líderes, com Elevado Retorno Marginal e Forte Potencial de Expansão de Margem

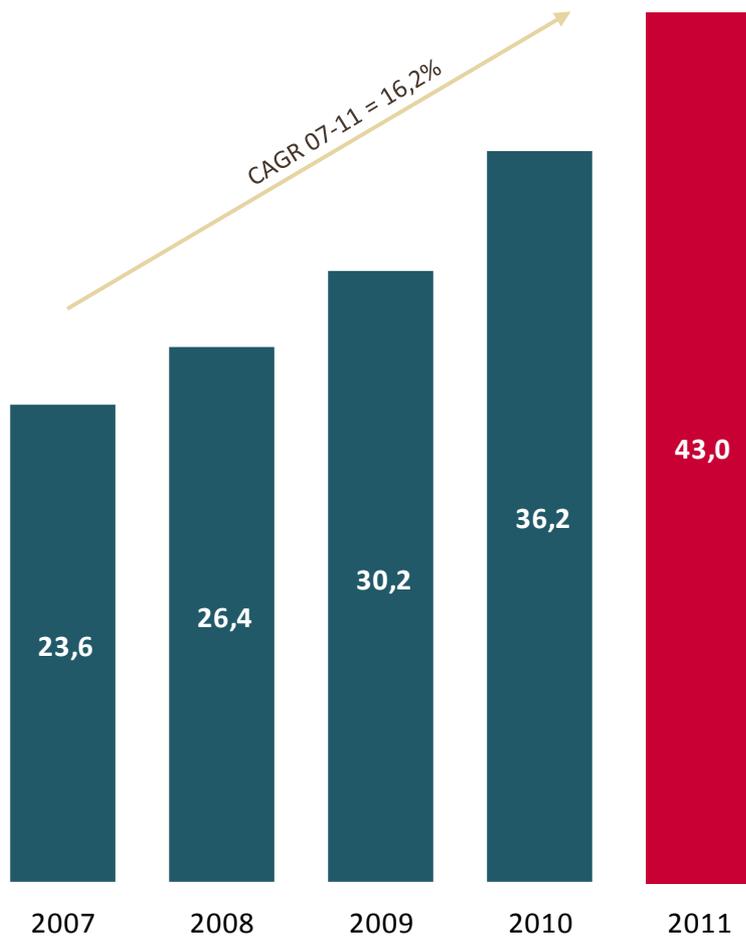
4 Histórico Comprovado de Alto Crescimento com Expansão de Margem

Crescimento acelerado do mercado farmacêutico



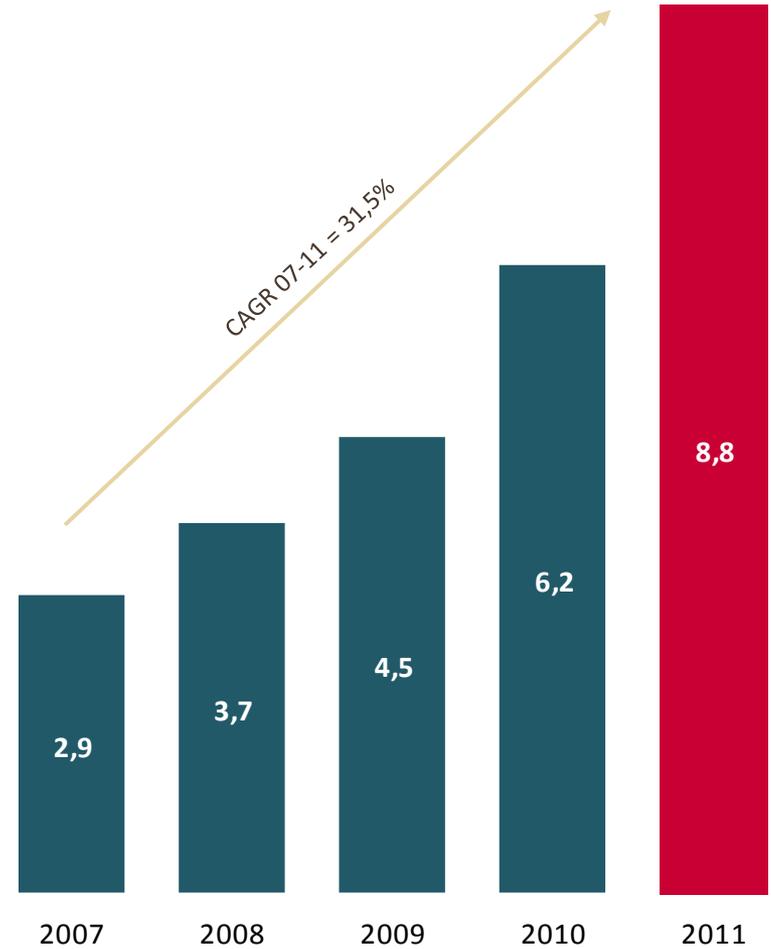
Mercado Farmacêutico

(R\$ bilhões)



Mercado de Genéricos

(R\$ bilhões)

