



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

1T22

RD Gente,
Saúde e
Bem-estar.
RaiaDrogasil S.A.



RD Gente,
Saúde e
Bem-estar.
RaiaDrogasil S.A.

Aviso Legal

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. **Além disso, quaisquer informação referente a data posterior ao período fiscal objeto desta apresentação é gerencial, prévio e não-auditado por instituição independente.** 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 consolidados*

- › **FARMÁCIAS**:** 2.530 unidades em operação (52 aberturas e 12 encerramentos);
- › **RECEITA BRUTA:** R\$ 7,0 bilhões, incremento de 16,6% e crescimento de 8,9% em lojas maduras;
- › **DIGITAL:** R\$ 656,1 milhões, crescimento de 51,2% e penetração de 10,0% no varejo;
- › **MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO***:** R\$ 631,5 milhões, margem de 9,1%;
- › **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 388,4 milhões, margem de 5,6%;
- › **LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO:** R\$ 145,3 milhões, margem de 2,1%;
- › **FLUXO DE CAIXA:** Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 320,6 milhões, R\$ 348,6 milhões de consumo total.

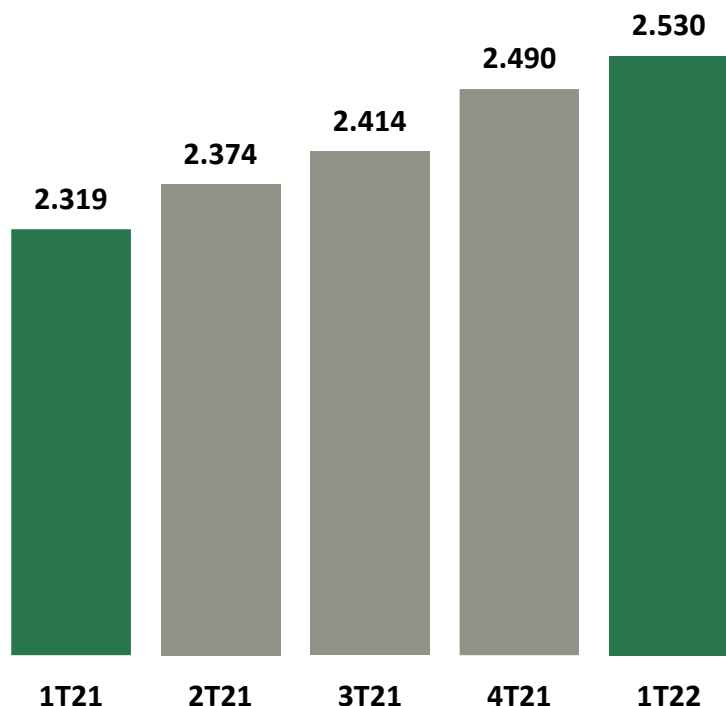
* Consideram a norma IAS 17 / CPC 06

** Não inclui as 4 unidades da 4Bio

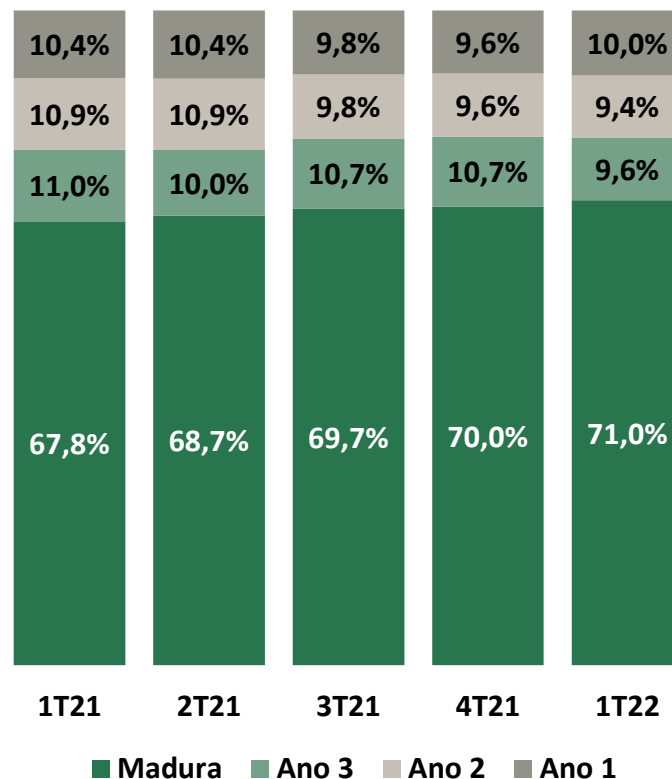
*** Margem antes das despesas gerais & administrativas (lucro bruto - despesas com vendas)

Inauguramos 52 farmácias, 12 a mais do que no 1T21, e encerramos 12 no trimestre. Reiteramos o *guidance* de 260 aberturas para 2022.

Número de farmácias



Distribuição etária do portfólio de farmácias



Guidance 2022:
260 novas farmácias

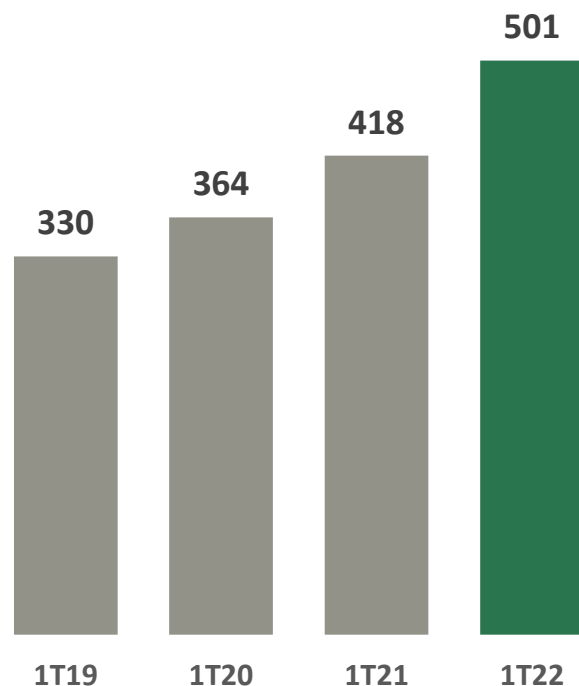
*mantendo a atual
diversificação geográfica
e a segmentação
de clientes*

	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Abertas	+40	+62	+52	+86	+52
Fechadas	-20	-7	-12	-10	-12
Líquido	+20	+55	+40	+76	+40

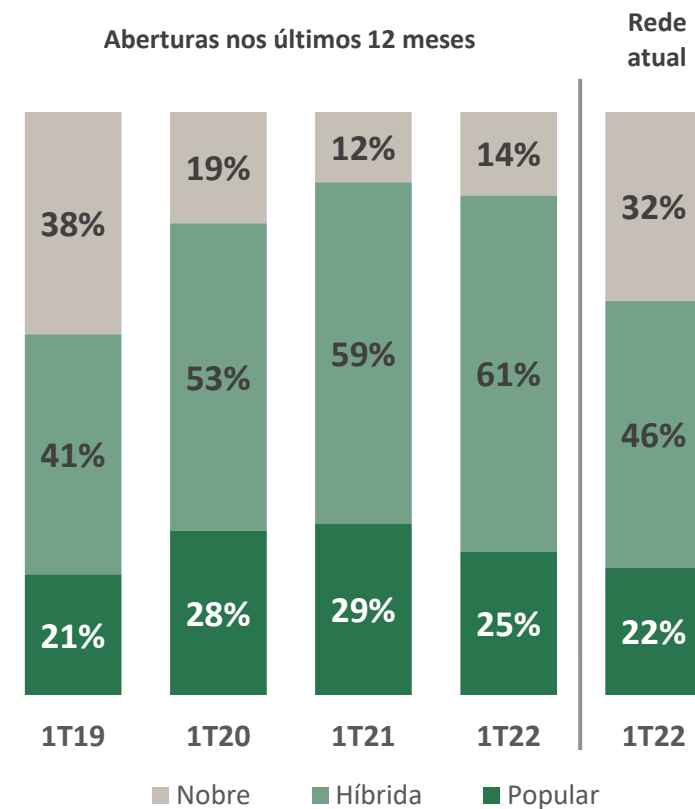


Expandimos nossa presença para 501 cidades no 1T22, com 86% das aberturas com modelo Popular ou Híbrido para atender a classe média expandida.

