

Apresentação de Resultados – 3T16



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.



- **Lojas:** 1.370 lojas em operação, 53 aberturas e 13 encerramentos (5 mudanças de endereço)
- **Receita Bruta:** R\$ 3,1 bilhões, crescimento de 25,2% (13,5% para mesmas lojas no varejo)
- **Margem Bruta:** 29,5% da receita bruta, crescimento de 0,9 ponto percentual
- **EBITDA:** R\$ 254,0 milhões, margem de 8,3% e crescimento de 0,8 ponto percentual
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 127,6 milhões, margem líquida de 4,2% e um incremento de 33,1%
- **Fluxo de Caixa:** R\$ 172,5 milhões de fluxo de caixa livre positivo e R\$ 162,4 de geração total

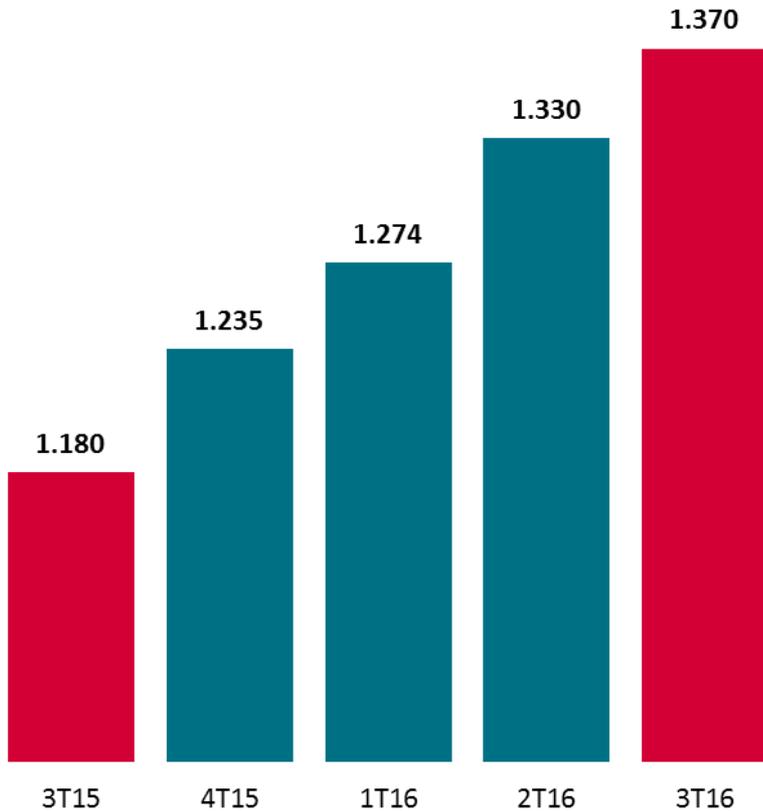




Abrimos 53 lojas no 3T16, 150 lojas no acumulado do ano e 212 lojas nos últimos 12 meses. Da base total, 34,6% das lojas estão em maturação, sendo 15,5% ainda no primeiro ano.

Número de Lojas*

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas



■ MADURA ■ ANO 3 ■ ANO 2 ■ ANO 1



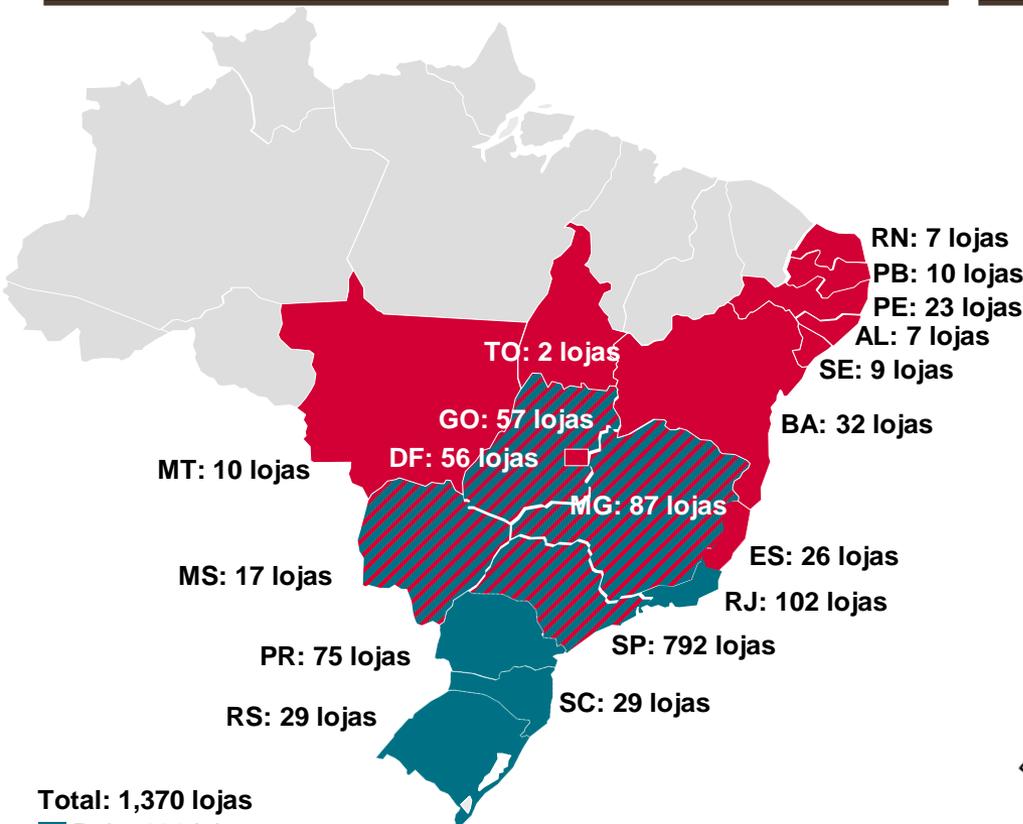
	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Abertas	37	62	39	58	53
Fechadas	(2)	(7)	0	(2)	(13)

* Inclui três lojas da 4Bio

Ganhamos participação em todas as regiões, atingindo 11,8% de participação nacional comparável de mercado, um ganho de 1,8 ponto percentual em relação ao ano anterior.