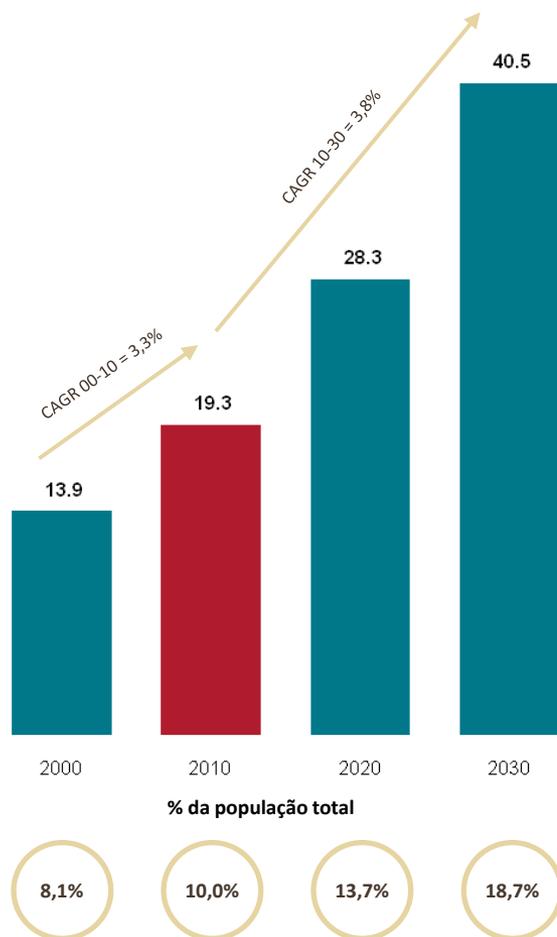




Tendências demográficas e macroeconômicas favoráveis

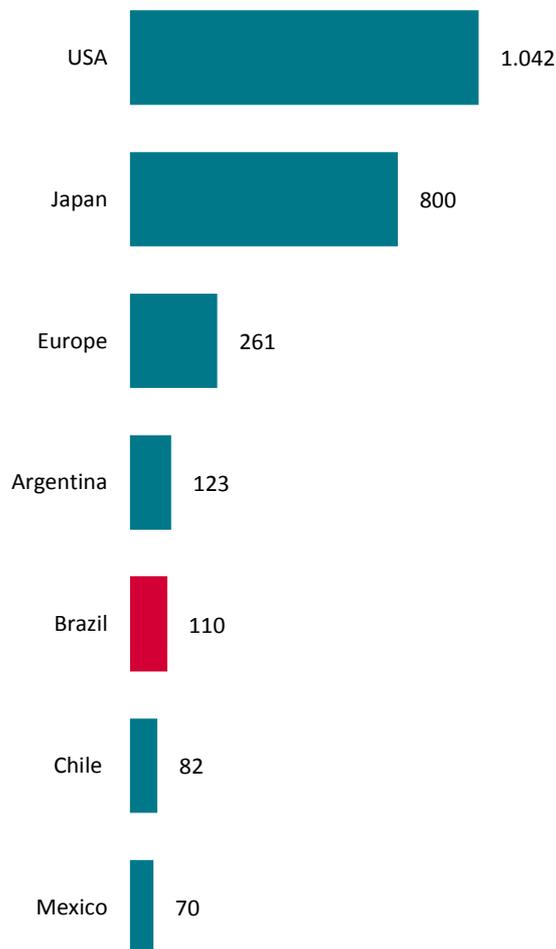
População Brasileira Acima de 60 Anos

(milhões de pessoas)



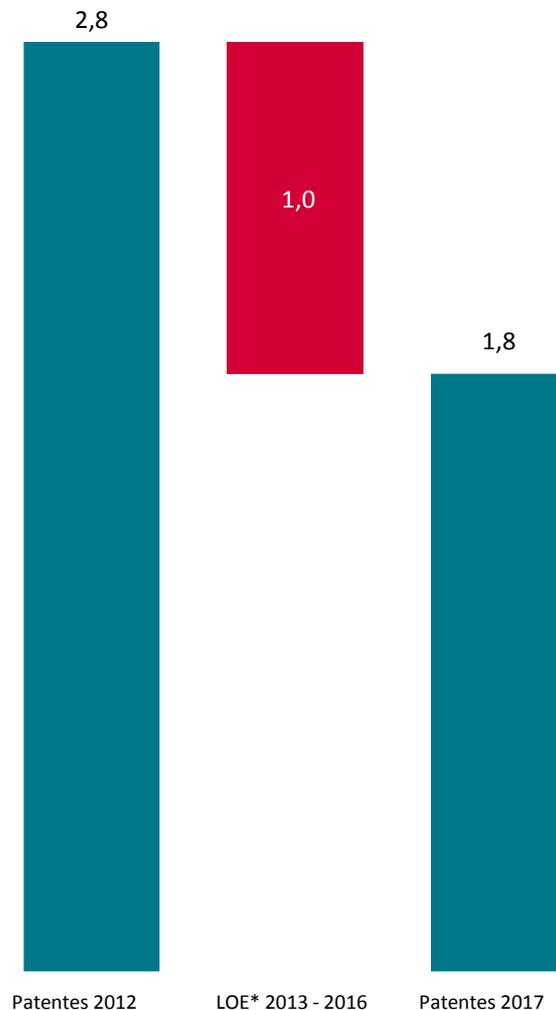
Consumo Farmacêutico Per Capita Anual em Países Selecionados

(US\$ LTM Mar 2012)

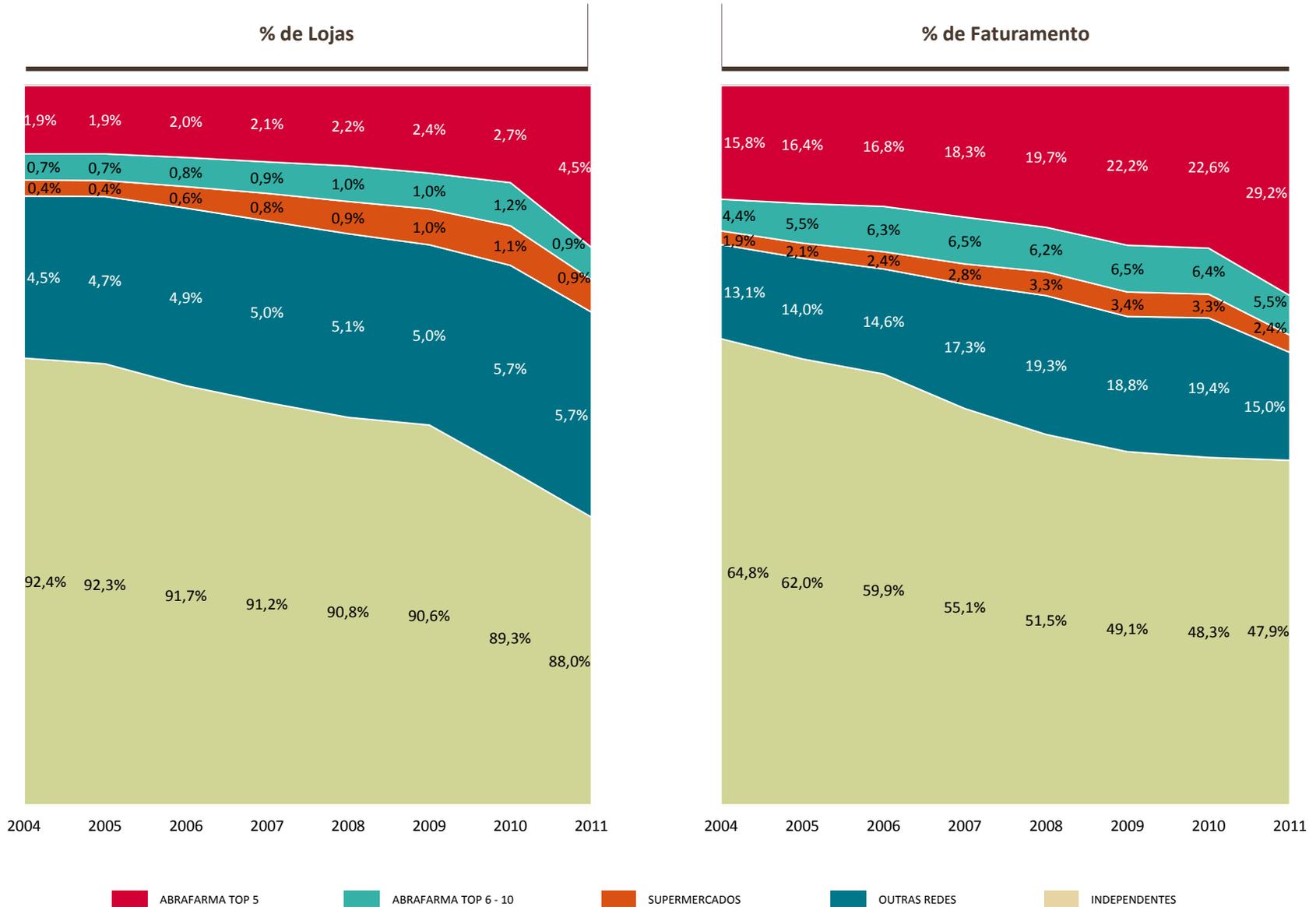


Produtos Perdendo Patentes* 2012 a 2017

(R\$ bilhões)