Número de municípios com farmácia



Composição de rede por perfil*

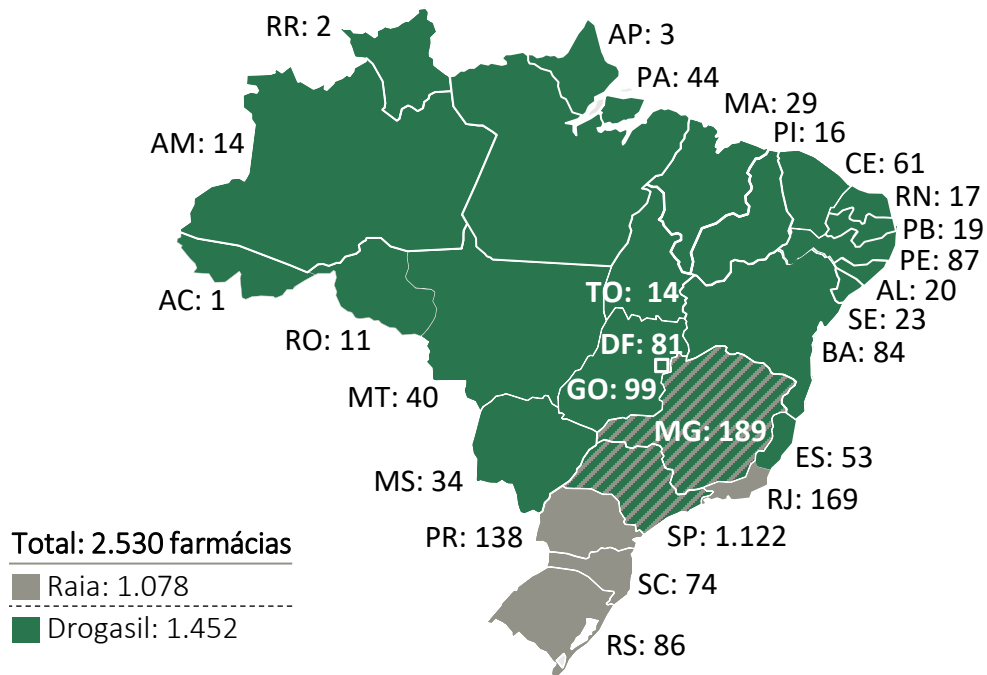


* Aberturas desconsideram a aquisição da Onofre.



Market share de 14,0%, crescimento de 0,1 p.p. em função da pré-alta, que infla o share de quem reporta *sell-in*. Ganho de 0,6 p.p. considerando apenas o *sell-out*.

Presença geográfica de farmácias

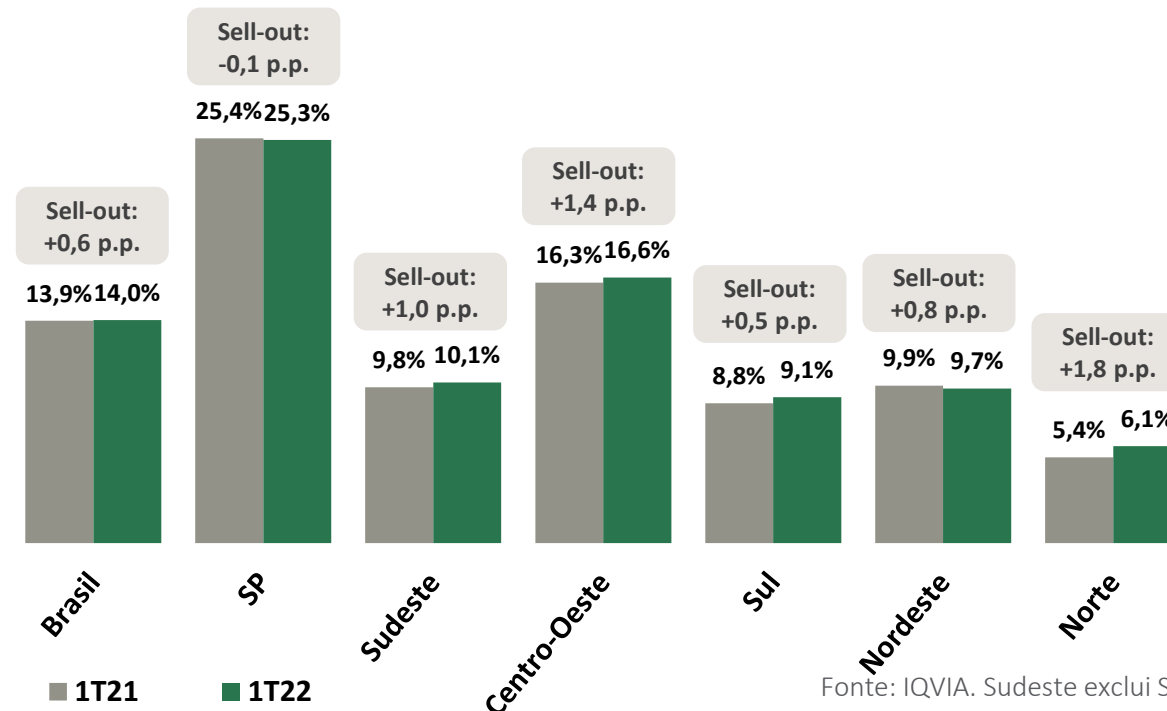


Aberturas orgânicas LTM*	1T18	1T19	1T20	1T21	1T22
São Paulo	75	76	71	64	46
Total	212	258	217	241	252
% São Paulo	35%	29%	33%	27%	18%

* Não considera as 42 farmácias adquiridas da Onofre

Participação de mercado (farmácias)

Participação total no trimestre a preço fábrica (*sell-out* + *sell-in*)