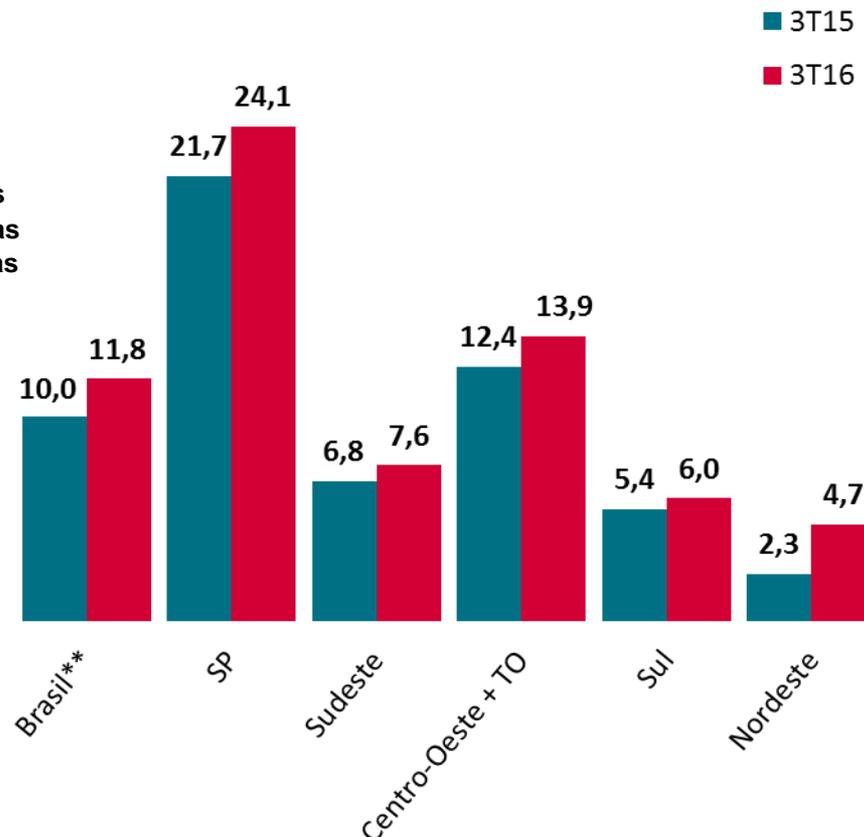


Presença Geográfica



Total: 1,370 lojas
 Raia: 660 lojas
 Drogasil*: 707 lojas
 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado***



DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)

Região	Brasil**	SP	Sudeste	Centro-Oeste + TO	Sul	Nordeste
Participação (%)	100,0	26,6	24,4	9,4	16,2	18,8

Fonte: IMS Health

* Inclui as lojas Farmasil

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

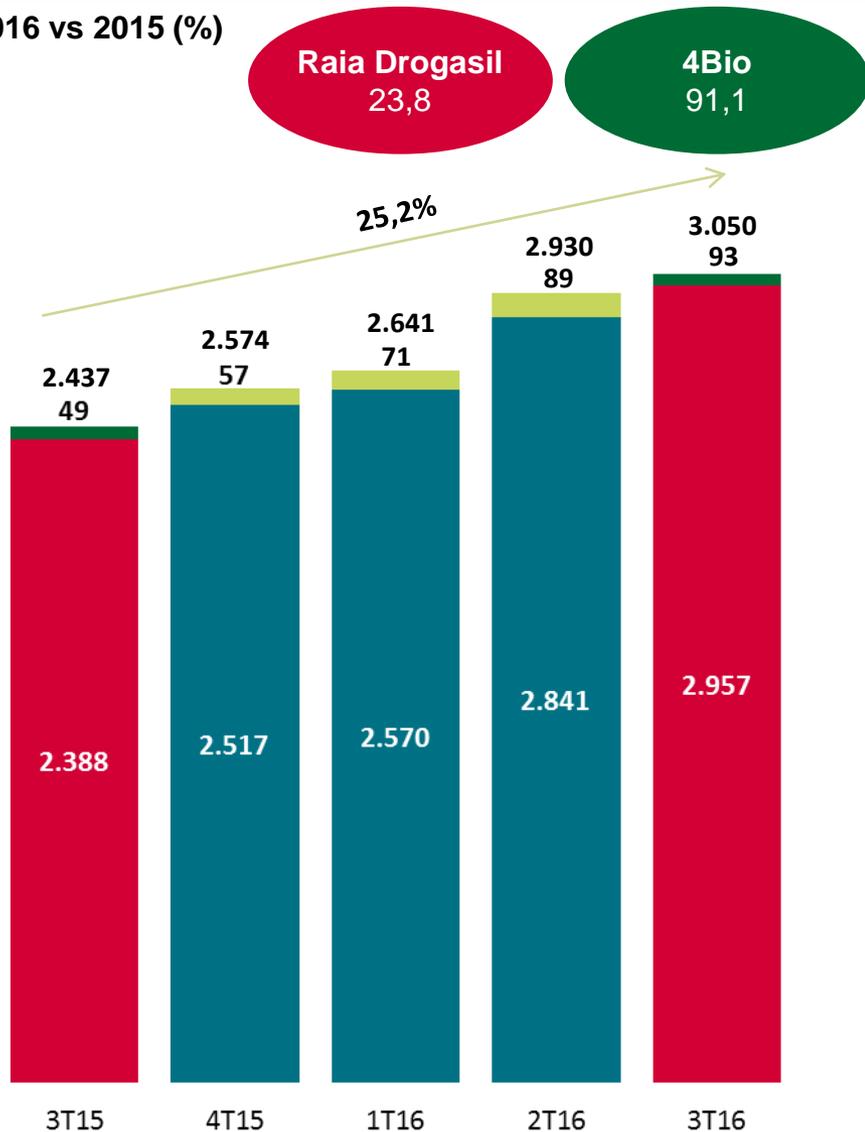
*** Participação comparável de mercado, excluindo os novos informantes adicionados ao painel nos últimos 12 meses. Considerando o painel completo o nosso share nacional foi de 11,4%.