Mercado fragmentado, em processo de consolidação

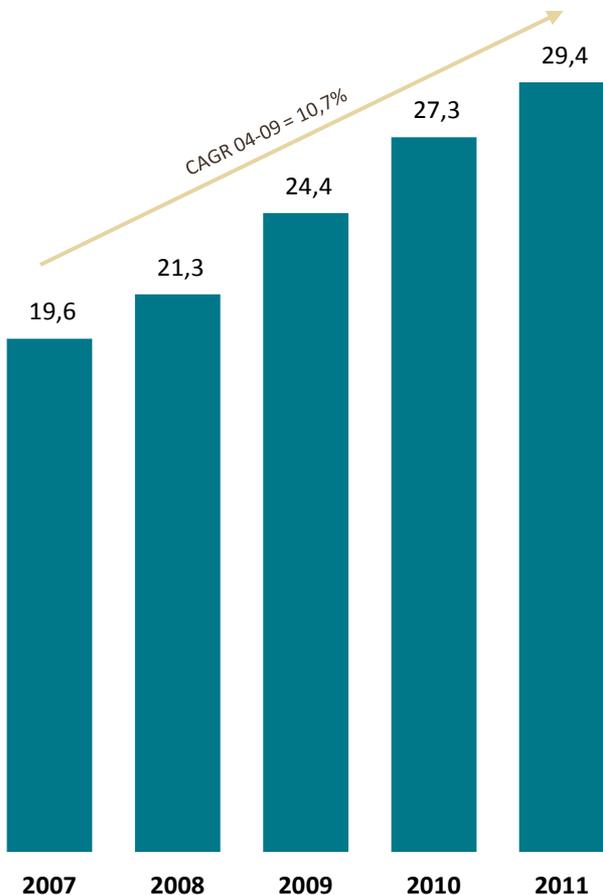




Crescimento acelerado em Higiene & Beleza com migração de share dos supermercados para as redes de drogarias

Mercado de Higiene e Beleza

(R\$ bilhões)



Market Share por Canal

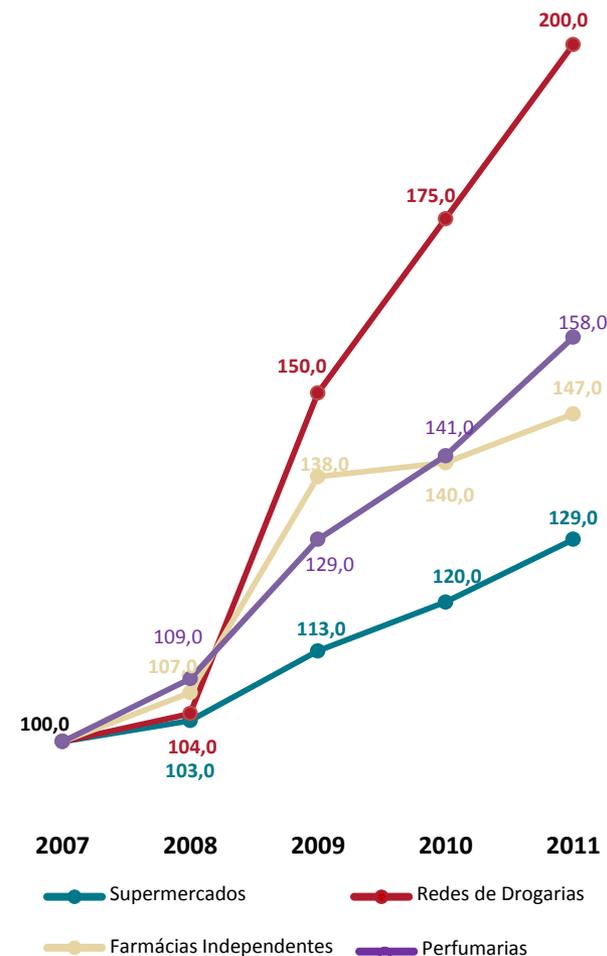
(R\$ %)



■ Supermercados
■ Farmácias Independentes
■ Perfumarias
■ Redes de Drogarias
■ Tradicionais

Crescimento de Higiene e Beleza por Canal – R\$

Índice: 2007 = 100



Fonte: AC Nielsen,

Fonte: ABIHPEC



1 RaiaDrogasil – Liderando a Consolidação do Mercado de Drogarias Brasileiro

2 Mercado Fragmentado, em Processo de Consolidação

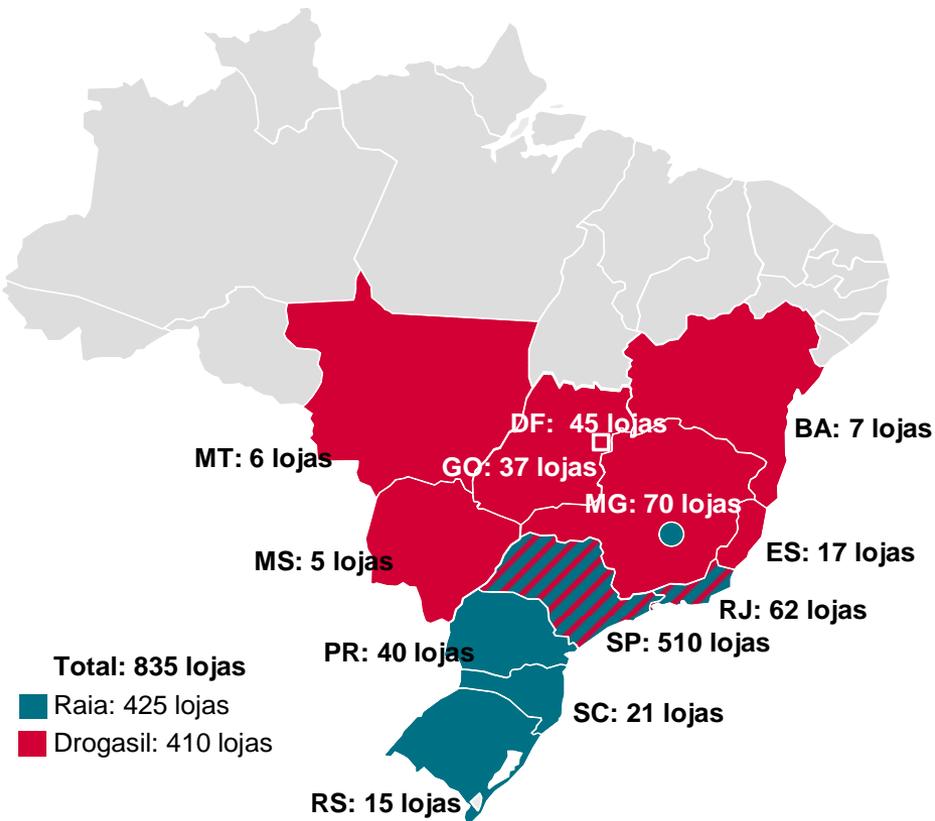
3 Estratégia Baseada em Duas Marcas Líderes, com Elevado Retorno Marginal e Forte Potencial de Expansão de Margem