Crescimento do mercado por tipo de fonte de dados

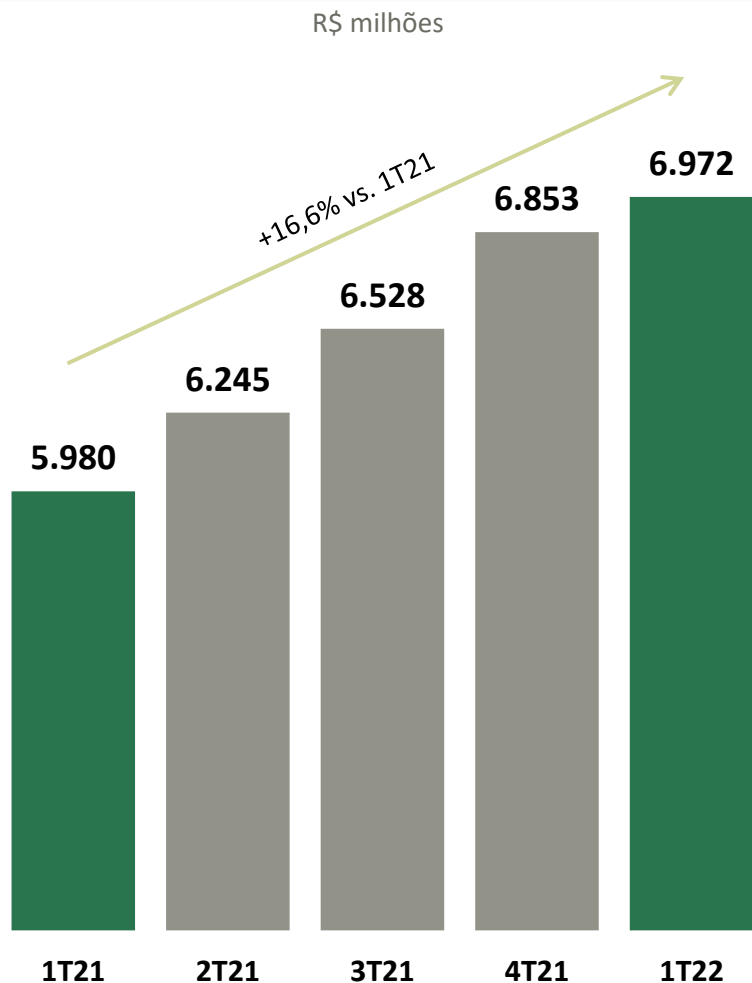
Crescimento 1T22 vs. 1T21, a preço fábrica



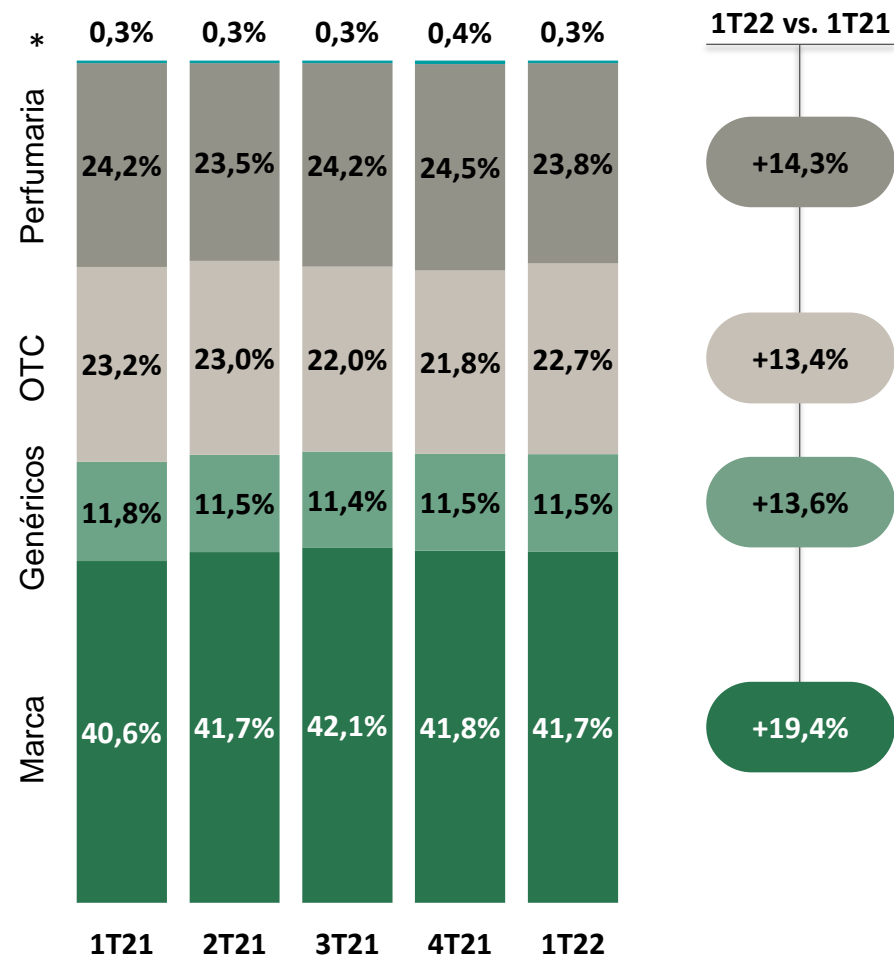
Fonte: IQVIA.

A receita bruta consolidada cresceu 16,6% vs. o 1T21, com uma normalização do mix pós-pandemia.

Receita bruta consolidada



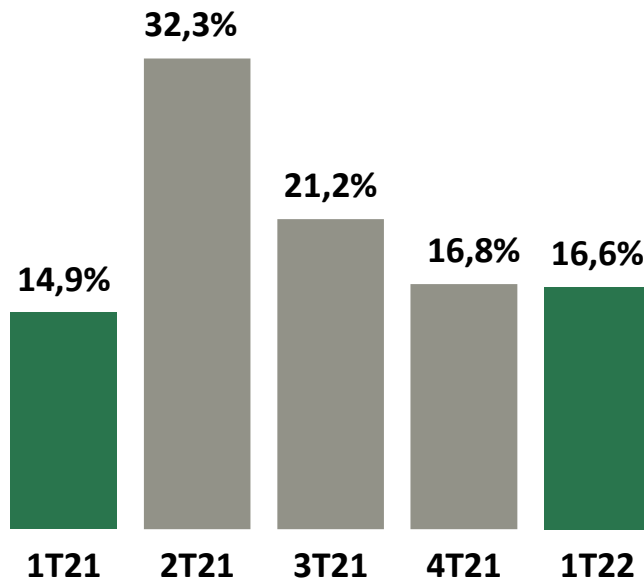
Mix de vendas do varejo



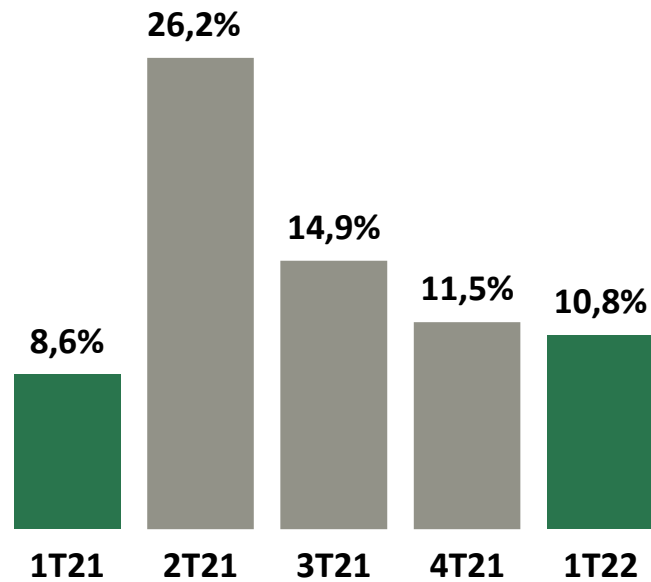
* Serviços

Crescimento de 8,9% nas lojas maduras, 1,4 p.p. acima do reajuste CMED de 2021. Pico de testagem do 1T21 penalizou o crescimento em 1,2 p.p..

