



RaiaDrogasil S.A.

Gente,  
Saúde e  
Bem-estar.

## APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS:

3T17

*Cuidar de Perto da  
Saúde e Bem-estar  
das Pessoas em  
Todos os Momentos  
da Vida*



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:** 1.554 unidades em operação (abertura de 54 lojas e 6 encerramentos)
- › **Receita Bruta:** R\$ 3,6 bilhões, crescimento de 17,4% (7,6% para mesmas lojas no varejo)
- › **Margem Bruta:** 28,5% da receita bruta, uma retração de 1,0 ponto percentual
- › **EBITDA:** R\$ 296,5 milhões, margem de 8,3%, estável em relação ao 3T16
- › **Lucro Líquido:** R\$ 136,5 milhões, margem líquida de 3,8% e um incremento de 16,8%
- › **Fluxo de Caixa:** Fluxo de caixa livre de R\$ 102,1 milhões, R\$ 102,8 milhões total

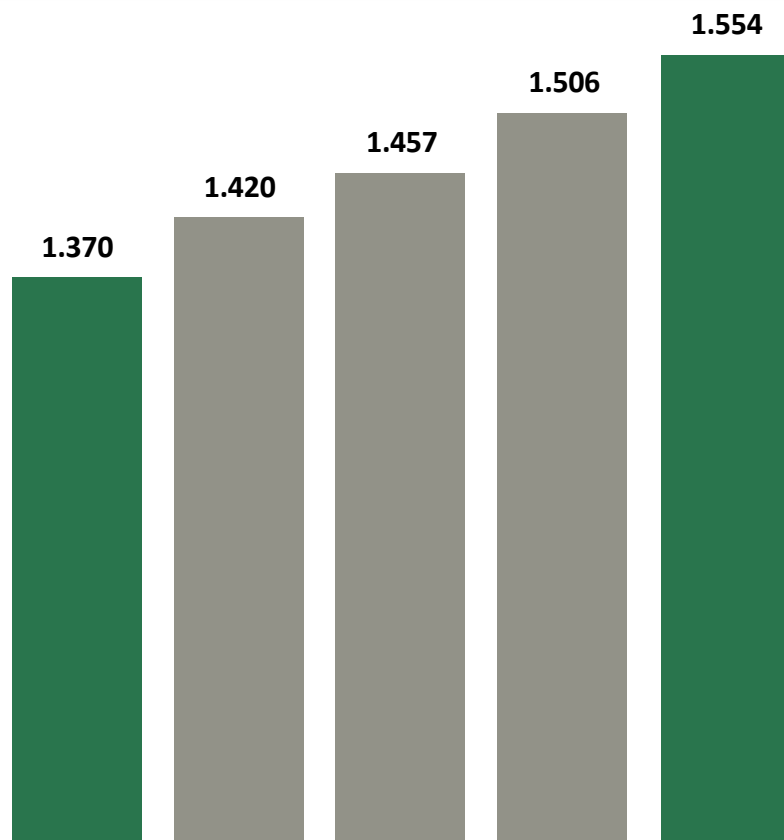


## EXPANSÃO DA REDE



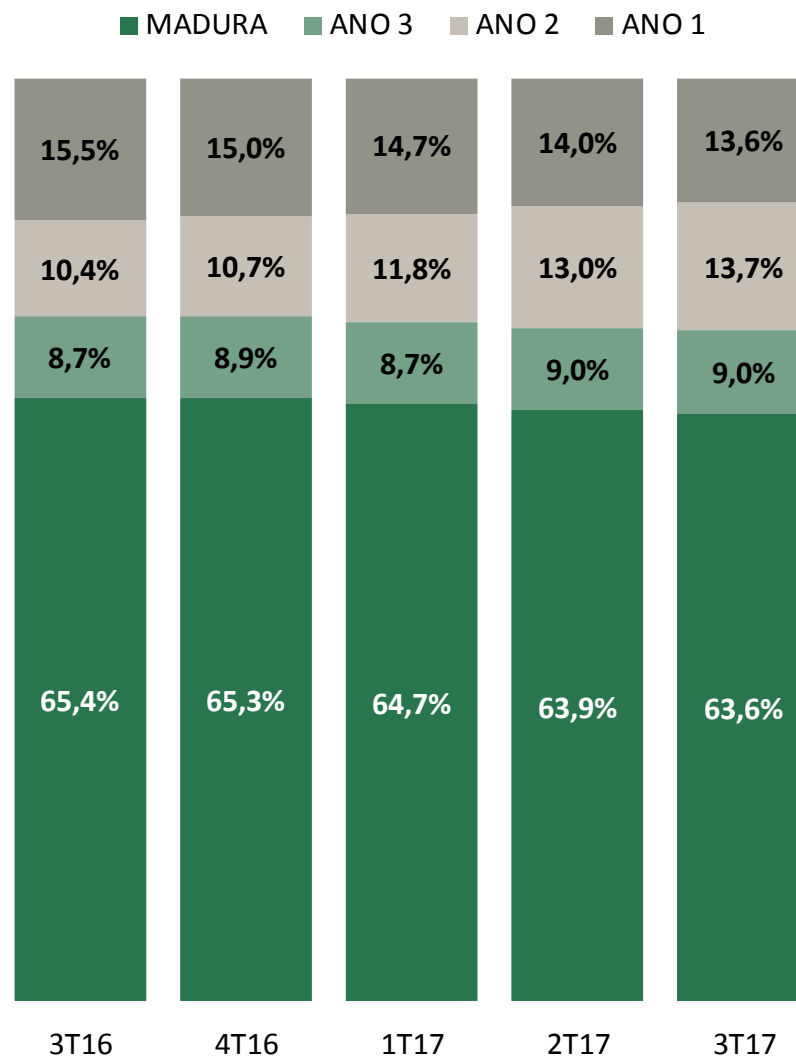
Abrimos 54 lojas no 3T17 e um total de 150 nos primeiros nove meses de 2017. Ao final do período, 36,4% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação (maior nível desde o 2T13).