4 Histórico Comprovado de Alto Crescimento com Expansão de Margem

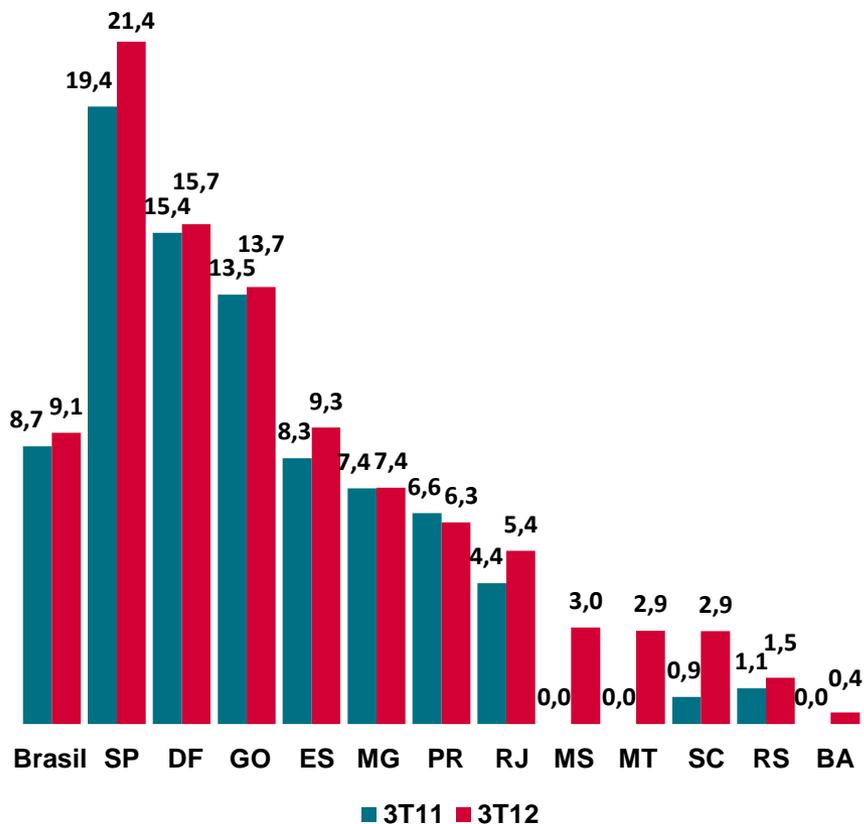
Marcas líderes com forte presença geográfica e alto potencial de crescimento



Presença Geográfica (5/12/ 2012)



Market Share (Setembro de 2012)



DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR ESTADO (ÚLTIMOS 12 MESES)

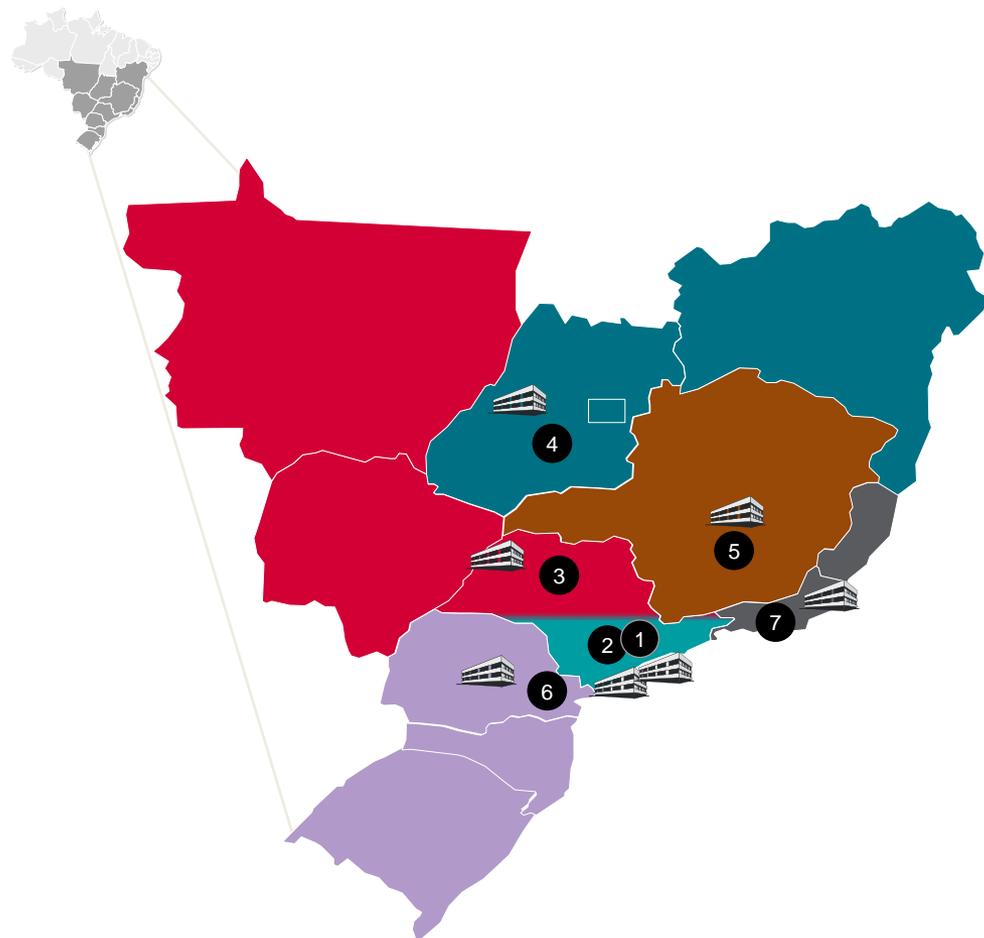
Brasil	SP	DF	GO	ES	MG	PR	RJ	MS	MT	SC	RS	BA
100,0%	28,2%	2,7%	3,3%	2,0%	10,2%	6,0%	13,2%	1,1%	1,1%	3,8%	7,4%	4,5%