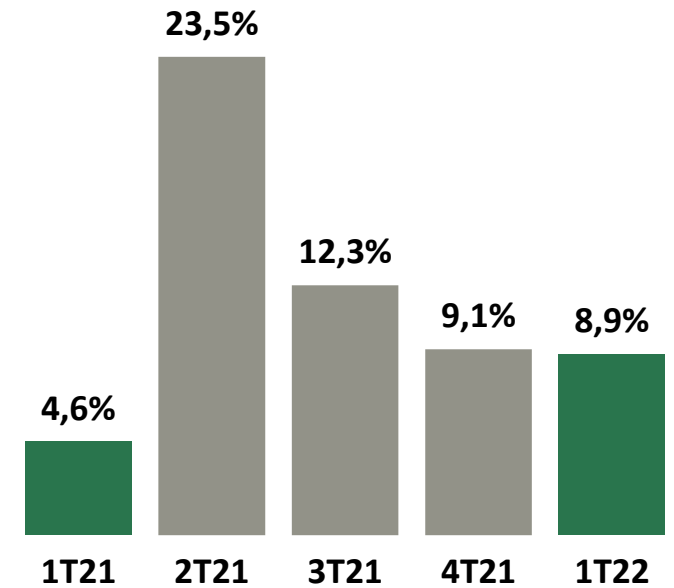
Crescimento da venda consolidada



Cresc. das mesmas lojas - Varejo



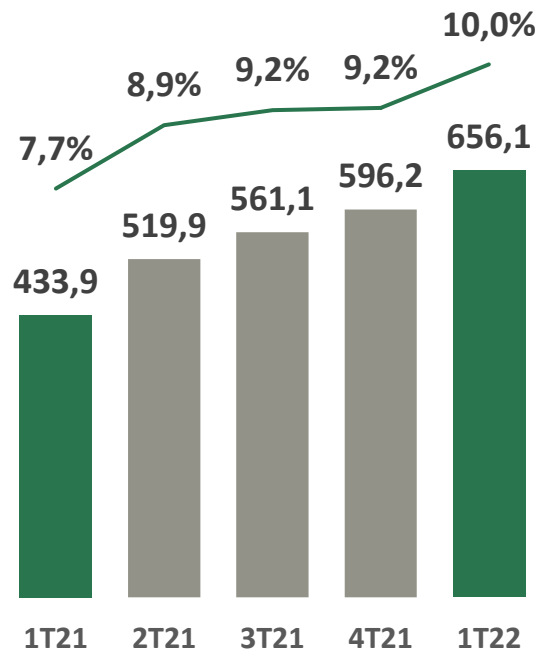
Cresc. das lojas maduras - Varejo



Venda digital de R\$ 656,1 MM, com 51% de crescimento e 10,0% de participação no varejo. Aplicativos já representam 49%, com 18,3 MM downloads acumulados.

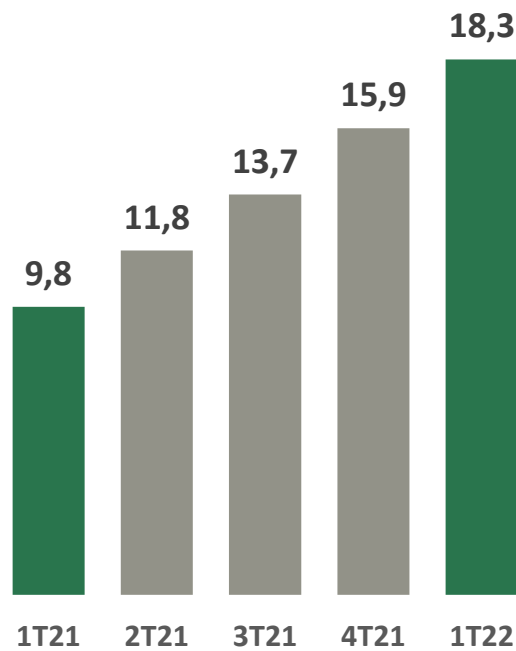
Vendas e penetração de canais digitais

R\$ milhões, % da receita bruta do varejo



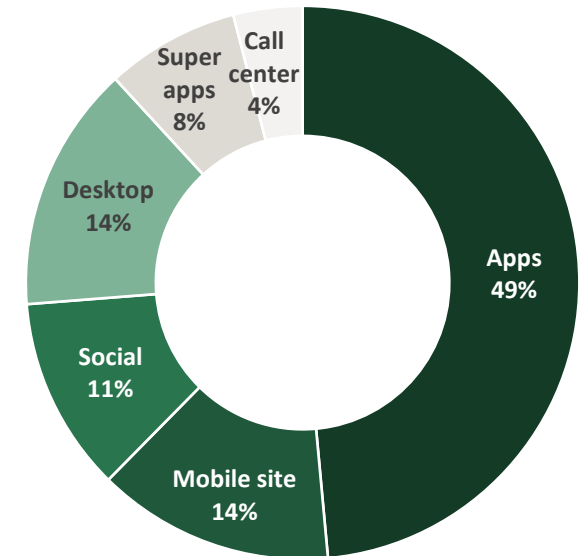
Downloads acumulados de apps

Milhões



Mix de canais

% da receita digital

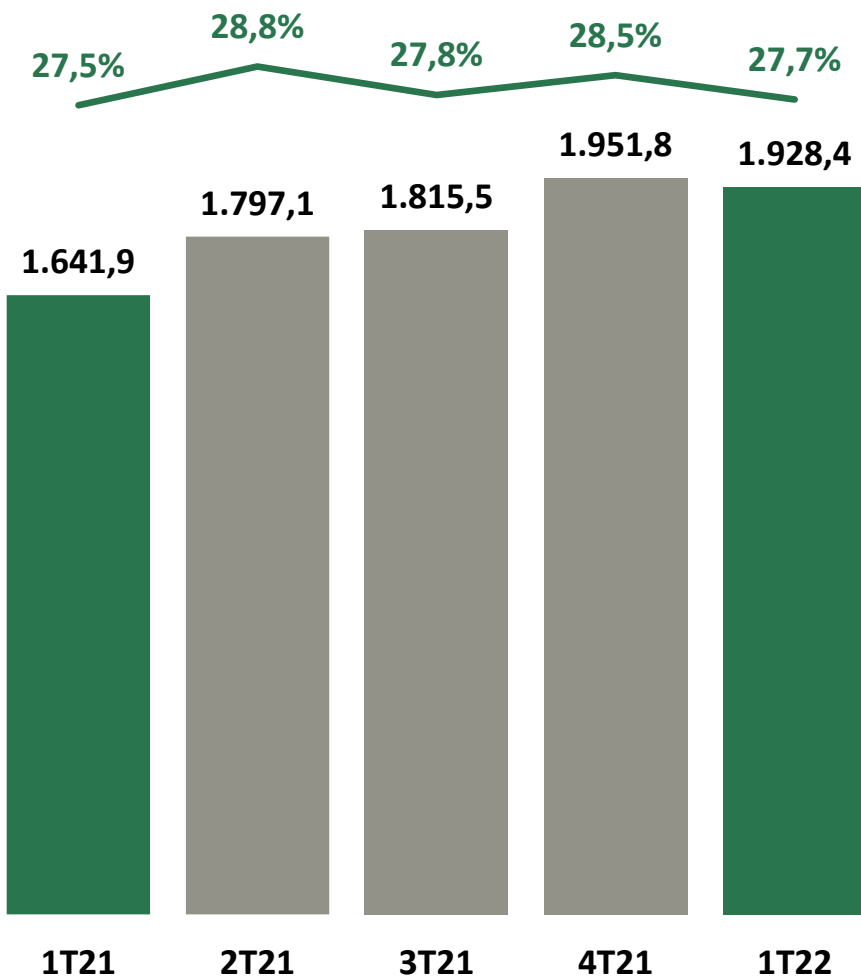


Da venda digital total, 88% é feita via canais modernos e proprietários, sendo 74% via canais *mobile*

A margem bruta no 1T22 foi de 27,7%, ganho de 0,2 p.p. sobre o ano anterior em função do AVP. Aumento de 4,6 dias no ciclo de caixa vs. o 1T21.