Número de Lojas\*



	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Abertas	53	62	42	54	54
Fechadas	(13)	(12)	(5)	(5)	(6)

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas

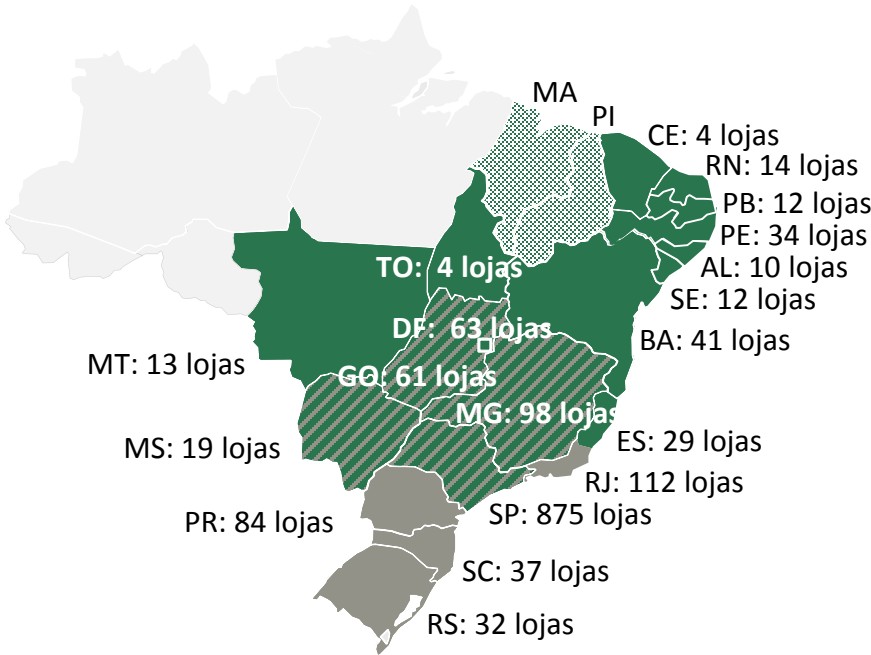


\* Inclui três lojas da 4Bio.

# GANHAMOS SHARE EM 4 DAS 5 REGIÕES

Atingimos um *market share* nacional de 11,7%, aumento de 0,6 p.p. Além disso, em julho, entramos no estado do Ceará (NE) com 4 lojas em Fortaleza. Já possuímos também pontos contratados no MA e PI.