Crescimento de 25.2% no 3T16 (23,8% no varejo de 91,1% na 4Bio). OTC foi o destaque (+ 0,4 p.p. no mix), enquanto perfumaria foi penalizada por um clima mais frio (- 1,0 p.p.).

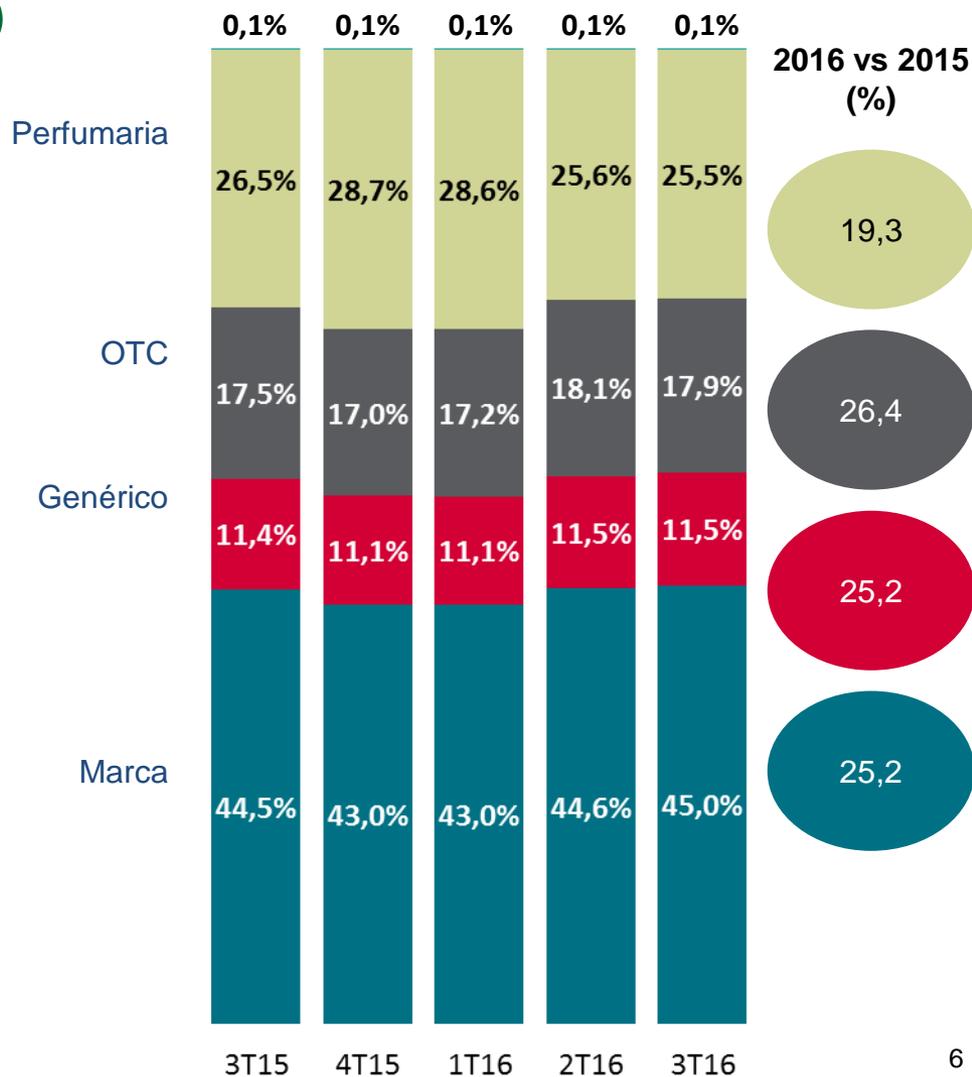
Receita Bruta Consolidada

2016 vs 2015 (%)