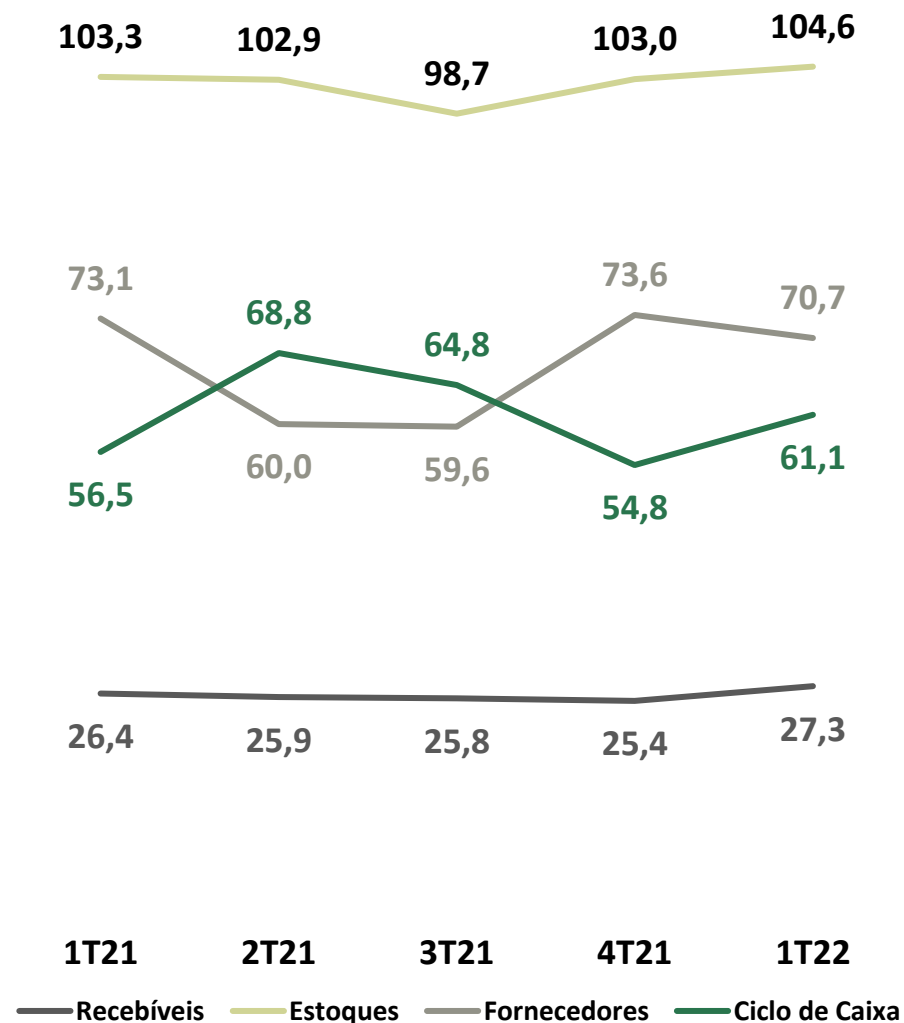
Margem bruta

R\$ milhões, % da receita bruta



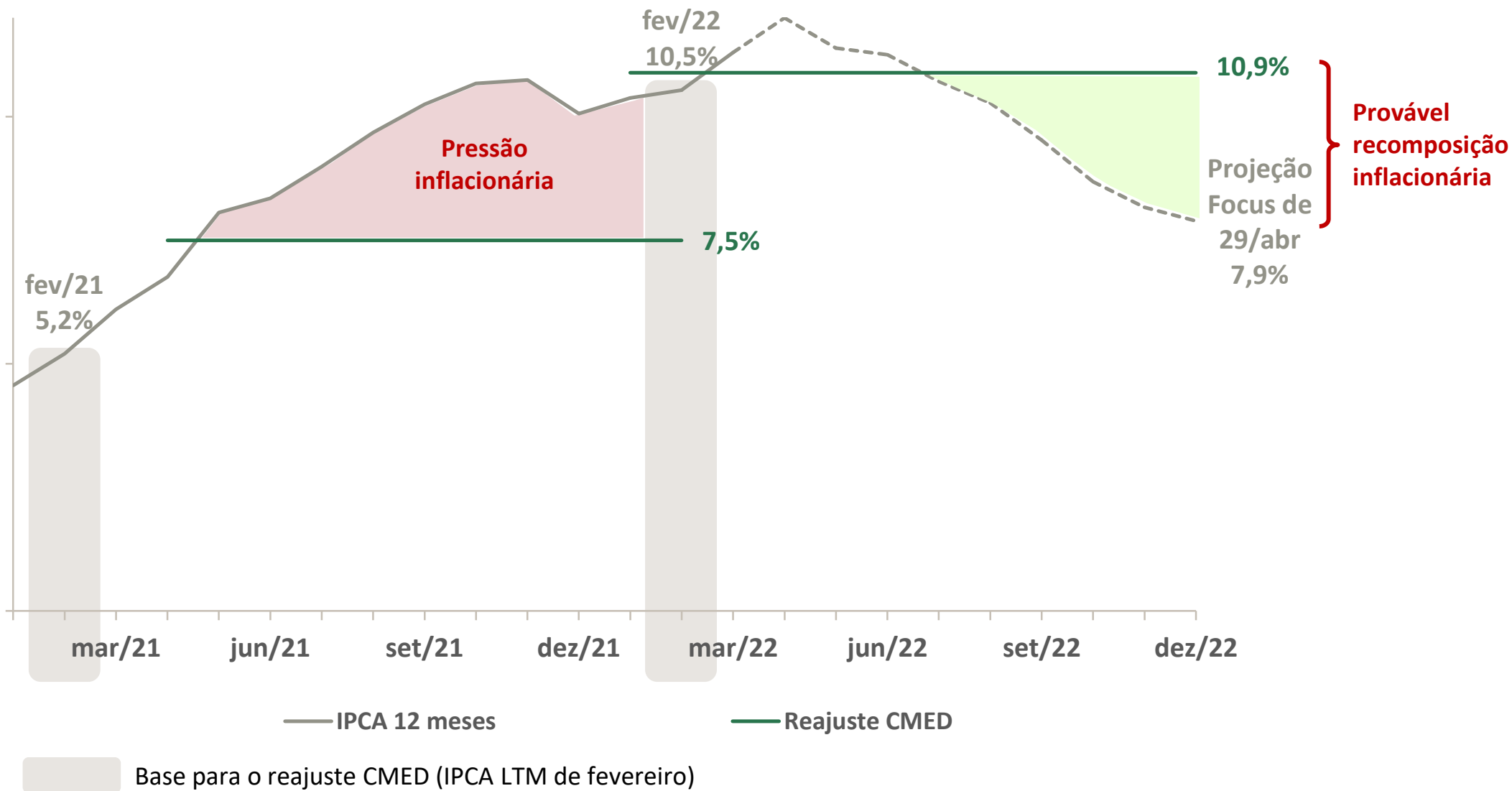
Ciclo de caixa*

Dias de CMV, Dias de receita bruta



* Ajustado para recebíveis descontados.