Presença Geográfica



Total: 1.554 lojas

■ Raia: 730 lojas

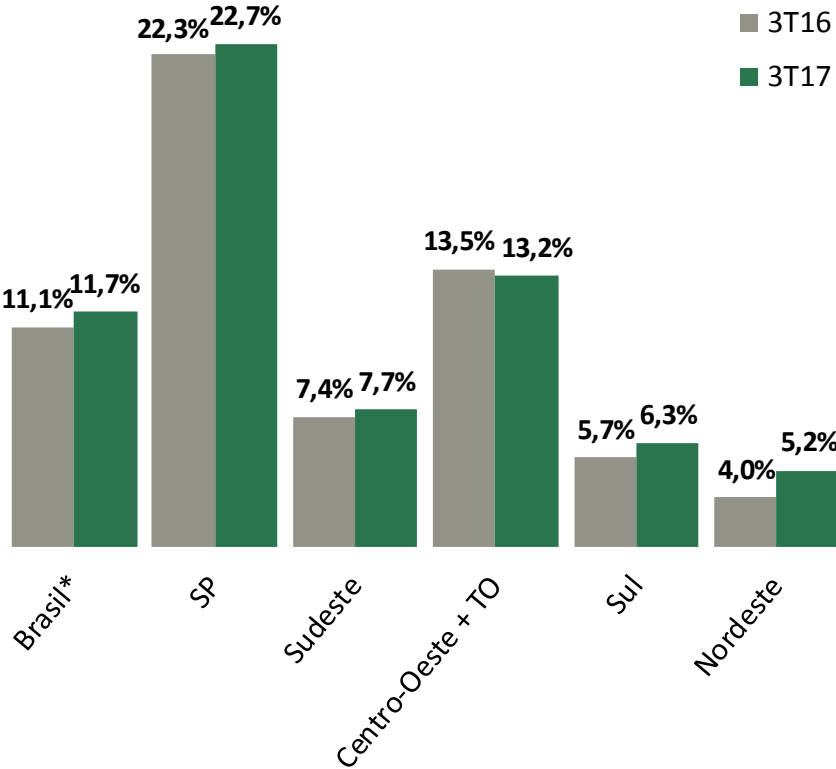
■ Drogasil: 800 lojas

■ Mercados Futuros