Mix de Vendas do Varejo

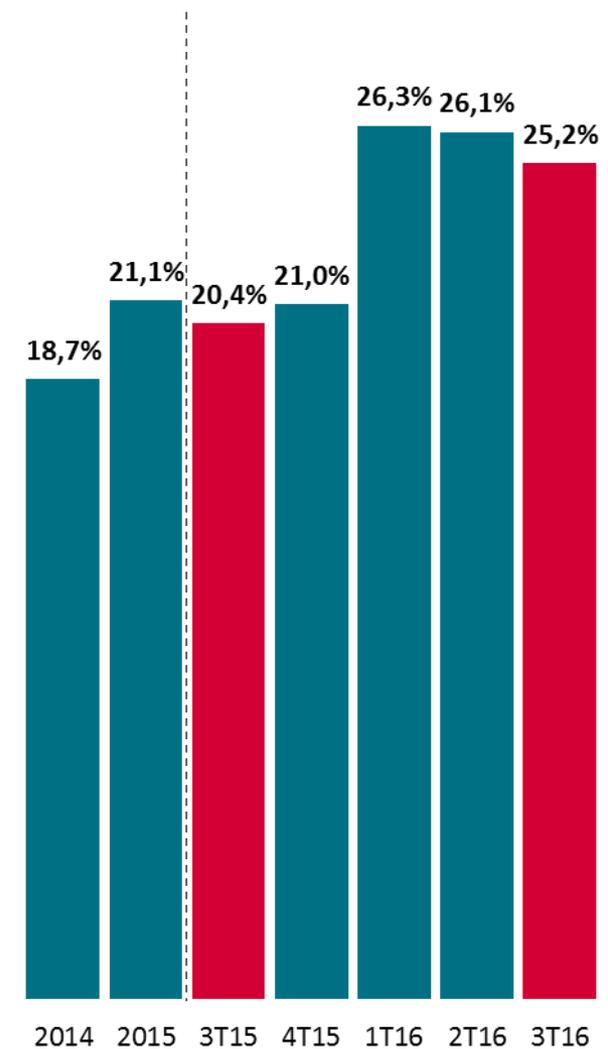
Serviços



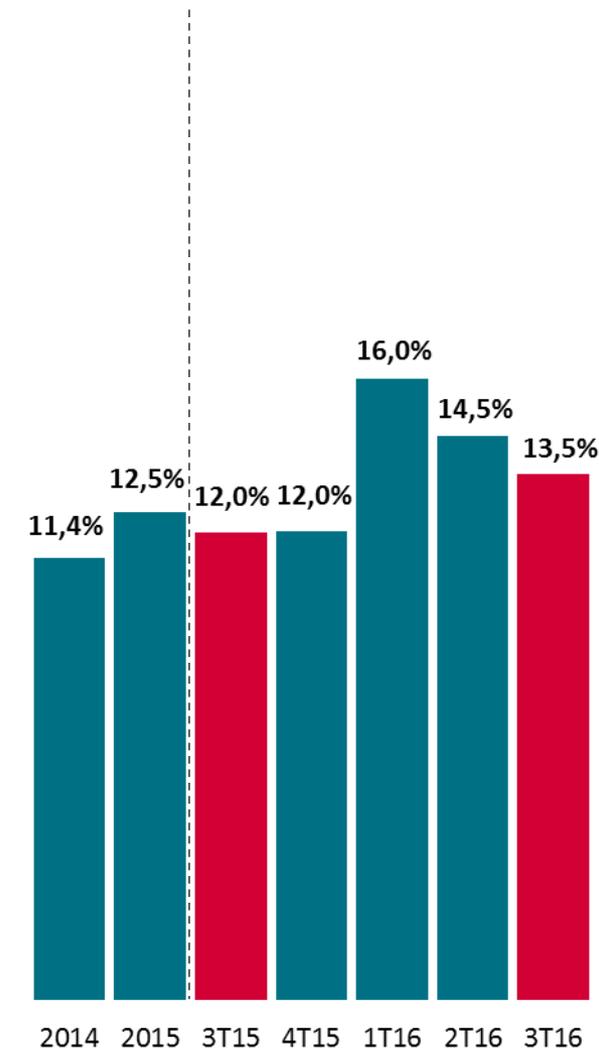
Obtivemos um crescimento de 8,9% para lojas maduras e de 13,5% para as mesmas lojas. As vendas foram penalizadas em aproximadamente 1,3% em função dos Jogos Olímpicos Rio 2016.



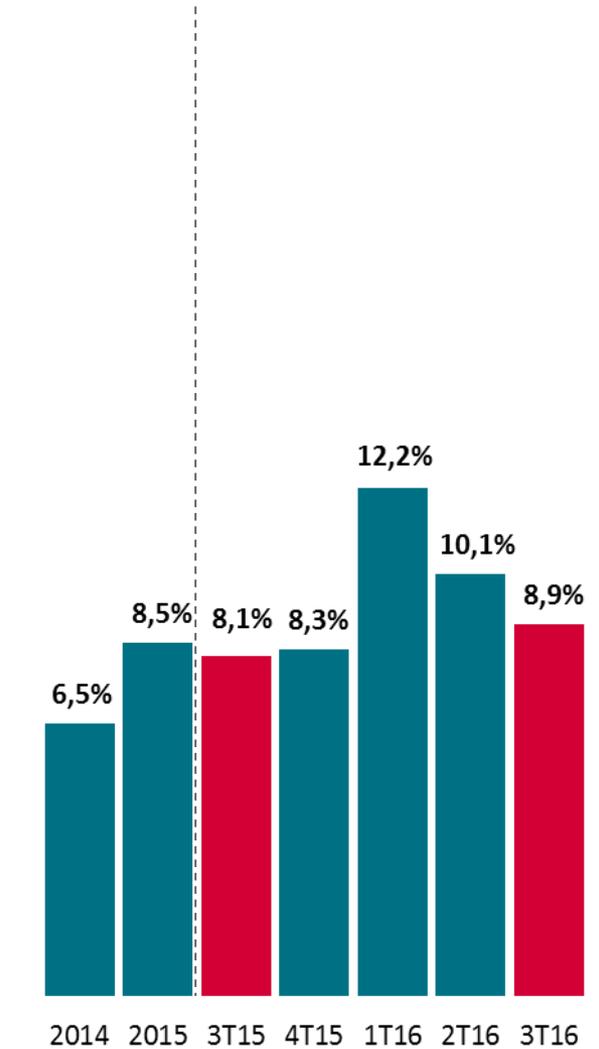
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. das Mesmas Lojas - Varejo