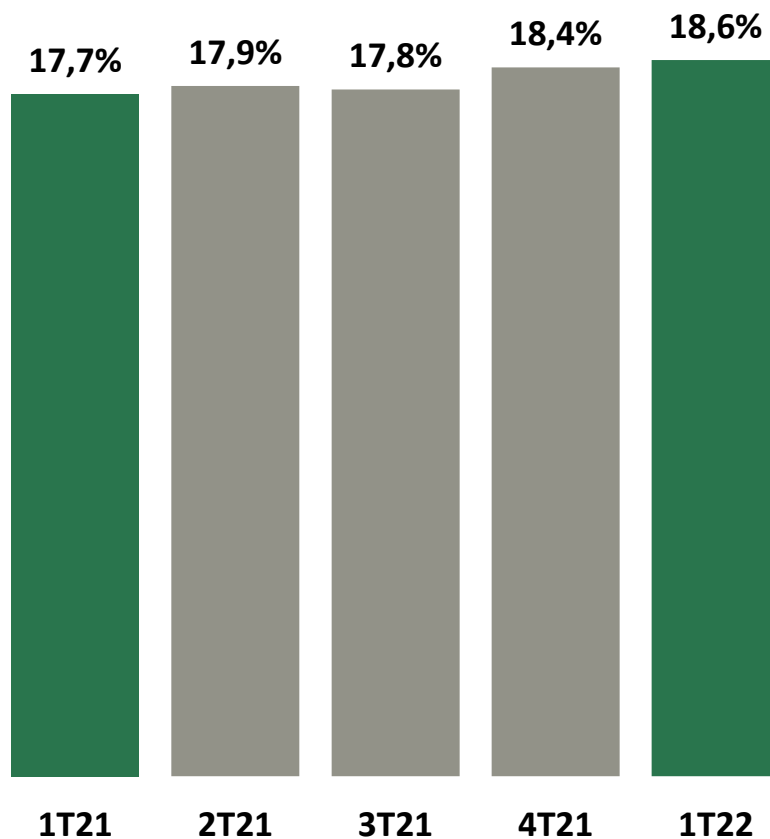
Pressão inflacionária continuou no 1T22, mas deve ser revertida a partir do 2T22 com aumento autorizado pela CMED acima do IPCA projetado.



Margem de contribuição foi de 9,1% no 1T22, com aumento de 0,9 p.p. em despesas com vendas principalmente pela pressão inflacionária.

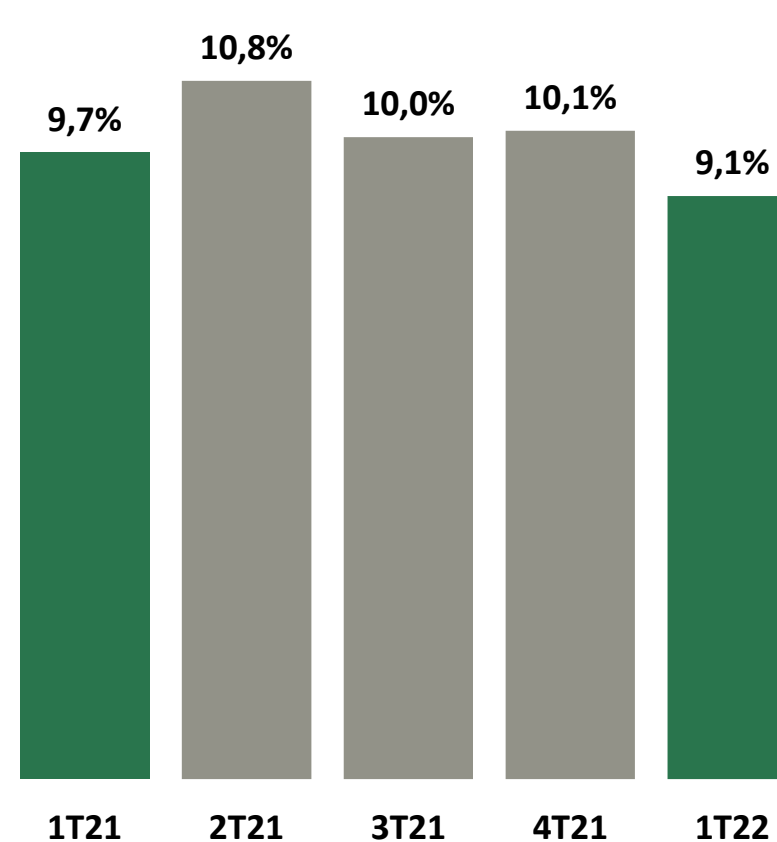
Despesas com vendas

% da receita bruta



Margem de contribuição

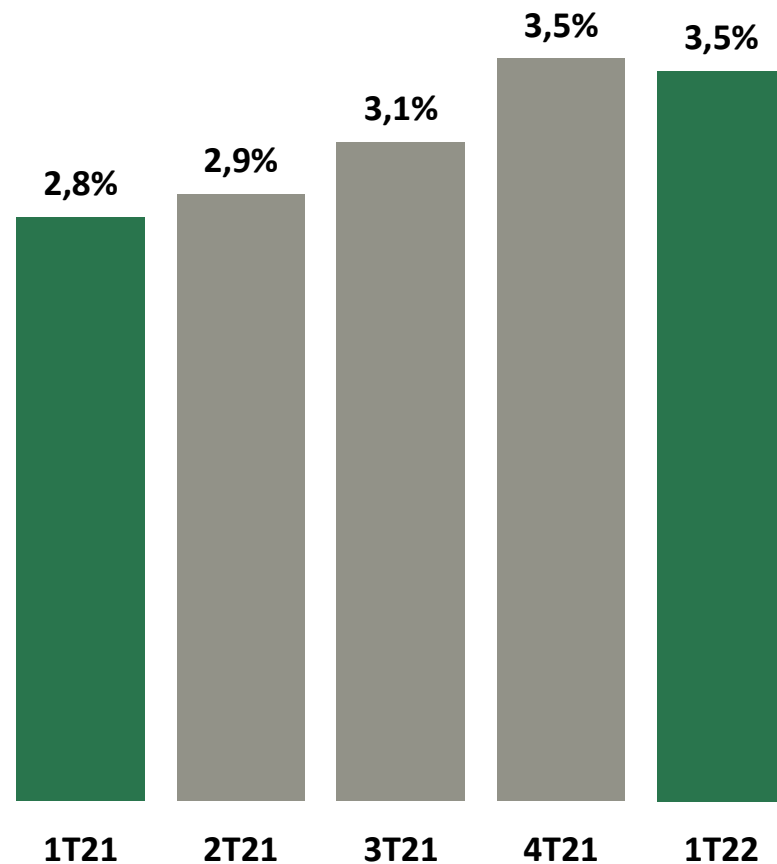
% da receita bruta



Margem EBITDA fortemente pressionada pela defasagem inflacionária e aumento de estrutura, mas com tendência de normalização a partir do 2T22.