\* Farmasil: 21 lojas

\* 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado

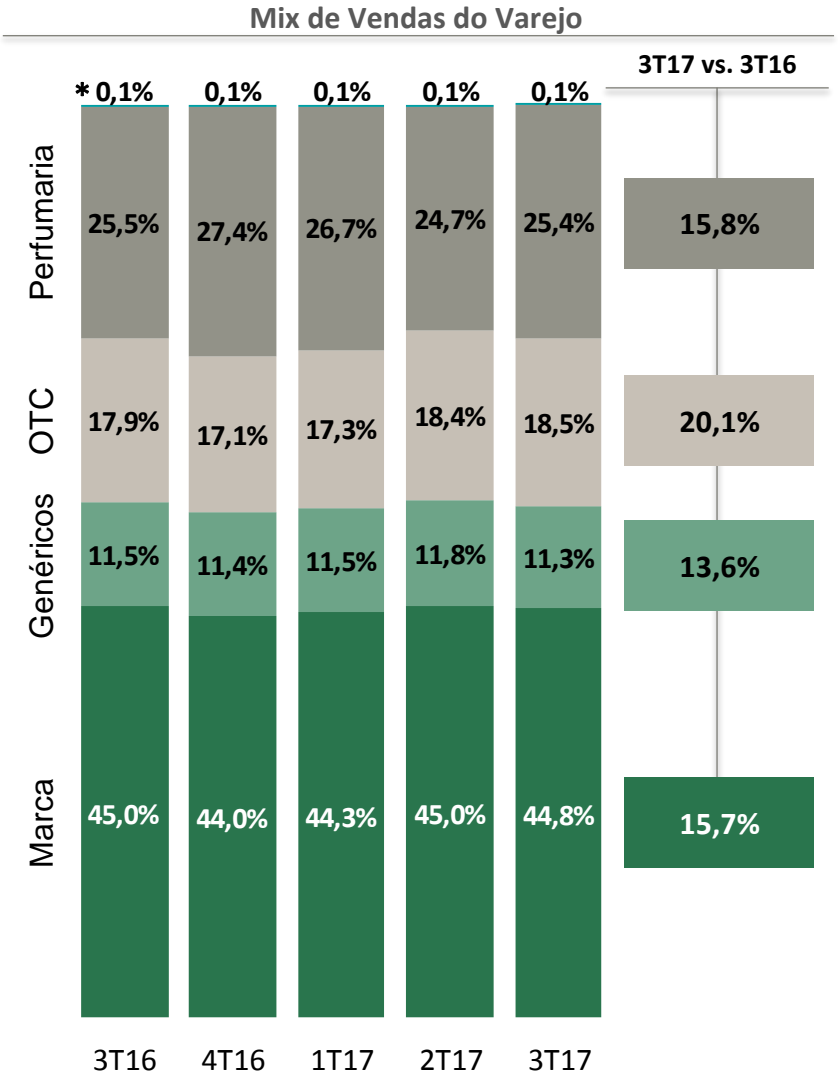
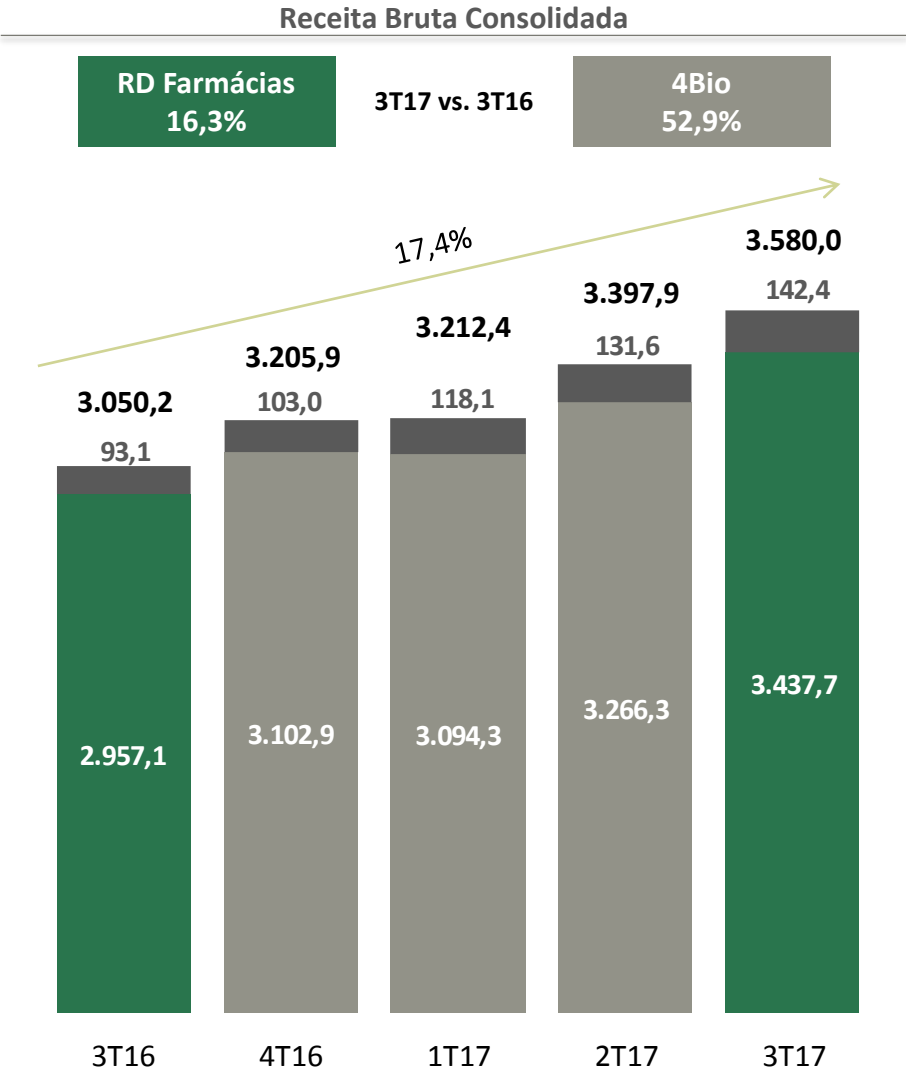


DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)

Região	Brasil*	SP	Sudeste	Centro-Oeste + TO	Sul	Nordeste
Participação (%)	100,0%	26,6%	24,5%	9,6%	16,4%	18,6%

# CRESCIMENTO DE 16,3% NO VAREJO E 52,9% NA 4BIO

OTC foi o destaque do trimestre (ganho de 0,6 p.p. no mix), seguido por HPC e Farma, uma vez que Marca e Genéricos perderam 0,2 p.p. no mix de vendas cada um.



\* Serviços.

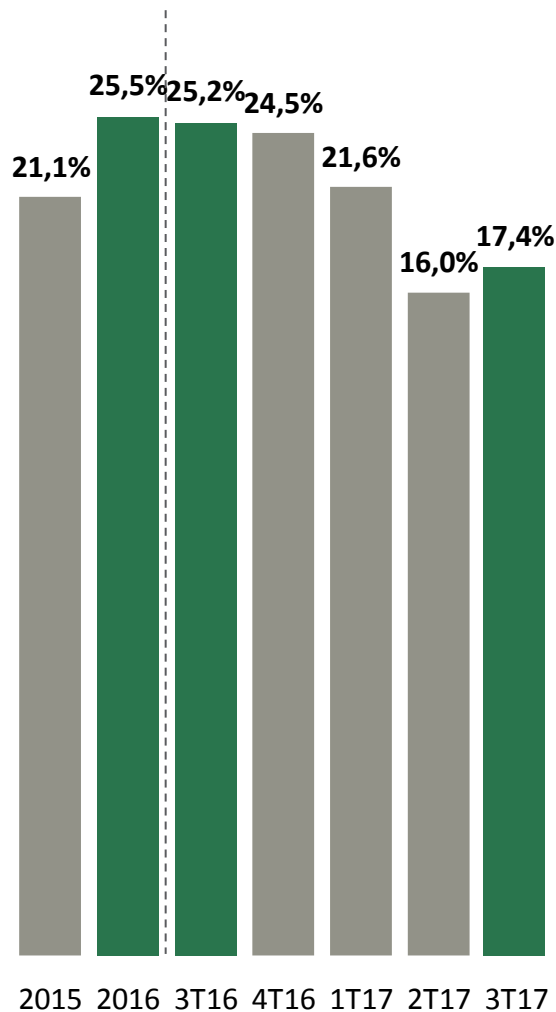


## CRESCIMENTO DE 17,4%, COM 3,5% PARA LOJAS MADURAS NO VAREJO

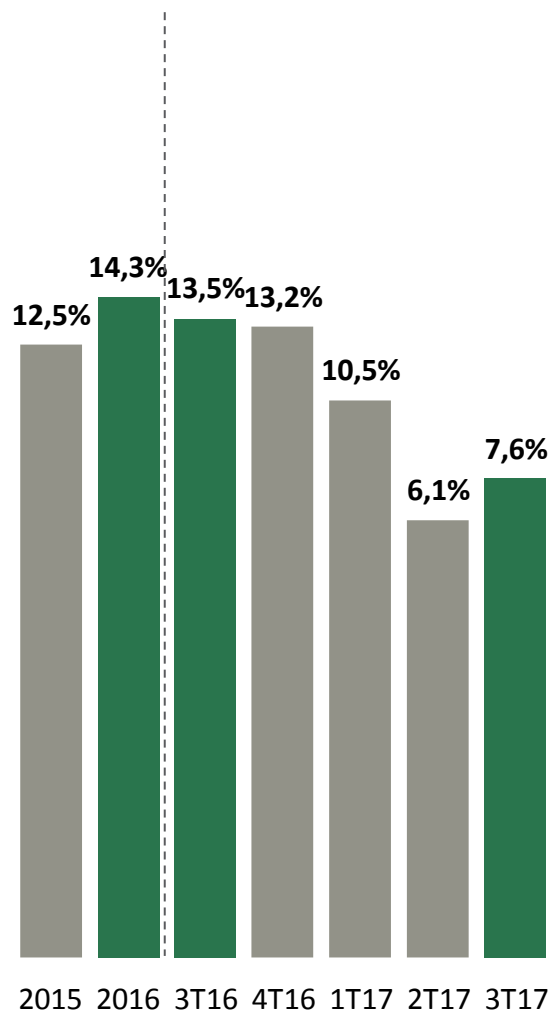


Efeito calendário negativo de 0,1% e base de comparação favorável em razão dos Jogos Olímpicos do Rio.

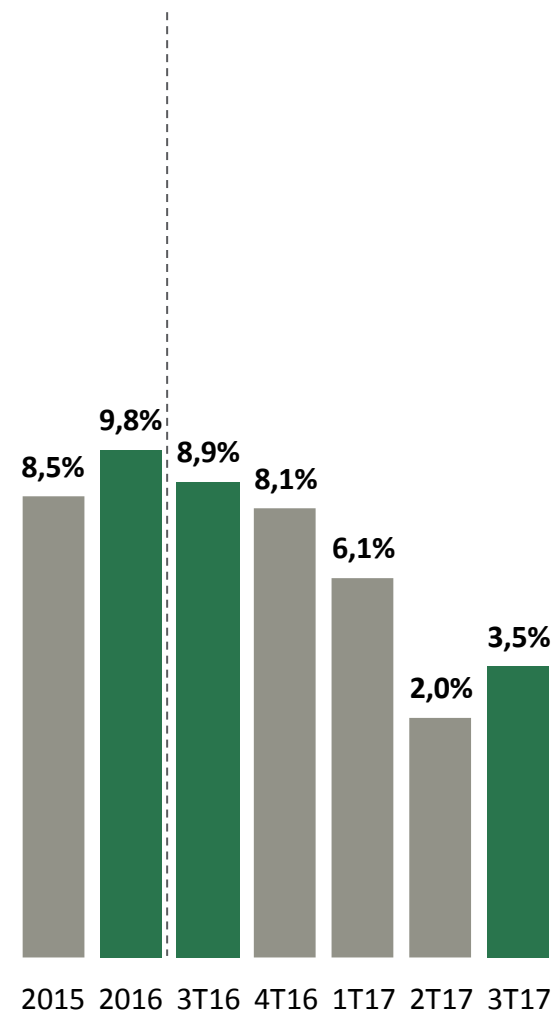
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. Das Mesmas Lojas - Varejo