Cresc. das Lojas Maduras - Varejo

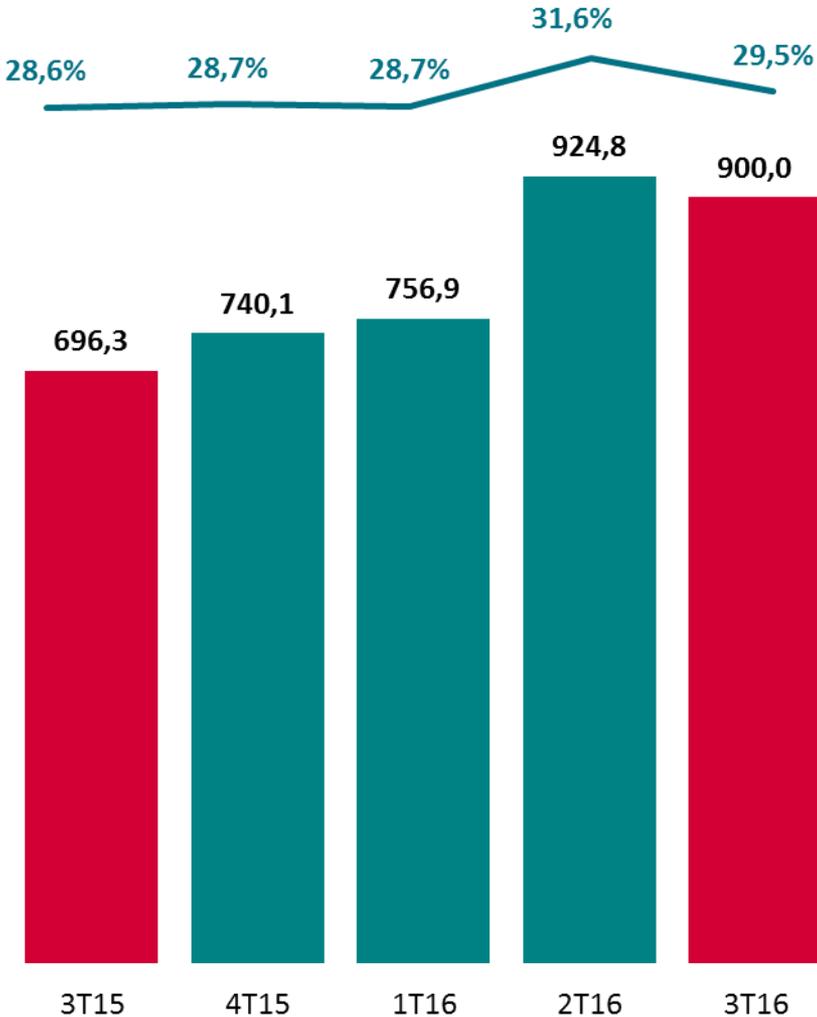


Aumento de margem bruta de 0,9 p.p. em função de ganhos residuais da pré-alta. Aumento do AVP de 0,2 p.p. foi neutralizado pelo efeito de mix da 4Bio. Ciclo de caixa em linha com o 3T15.



Margem Bruta

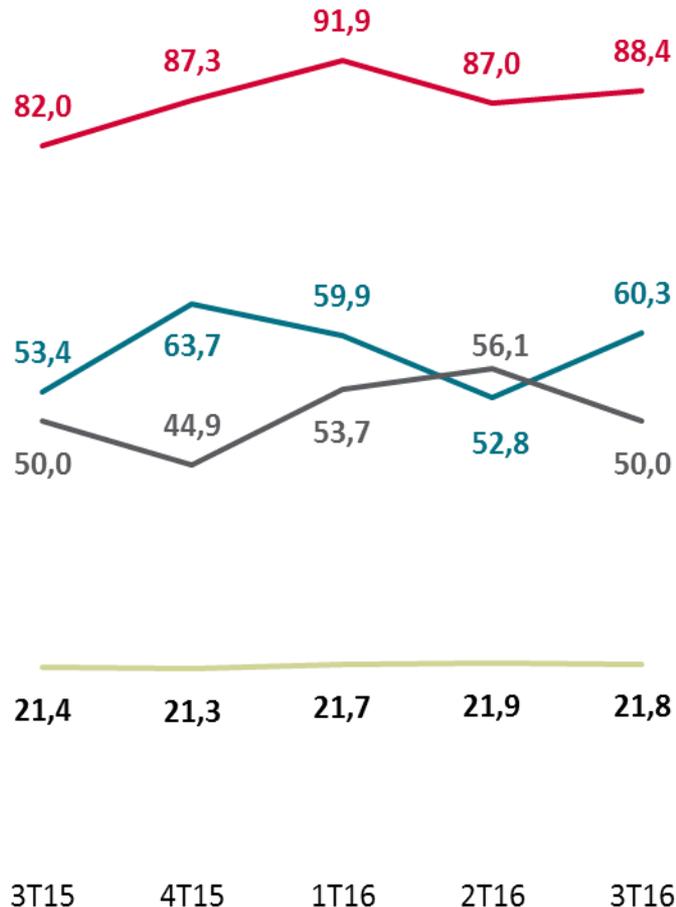
(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