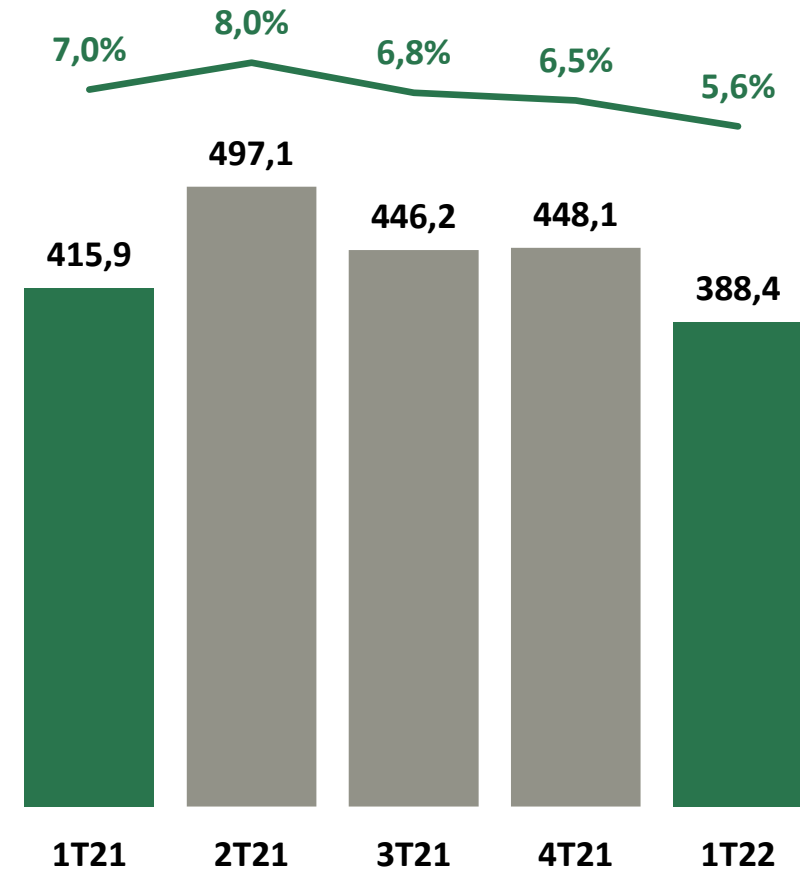
Despesas gerais & administrativas

% da receita bruta



EBITDA ajustado

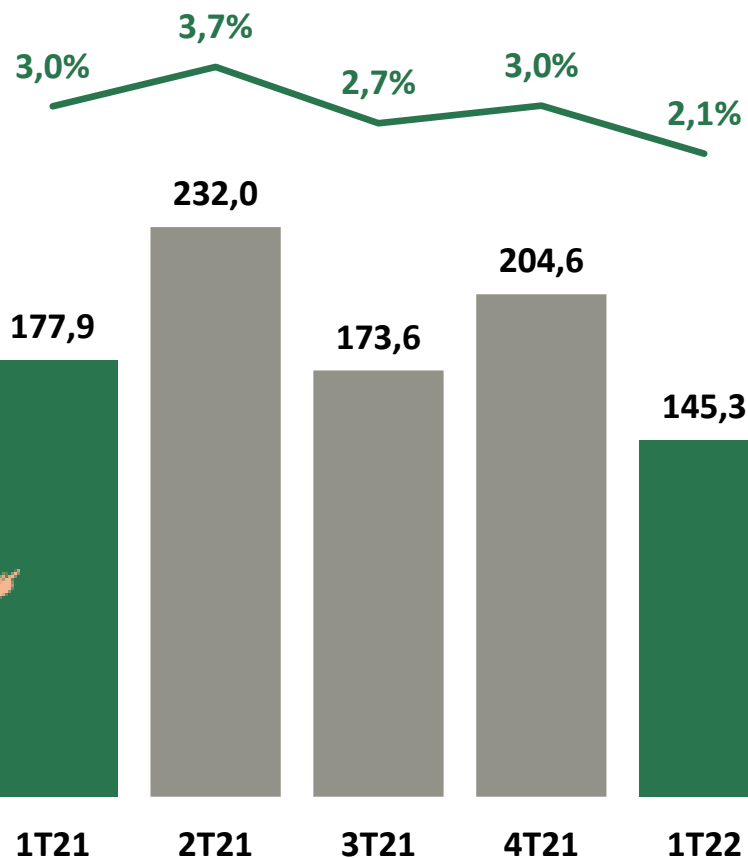
R\$ milhões, % da receita bruta



Lucro líquido ajustado de R\$ 145,3 MM no 1T22, com margem de 2,1%. Registramos R\$ 12,6 MM em receitas não-recorrentes.

Lucro líquido ajustado

R\$ milhões, % da receita bruta



Reconciliação do EBITDA - R\$ milhões	1T22	1T21
Lucro líquido	153,6	188,8
Imposto de renda	1,5	75,8
Equivalência patrimonial	(0,0)	1,5
Resultado financeiro	78,2	18,8
EBIT	233,3	284,9
Depreciação e amortização	167,7	147,3
EBITDA	401,0	432,3
Baixa de ativos	1,1	(1,1)
Investimento social	0,9	-
Doações	0,6	3,3
Créditos tributários não-recorrentes	(15,3)	(13,6)
Contingências trabalhistas - Atualização monetária	-	(3,4)
Outros não-recorrentes	0,0	(1,6)
Total de despesas não recorrentes/não operacionais	(12,6)	(16,4)
EBITDA ajustado	388,4	415,9

Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 320,6 MM, com R\$ 348,6 MM de consumo de caixa total devido à sazonalidade do ciclo de caixa. Alavancagem de 1,0x.

Fluxo de caixa	1T22	1T21
<i>(R\$ milhões)</i>		
EBIT ajustado	220,7	268,5
Ajuste a valor presente (AVP)	(17,7)	(3,0)
Despesas não recorrentes	12,6	16,4
Imposto de renda (34%)	(73,3)	(95,9)
Depreciação	167,7	147,3
Outros ajustes	18,1	62,2
Recursos das operações	328,1	395,6
Ciclo de caixa*	(433,7)	(385,5)
Outros ativos (passivos)**	(42,2)	18,3
Fluxo de caixa operacional	(147,8)	28,4
Investimentos	(172,8)	(133,4)
Fluxo de caixa livre	(320,6)	(105,0)
Aquisições e investimentos em coligadas	(19,4)	(14,3)
JSCP e dividendos	(0,1)	(0,0)
IR pago sobre JSCP	-	(12,7)
Resultado financeiro***	(46,8)	(13,5)
IR (Benef. fiscal s/ result. fin., JSCP e div.)	38,4	19,6
Fluxo de caixa total	(348,6)	(126,0)

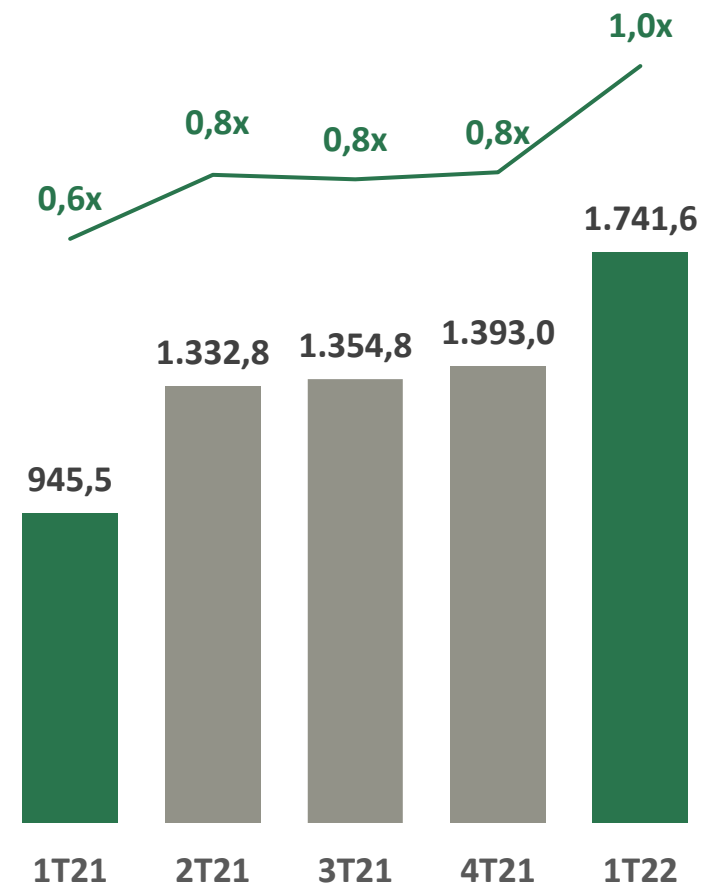
*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