- ▶ Presença em estados que representam 84% do mercado farmacêutico brasileiro
- ▶ Plataforma estabelecida para crescimento em novos mercados

Estrutura de distribuição descentralizada



Centros de Distribuição*



1 ▶ São Paulo (SP)
▶ Área: 17.000 m²

2 ▶ Embu (SP)
▶ Área: 19.000 m²

3 ▶ Ribeirão Preto (SP)
▶ Área: 20.000 m²

4 ▶ Aparecida (GO)
▶ Área: 12.600 m²

5 ▶ Contagem (MG)
▶ Área: 6.200 m²

6 ▶ Curitiba (PR)
▶ Área: 6.000 m²

7 ▶ Barra Mansa (RJ)
▶ Área: 8.400 m²



Centro de Distribuição

*Considera a estrutura de distribuição planejada após a integração

Plataforma de marcas exclusivas com forte potencial de crescimento





1 RaiaDrogasil – Liderando a Consolidação do Mercado de Drogarias Brasileiro

2 Mercado Fragmentado, em Processo de Consolidação

3 Estratégia Baseada em Duas Marcas Líderes, com Elevado Retorno Marginal e Forte Potencial de Expansão de Margem

4 Histórico Comprovado de Alto Crescimento com Expansão de Margem

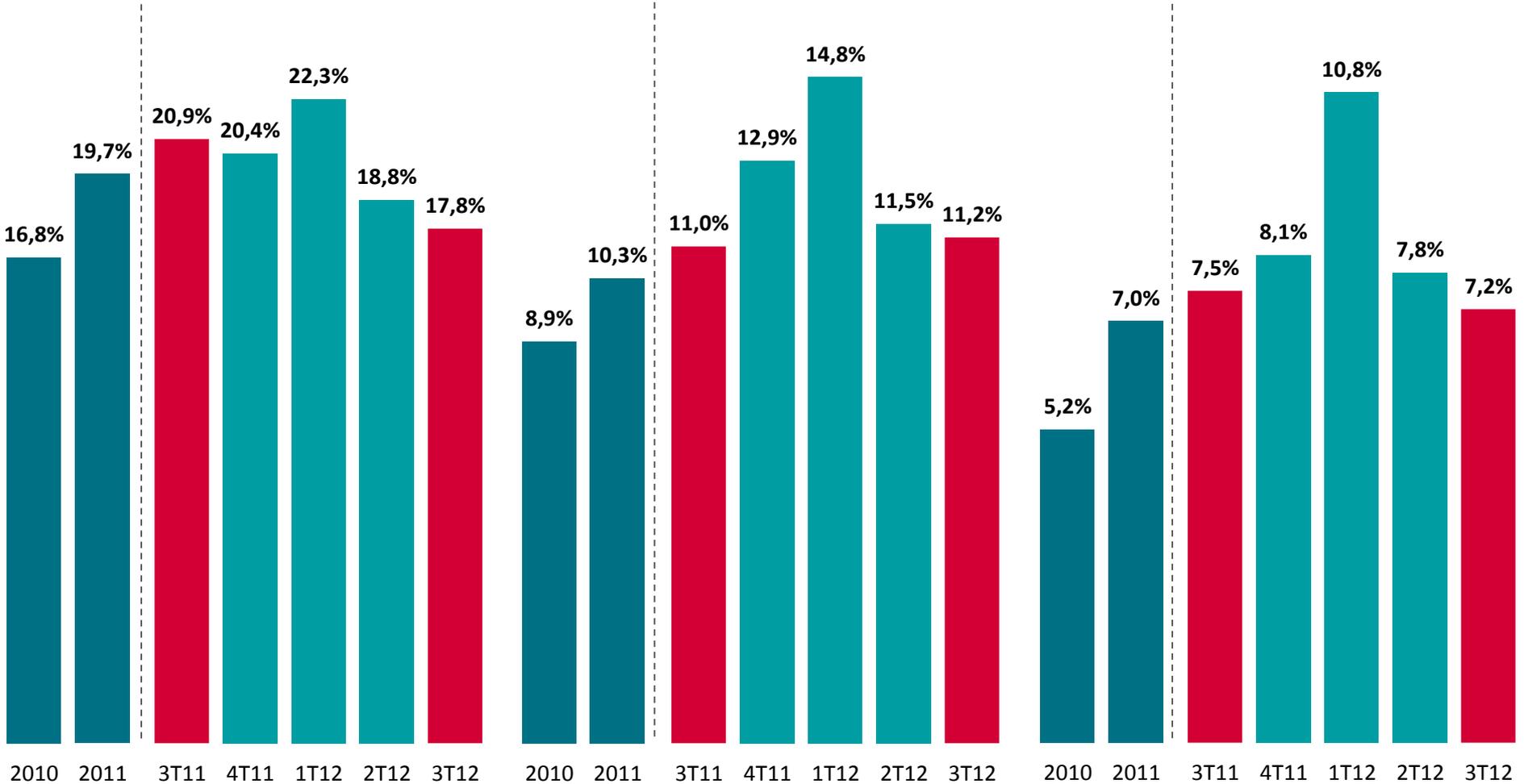
Crescimento consistente, demanda resiliente