Ciclo de Caixa

(Dias de CMV, Dias de Receita Bruta)

Recebíveis (verde) | Estoques (vermelho) | Fornecedores (azul) | Ciclo de Caixa (cinza)

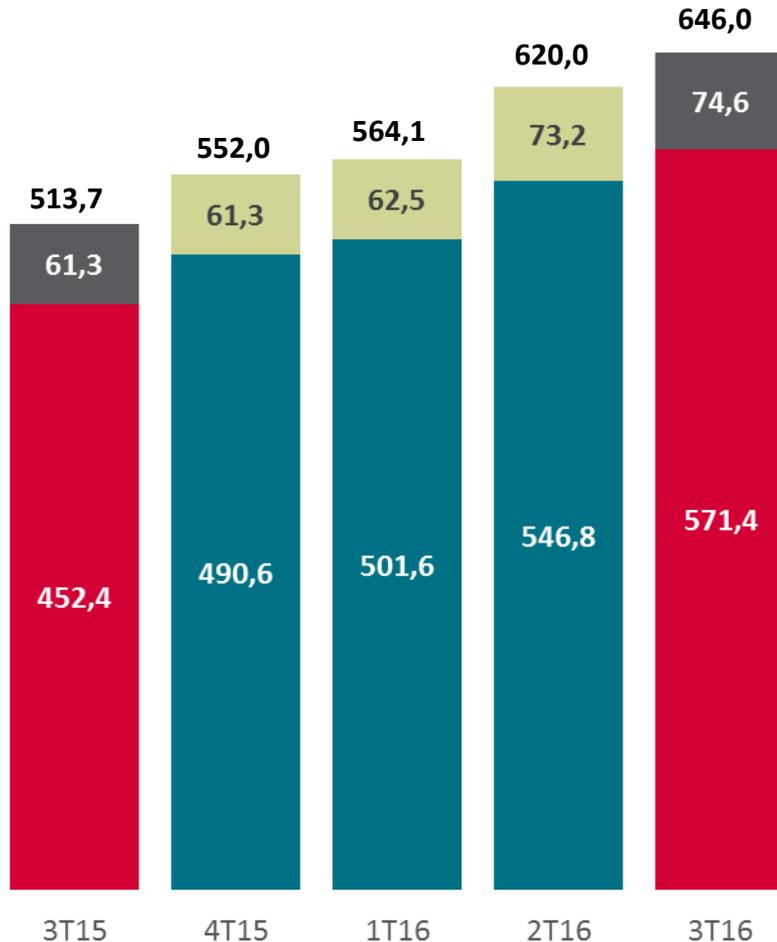


SG&A aumentou 0,1 p.p., com aumentos em pessoal (0.2 p.p.), marketing (0.1 p.p.) e aluguel (0,1 p.p.), parcialmente compensados por diluições de G&A, nas novas lojas e na 4Bio.



Despesas Operacionais

(R\$ milhões)



Despesas Operacionais

(% da Receita Bruta)



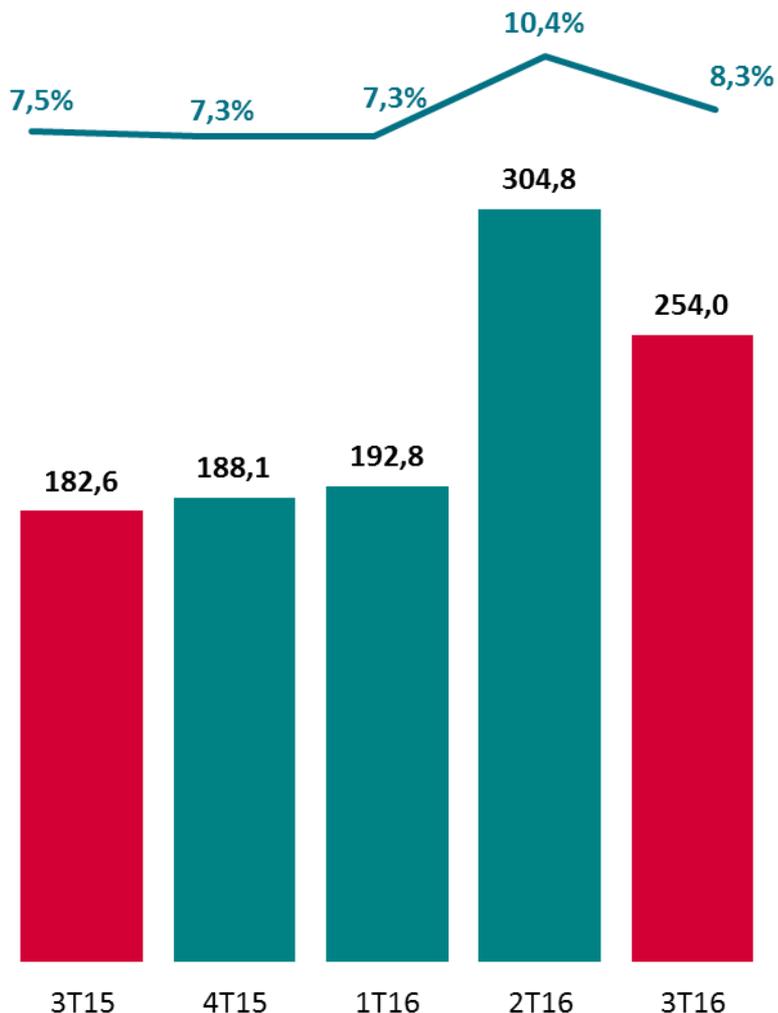
■ Despesas com Vendas ■ Despesas Corporativas



O EBITDA anual totalizou R\$ 254,0 MM, com margem de 8,3%. Margem EBITDA de 8,4% na Raia Drogasil e de 4,8% na 4Bio. As lojas novas penalizaram o EBITDA em R\$ 6,3 MM.