Cresc. das Lojas Maduras - Varejo

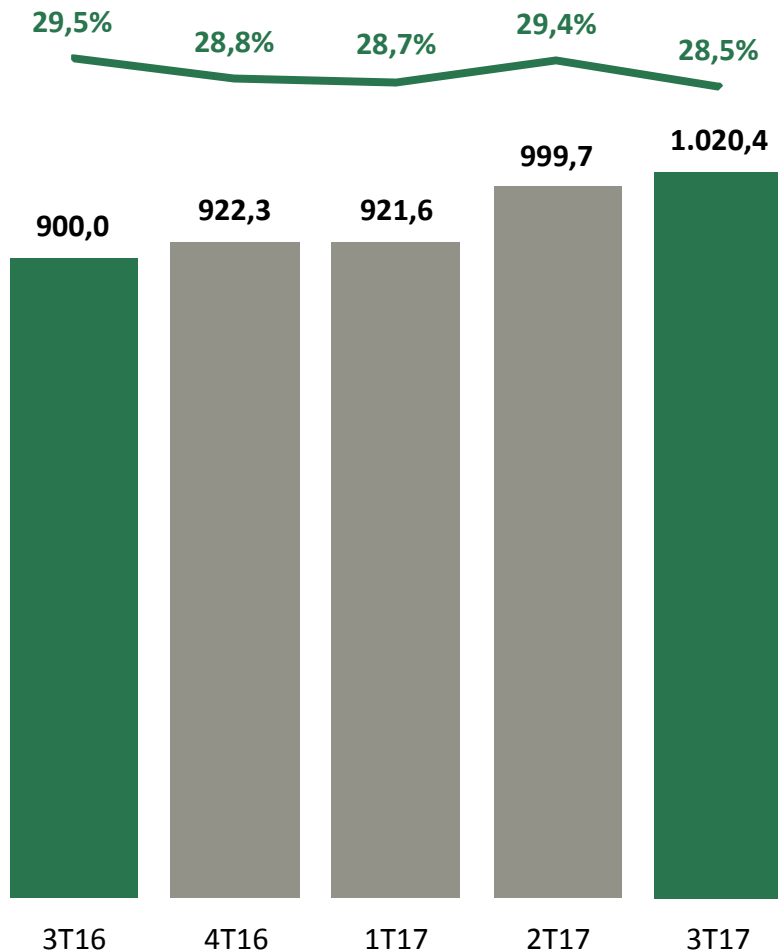


## MARGEM BRUTA E CICLO DE CAIXA

Margem bruta recuou 1,0 p.p, devido principalmente ao baixo ganho inflacionário sobre o estoque (0,7 p.p.). Ajustes de AVP e 4Bio também pressionaram margem em 0,3 p.p. cada, porém foram mitigados por outros ganhos (0,3 p.p.).

### Margem Bruta

R\$ milhões, % da Receita Bruta



### Ciclo de Caixa\*

Dias de CMV, Dias de Receita Bruta



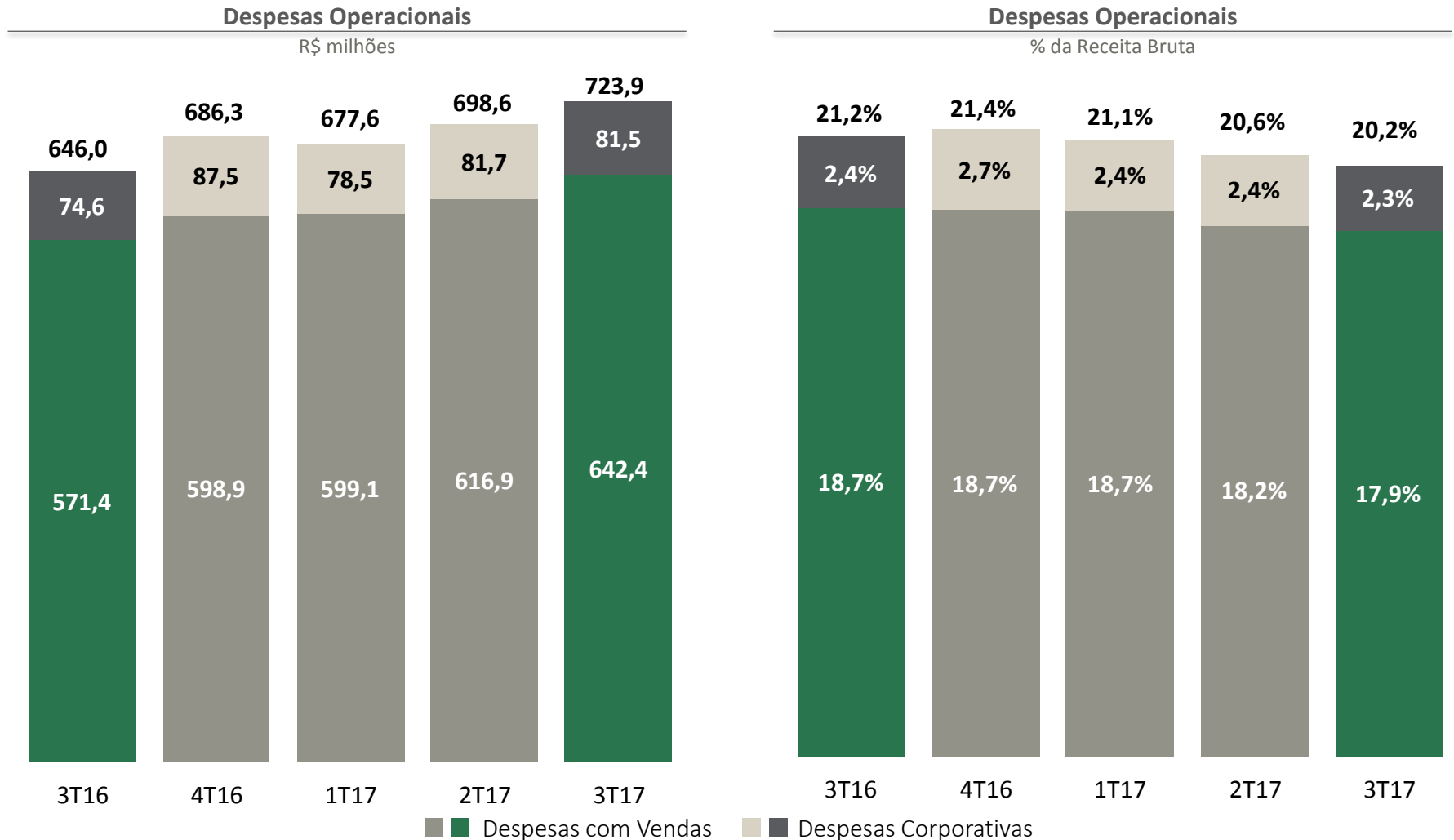
\*Ajustado para recebíveis descontados.