Crescimento - Venda Total

Crescimento - Mesmas Lojas

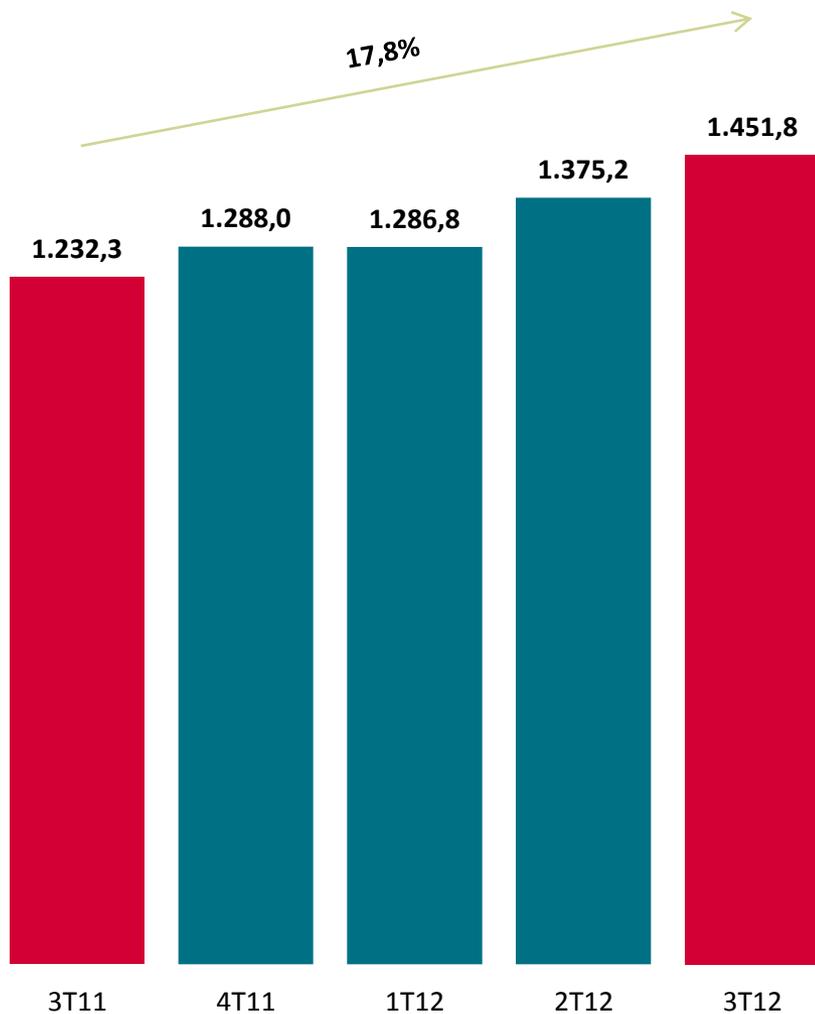
Crescimento - Lojas Maduras



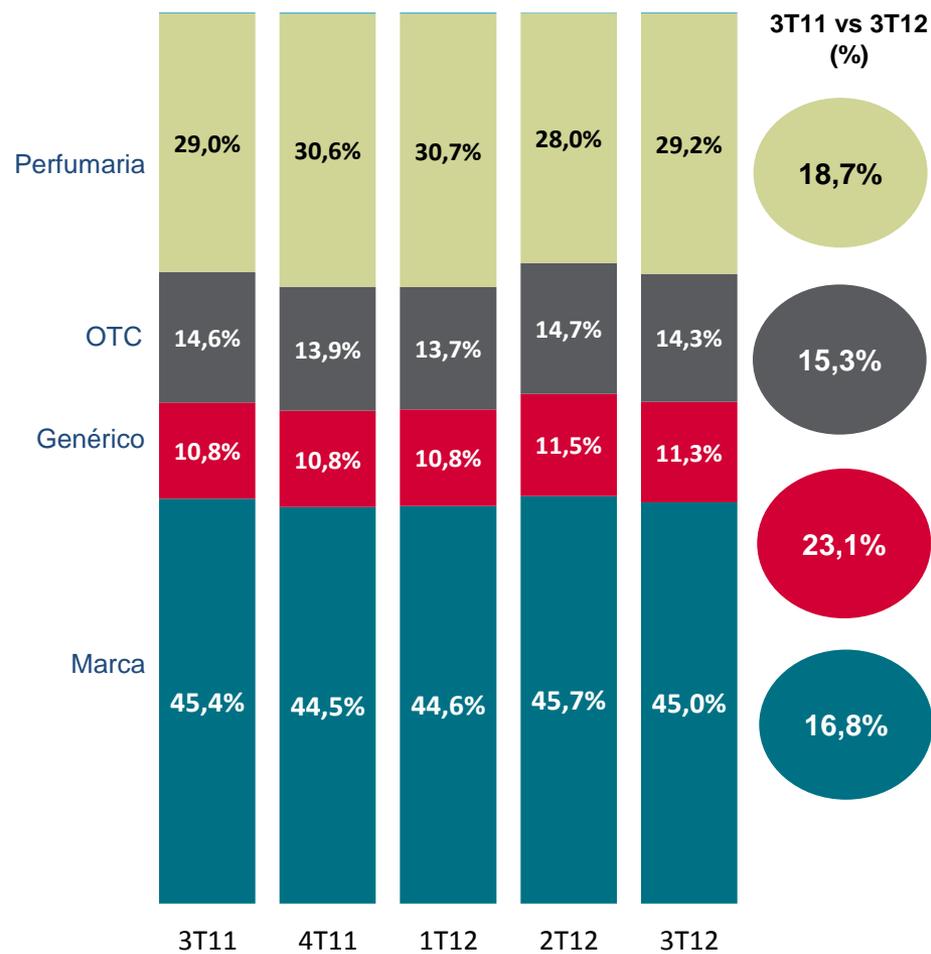


A participação de genéricos vem aumentando no mix de vendas

Receita Bruta
(R\$ milhões)



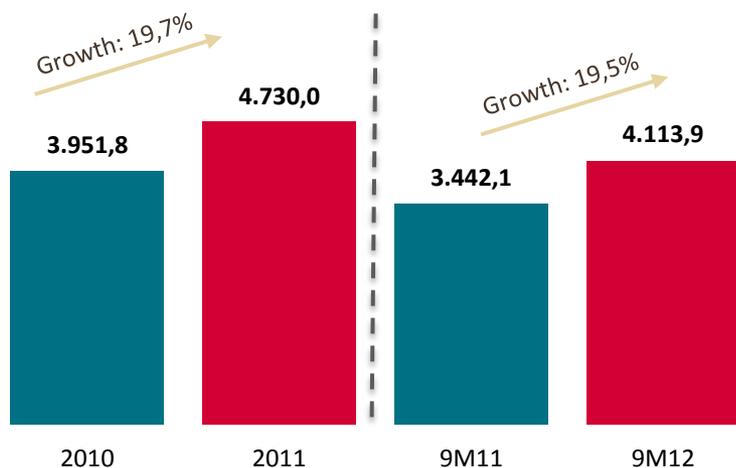
Mix de Vendas



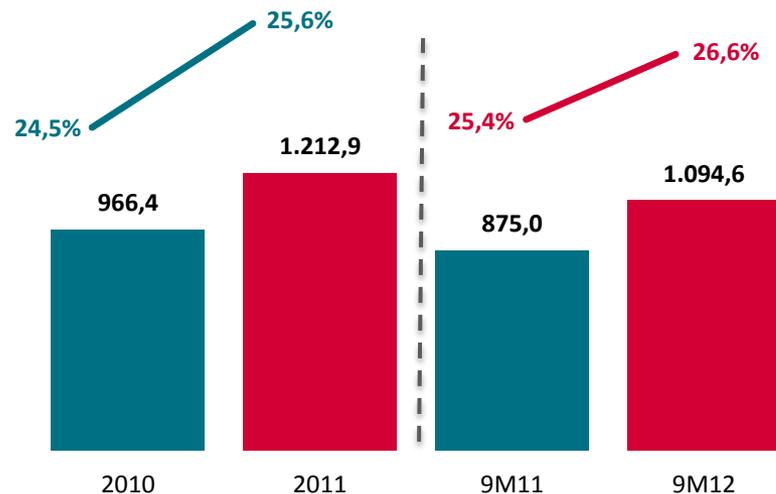
Elevação da Margem Bruta alavanca a Expansão da Margem EBITDA