EBITDA

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



1.220 lojas no final de 2015: (performance no 3T16)

- R\$ 2,9 bilhões em Receita Bruta
- R\$ 260,3 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 9,0%

Raia Drogasil

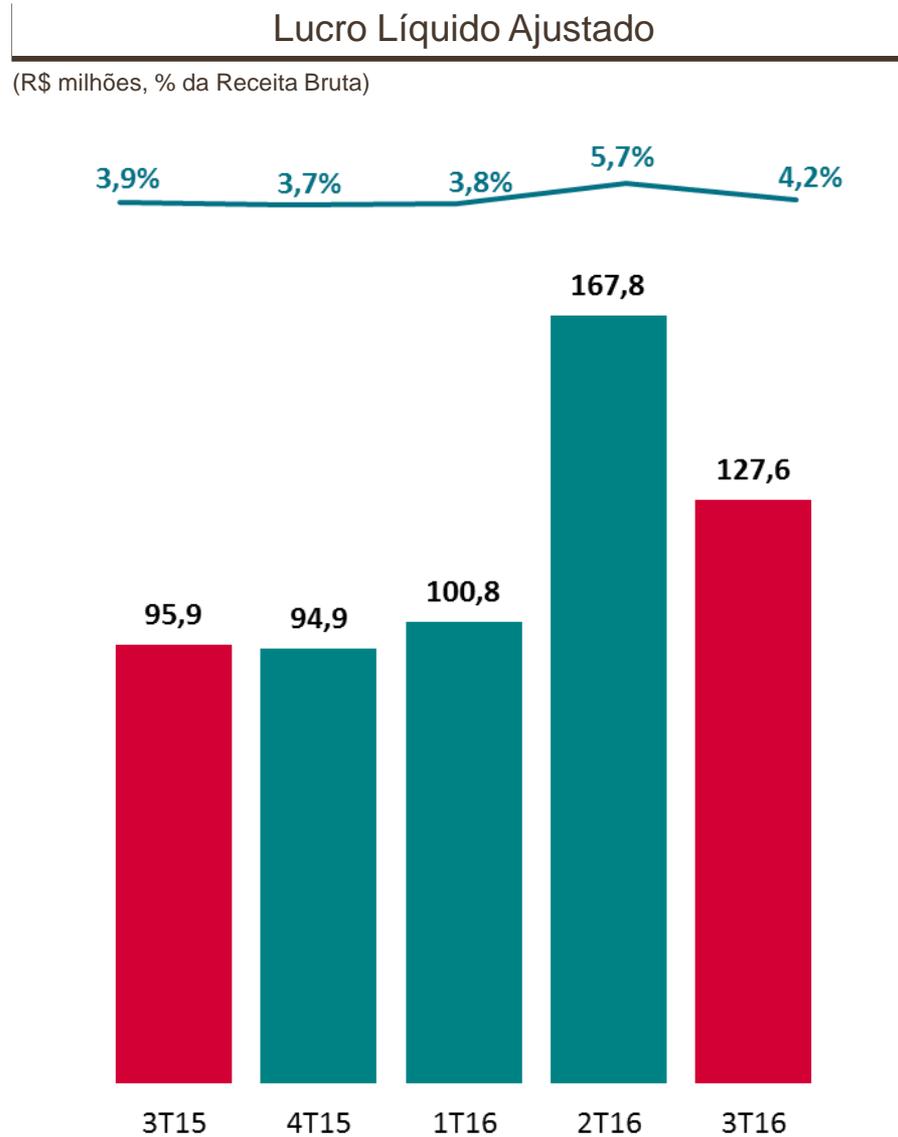
- R\$ 249,5 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 8,4%
- Margem EBIT de 6,1%

4Bio

- R\$ 4,5 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 4,8%
- Margem EBIT de 4,7%



O lucro líquido ajustado atingiu R\$ 127,6 MM no 3T16, um crescimento de 33,1%. O lucro líquido reportado cresceu 39,2% sobre o ano anterior.



Fluxo de caixa livre positivo de R\$ 172,5 MM e fluxo de caixa total de R\$ 162,4 MM no trimestre, em função do menor ciclo de caixa. Fluxo de caixa livre acumulado de R\$ 9,4 MM YTD.



Fluxo de Caixa <i>(R\$ milhões)</i>	3T16	3T15	9M16	9M15
EBIT	183,5	124,9	551,6	388,4
Imposto de Renda (34%)	(62,4)	(42,1)	(187,5)	(131,7)
Benefício da Amort. do Ágio	10,7	10,7	32,1	32,1
Depreciação	70,5	57,7	200,0	167,0
Outros Ajustes	(0,0)	(9,3)	17,4	(8,8)
Recursos das Operações	202,3	140,9	613,6	447,1
Ciclo de Caixa*	82,1	13,3	(288,0)	(145,0)
Outros Ativos (Passivos)	31,7	12,6	38,2	18,3
Fluxo de Caixa Operacional	316,1	166,8	363,8	320,3
Investimentos	(143,7)	(98,6)	(354,4)	(244,4)
Fluxo de Caixa Livre	172,5	68,2	9,4	74,9
JSCP	(0,0)	(0,0)	(71,5)	(64,0)
IR pago sobre JSCP	(6,6)	(5,0)	(13,3)	(13,8)
Resultado Financeiro	(30,6)	(15,7)	(72,4)	(46,7)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	27,1	18,7	73,8	62,1
Fluxo de Caixa Total	162,4	66,1	(73,9)	12,5