**Inclui ajuste de AVP.

***Exclui ajuste de AVP.

Dívida líquida e alavancagem financeira

R\$ milhões, razão sobre EBITDA ajustado LTM

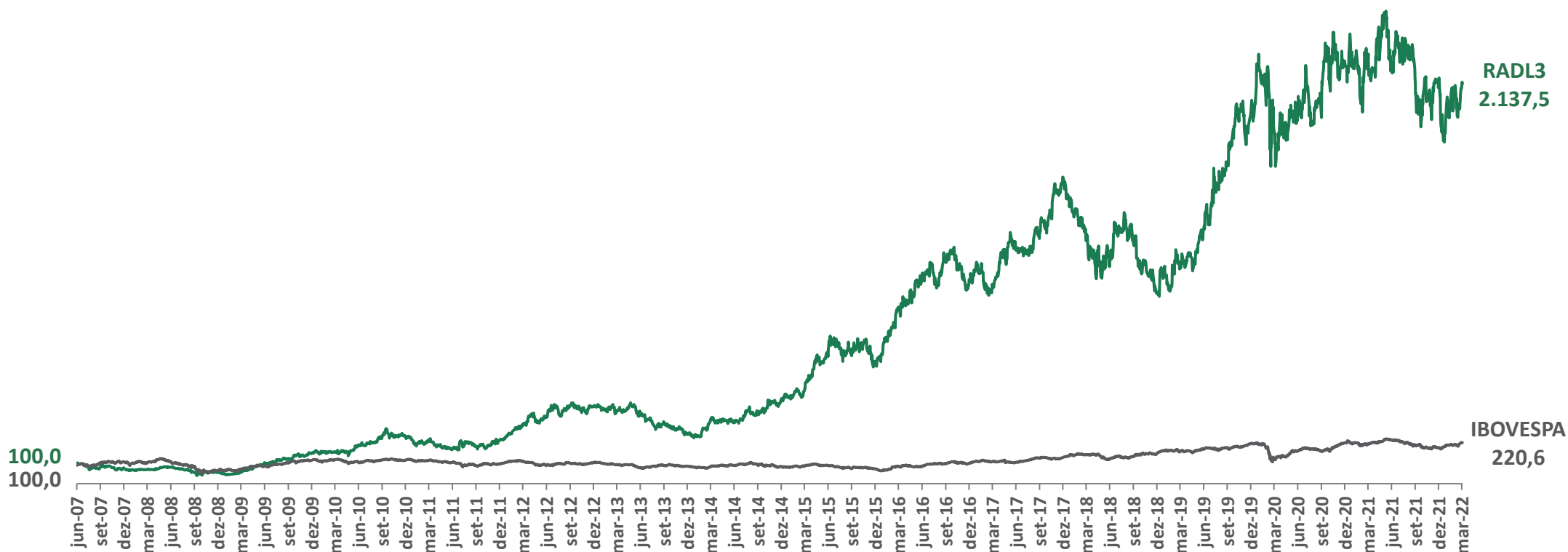


■ Dívida Líquida Ajustada

— Dívida Líquida / EBITDA

As ações RADL3 se desvalorizaram em 1,5% no 1T22, performando 16,0 p.p. abaixo que o IBOVESPA.

Valorização da ação



Performance em 2022

RADL3: -1,5%
 IBOVESPA: 14,5%
 Alpha: -16,0%
 Liquidez média diária RADL3: R\$ 158 MM

- › Retorno anual médio de 23,5% desde o IPO Drogasil.
- › Retorno anual médio de 21,0% desde o IPO Raia.
- › Retorno anual médio de 21,6% desde a fusão (31/dez/11)

Desempenho estrutural segue robusto e descolado do mercado. Perspectiva de normalização das margens já a partir do 2T22.

Desempenho estrutural segue robusto e descolado do mercado

- › Abrimos 52 novas lojas no 1T22 e 252 nos últimos 12 meses;
- › TIR real, líquida de canibalização, consistentemente acima de 20%, mesmo com foco crescente em pequenas cidade e nas classes B e C;
- › Crescimento de 8,9% em lojas maduras, 1,4 p.p. acima do aumento CMED mesmo com pressão de 1,2 p.p. na testagem COVID-19;
- › Ganho de market share de 0,6 p.p. considerando apenas informantes via *sell-out*;
- › Receita Digital anualizada de R\$ 2,6 bi, com 88% via canais modernos e proprietários, contra apenas 8% via *superapps* e 4% via televendas;
- › Aumento contínuo do gap competitivo, com receita total se aproximando à soma da venda dos demais players Top 5 do mercado.

Pressões pontuais de rentabilidade

- › Forte defasagem inflacionária: IPCA LTM de 11,3% vs. último reajuste CMED de 7,5%;
- › Investimento de G&A de 1,2 p.p. nos L36M, refletindo a ambição e a visão de longo prazo da RD e ampliando o diferencial competitivo.

Tendência de normalização das margens já a partir do 2T22

- › Reajuste CMED de 10,9% já aplicado no início de abril, versus IPCA projetado Focus de 7,9% para o final do ano;
- › Tendo já fortalecido a estrutura corporativa de forma significativa, esperamos estabilizar o G&A no atual patamar percentual.

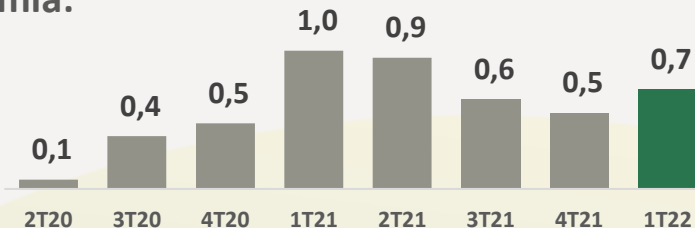
Seguimos avançando na transformação da Companhia e na execução da nossa estratégia, com foco na criação de valor de longo prazo pela RD.

Nova Farmácia - Digital

- › Receitas digitais atingiram a marca de R\$ 656,1 MM, crescimento de 51,2% e penetração de 10,0% no varejo;
- › Receita digital anualizada de R\$ 2,6 bilhões;
- › 91% dos pedidos digitais foram atendidos pelas farmácias, com entrega a custo baixo e prazo curto (89% desses em até 4h);
- › 88% das vendas digitais em canais modernos e proprietários, de engajamento e fidelização superior, sendo 74% mobile;
- › Melhora significativa no NSS dos apps com aceleração no ritmo de releases.

Nova Farmácia – Hub de saúde

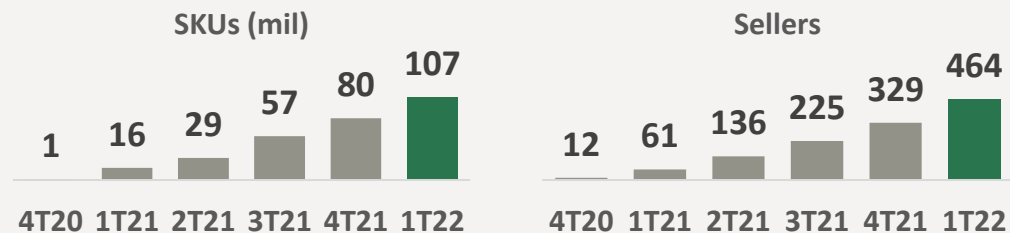
- › 4,6 MM de testes COVID-19 realizados desde o começo da pandemia:



- › 231 salas habilitadas para a aplicação de vacinas.

Marketplace

- › A plataforma já oferece 107 mil SKUs de 464 sellers:



- › Aumento de 5,5x no GMV vs. o ano anterior.

Plataforma de saúde

- › 900 mil usuários únicos dos 220+ programas de saúde integral gratuitos da Vitat no 1T22;
- › 800 mil visualizações do podcast *De bem com você* no trimestre e 8,6 MM de visitas únicas no portal no 1T22.
- › Objetivo é criar uma jornada 360 graus que integre os ativos físicos e digitais para suportar pacientes crônicos.