## DESPESAS OPERACIONAIS DILUÍRAM EM 1,0 P.P.

Despesas de pessoal diluíram 0,5 p.p. Marketing, despesas pré-operacionais, G&A e 4Bio diluíram em 0,1 p.p. cada. Aluguéis pressionaram em 0,1 p.p., o que foi compensado pela diluição de outras despesas.

Diluição de 0,4 p.p. versus o 2T17 (G&A, aluguel, energia elétrica e fechamentos diluíram 0,1 p.p. cada).

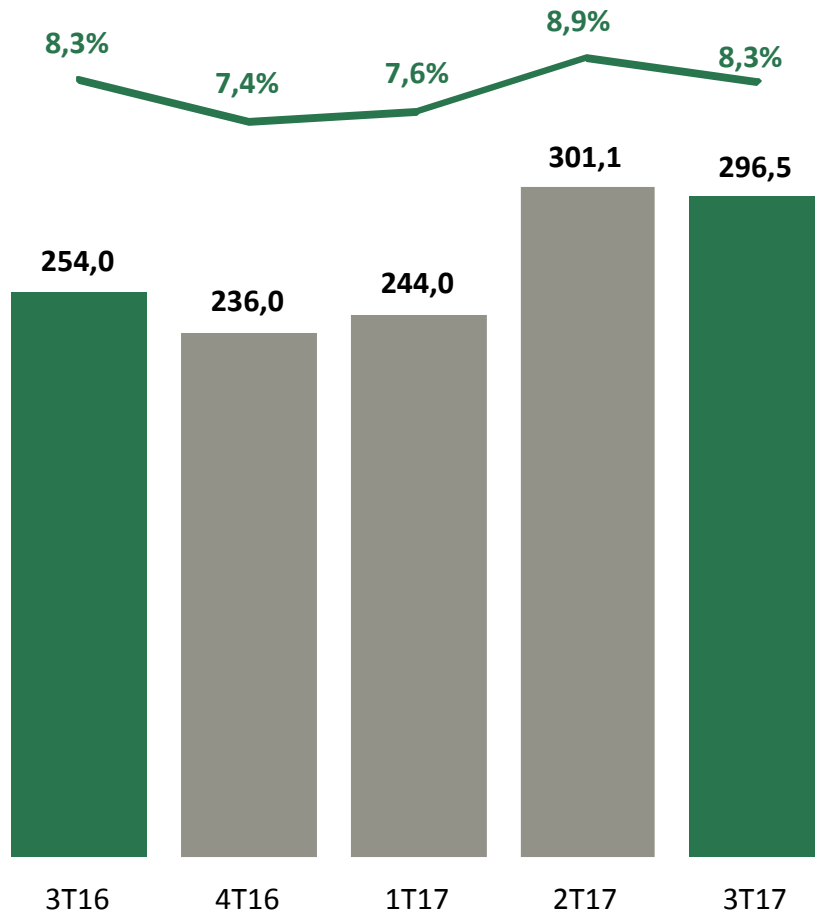


## EBITDA TOTALIZOU R\$ 296,5 MM, MARGEM DE 8,3%

Pressão de margem bruta de 1,0 p.p. inteiramente neutralizada pela diluição estrutural de despesas de 1,0 p.p. Novas lojas penalizaram o EBITDA em R\$ 3,0 MM.

### EBITDA Ajustado

R\$ Milhões, % da Receita Bruta



**1.404\* lojas operando desde 2016:**  
*(performance no 3T17)*

- › R\$ 3,4 bilhões em Receita Bruta
- › R\$ 299,4 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 8,8%