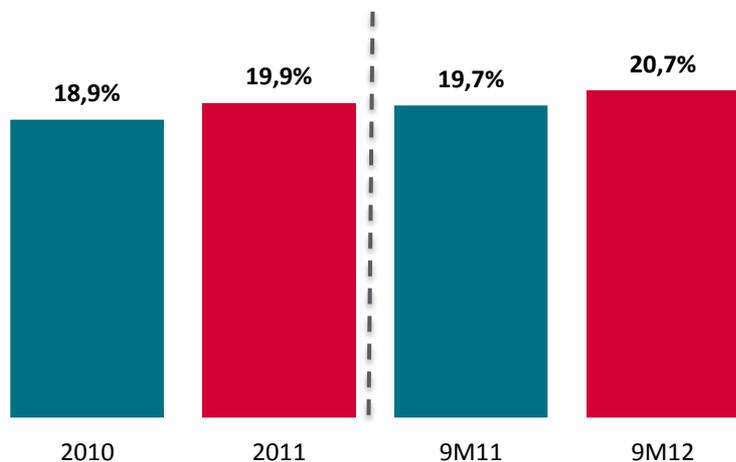
Receita Bruta
(R\$ milhões)



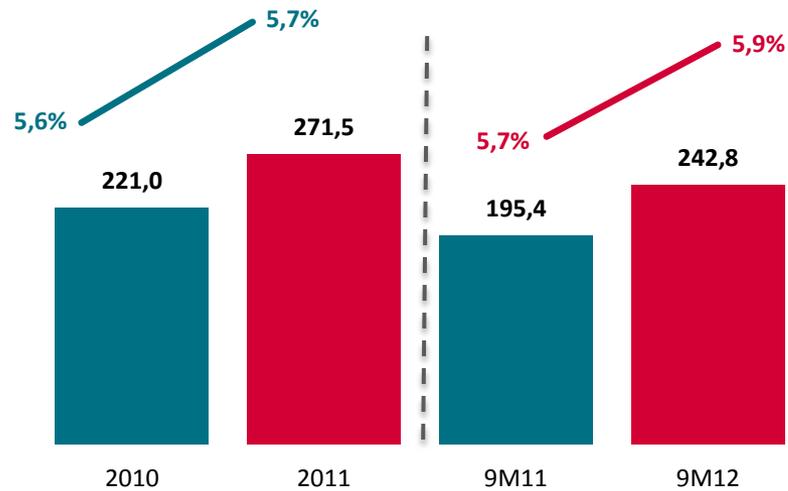
Margem Bruta
(R\$ milhões. % da receita bruta)



Despesas Operacionais Ajustadas
(% da receita bruta)



EBITDA Ajustado
(R\$ milhões. % da receita bruta)

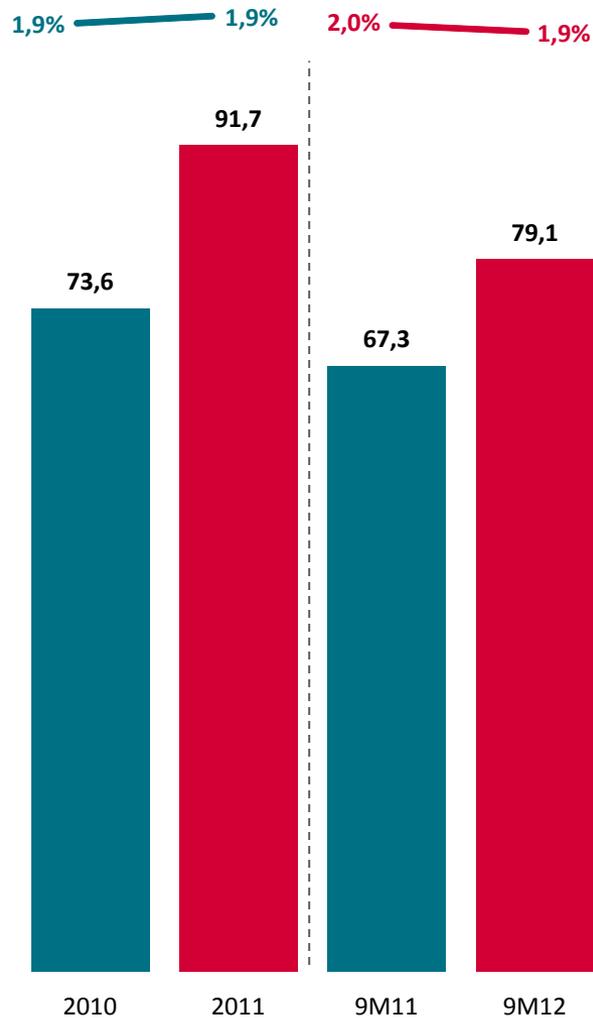


Margem líquida constante



Depreciação

(R\$ milhões. % da receita bruta)



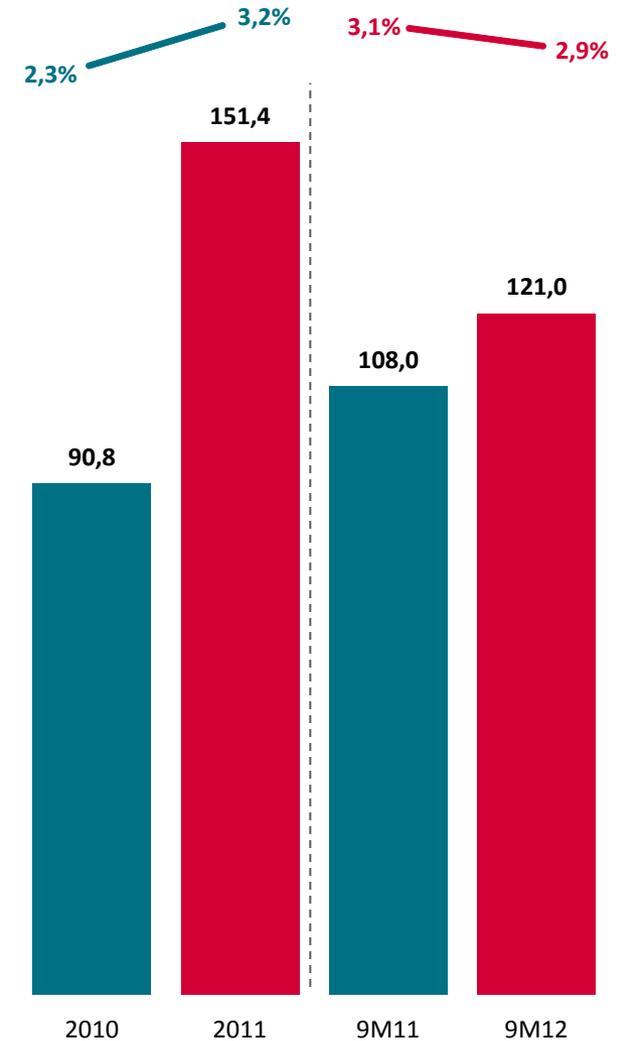
Receita/(Despesa) Financeira Líquida

(R\$ milhões. % da receita bruta)