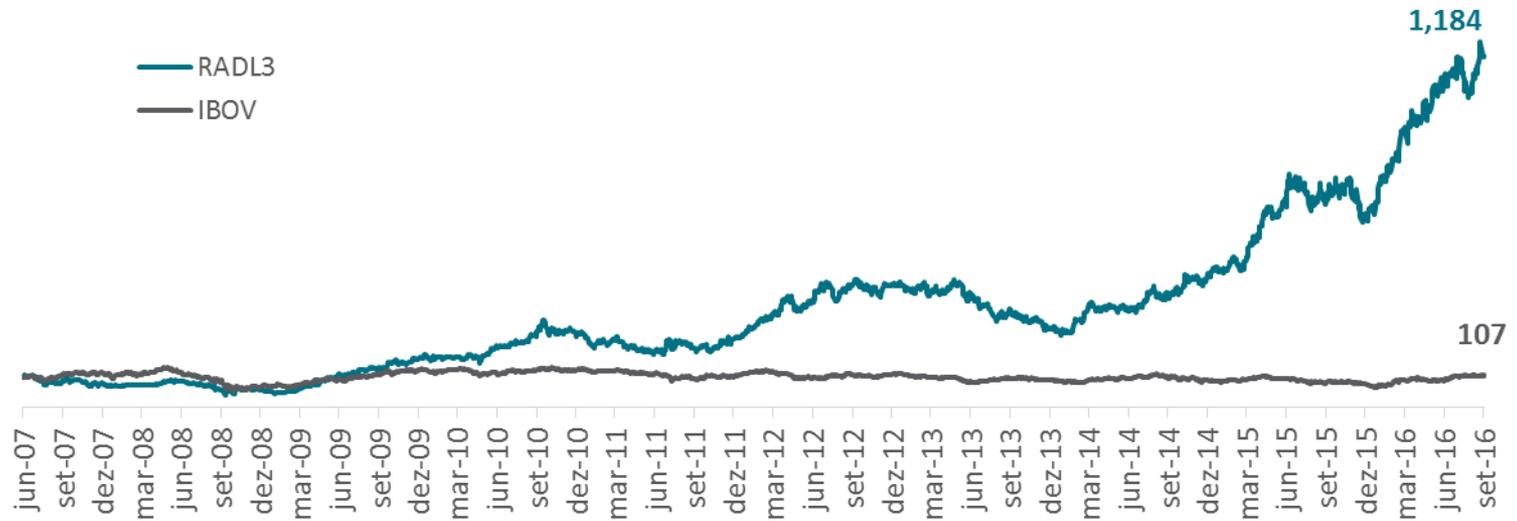
* Ciclo de Caixa inclui a variação de contas a receber, estoques e fornecedores

** Não inclui o fluxo de caixa de financiamentos

Geramos um Retorno Total ao Acionista de 86,8% no ano, com um retorno médio anual de 30,9% para quem investiu no IPO da Drogasil e de 37,9% para quem investiu no IPO da Raia.



Valorização da Ação



Performance 3T16

RADL3: 86,8%
BOVESPA: 34,6%
Alpha: 52,2%

Average Trading Volume RADL3: R\$ 64,4 M



▪ Reiterando guidance de 200 novas lojas tanto para 2016 como para 2017

- Abrimos 150 lojas YTD, 212 nos últimos 12 meses
- Ritmo de aberturas mais acelerado e também mais balanceado
- Novas Lojas apresentam performance excepcional, consistentemente acima da meta
- Abriremos apenas 50 novas Lojas no 4T16, uma redução em relação às 62 aberturas do 4T15
- Redução ainda mais acentuada em dezembro– privilegiar a operação em um mês crítico

▪ Avançando Rumo aos Objetivos Estratégicos

- Acelerar a Expansão: **Abrindo 200 Lojas excepcionais tanto em 2016 como em 2017**
- Formatos: **Pilotando a nova identidade de loja da Drogasil ***, formato **Big Store **** e avançando em **Farmasil *****
- Ger. de Categorias: **Implementando Sistema de pricing e avançando com Dunhumby nas decisões de produto**
- CRM: **Pilotando o novo programa de fidelidade e a nova plataforma comercial com maior personalização**

** Inaugurando no dia de hoje uma loja piloto em Higienópolis com a nova identidade de loja de Drogasil*

*** Pilotando duas Big Stores (novo formato de aproximadamente 350 m²) na Av. Paulista e em Alphaville*

**** Abrindo 4 novas Lojas Farmasil em 2016 (a primeira já foi inaugurada)*



▪ Resultados de 2016

- 4T: 16 de fevereiro de 2017

▪ Raia Drogasil Day

- 25 de novembro na parte da manhã
- Hotel Unique
- Tradução disponível para o Inglês

▪ Próximas Conferências

- 8 de Novembro: **Citi Consumer and Retail Conference**, Citi (São Paulo)
- 15 e 16 de Novembro: **Bradesco 6th Annual CEO FORUM**, Bradesco (New York)
- 1 de Dezembro: **Brazil Opportunities Conference**, JP Morgan (São Paulo)
- 9 e 10 de Janeiro: **JP Morgan Healthcare Conference: Emerging Markets Track**, JP Morgan (San Francisco)
- 11 a 13 de Janeiro: **8th Latin America Executive Conference**, Morgan Stanley (Miami)