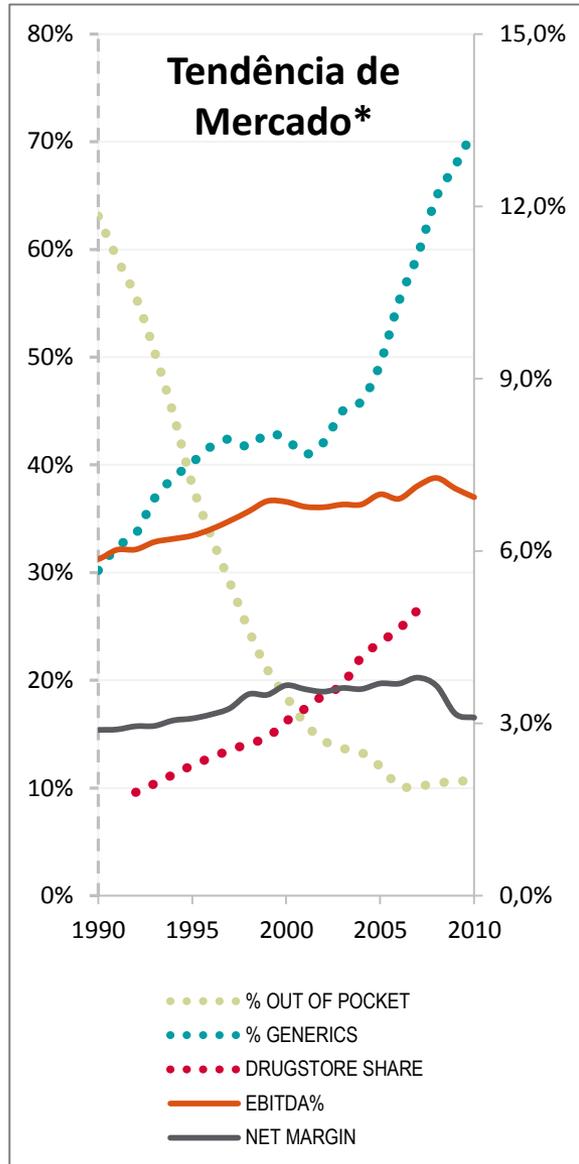
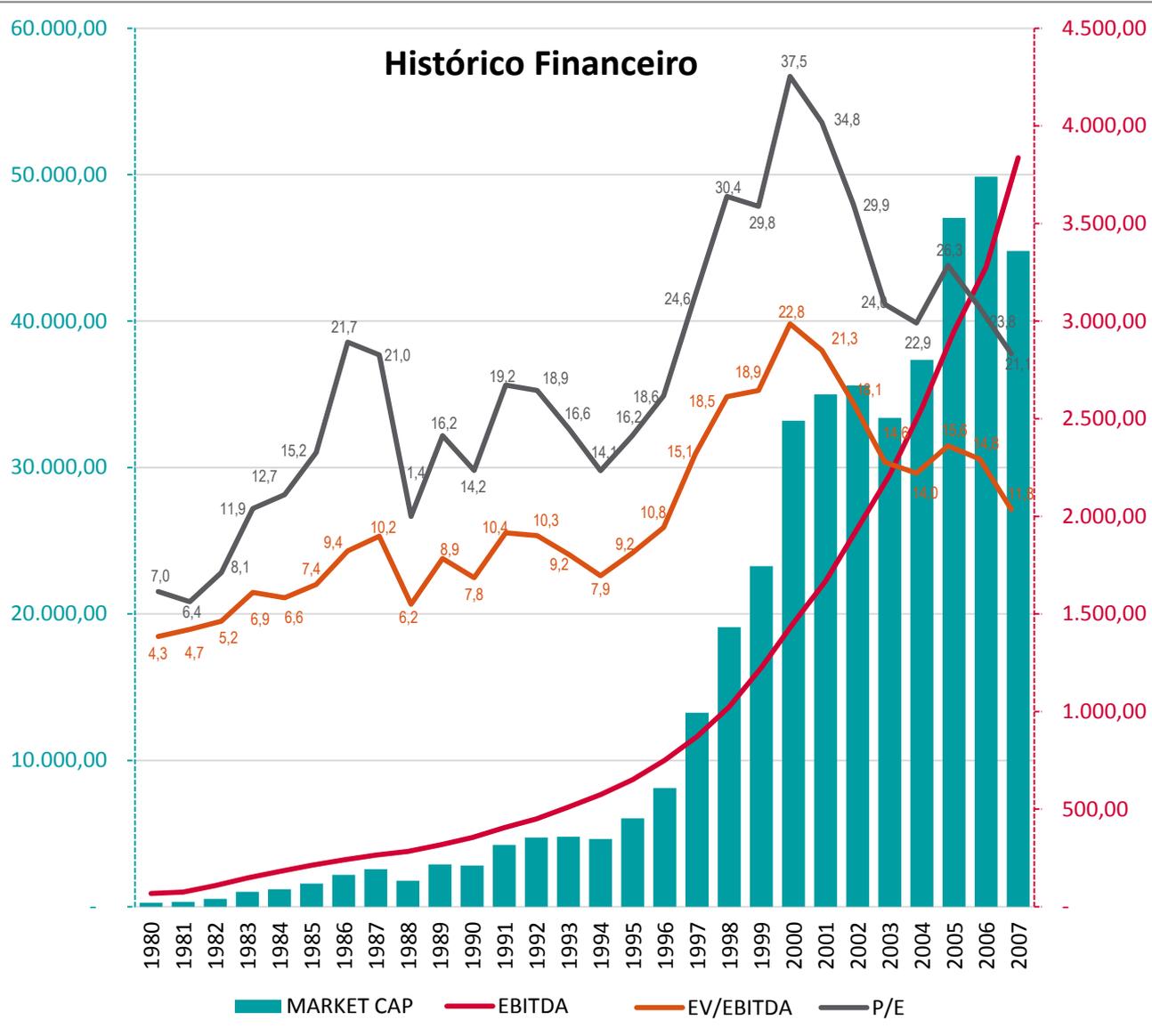


Lucro Líquido Ajustado

(R\$ milhões. % da receita bruta)



Walgreens - benchmark de longo prazo



• Performance financeira da Walgreen's em função das tendências da indústria (substituição do pagamento out of pocket pela entrada de pagadores e resultante crescimento de participação de genéricos) e da sua elevação de market share nas últimas décadas.