### RD Farmácias

- › R\$ 294,0 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 8,6%

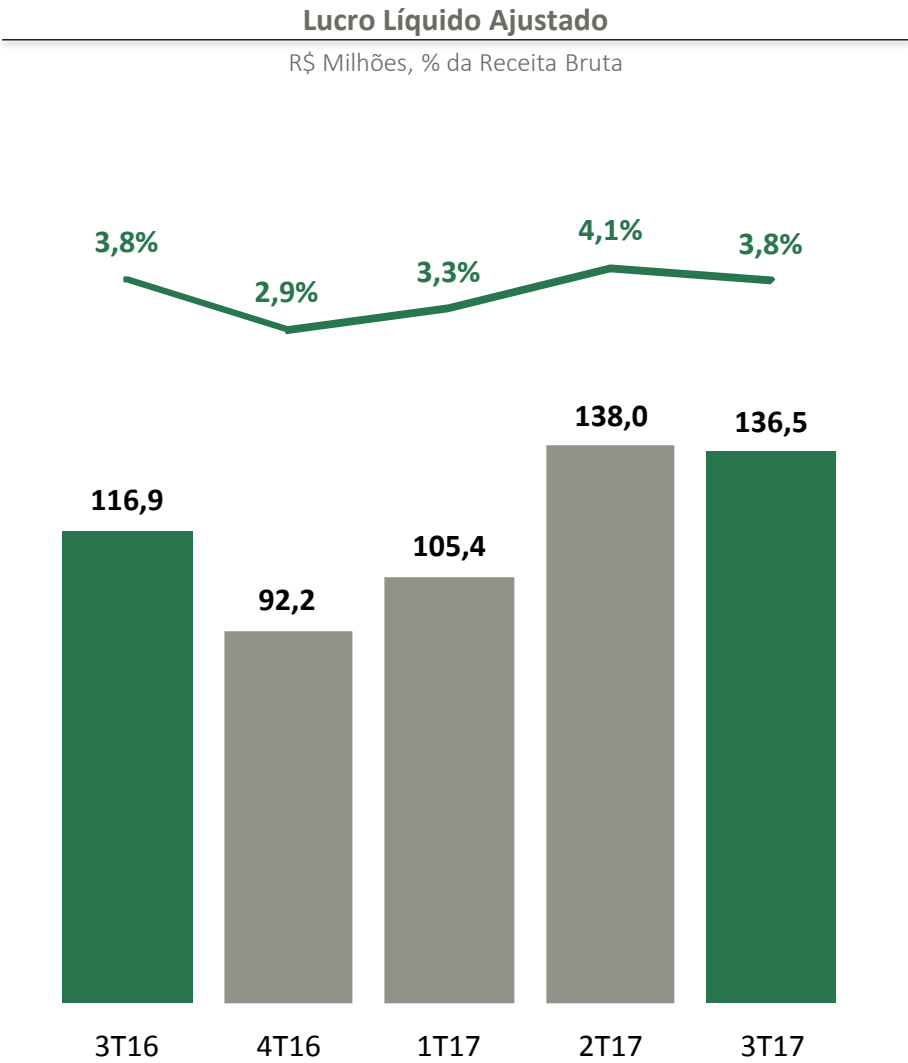
### 4Bio

- › R\$ 2,5 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 1,8%

\* 1420 lojas em operação ao final do 4T16 menos 16 fechamentos.

# O LUCRO LÍQUIDO ATINGIU R\$ 136,5 MM NO 3T17

Uma evolução de 16,8% em comparação ao mesmo período do ano anterior.



## FLUXO DE CAIXA LIVRE DE R\$ 102,1 MILHÕES



Geração de caixa total de R\$ 102,8 milhões.

<b>Fluxo de Caixa</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>YTD '17</b>	<b>YTD '16</b>
<i>(R\$ milhões)</i>				
<b>EBIT Ajustado</b>	<b>209,7</b>	<b>183,5</b>	<b>595,8</b>	<b>551,6</b>
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(17,0)	(24,8)	(49,3)	(46,9)
Despesas Não Recorrentes	-	-	(2,2)	-
Imposto de Renda (34%)	(65,5)	(54,0)	(185,1)	(171,6)
Depreciação	86,8	70,5	245,8	200,0
Outros Ajustes	3,2	2,3	23,4	10,8
<b>Recursos das Operações</b>	<b>217,1</b>	<b>177,5</b>	<b>628,4</b>	<b>543,9</b>
Ciclo de Caixa*	30,7	80,5	(365,2)	(291,5)
Outros Ativos (Passivos)**	45,7	40,9	98,4	73,2
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>293,6</b>	<b>299,0</b>	<b>361,6</b>	<b>325,6</b>
<b>Investimentos</b>	<b>(191,4)</b>	<b>(143,7)</b>	<b>(479,7)</b>	<b>(354,4)</b>
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>102,1</b>	<b>155,3</b>	<b>(118,1)</b>	<b>(28,8)</b>
JSCP	(0,0)	(0,0)	(85,2)	(71,5)
IR pago sobre JSCP	(6,9)	(6,6)	(14,0)	(13,3)
Resultado Financeiro***	(14,7)	(9,4)	(42,3)	(26,9)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	22,3	19,9	65,7	58,3
<b>Fluxo de Caixa Total</b>	<b>102,8</b>	<b>159,2</b>	<b>(193,9)</b>	<b>(82,1)</b>

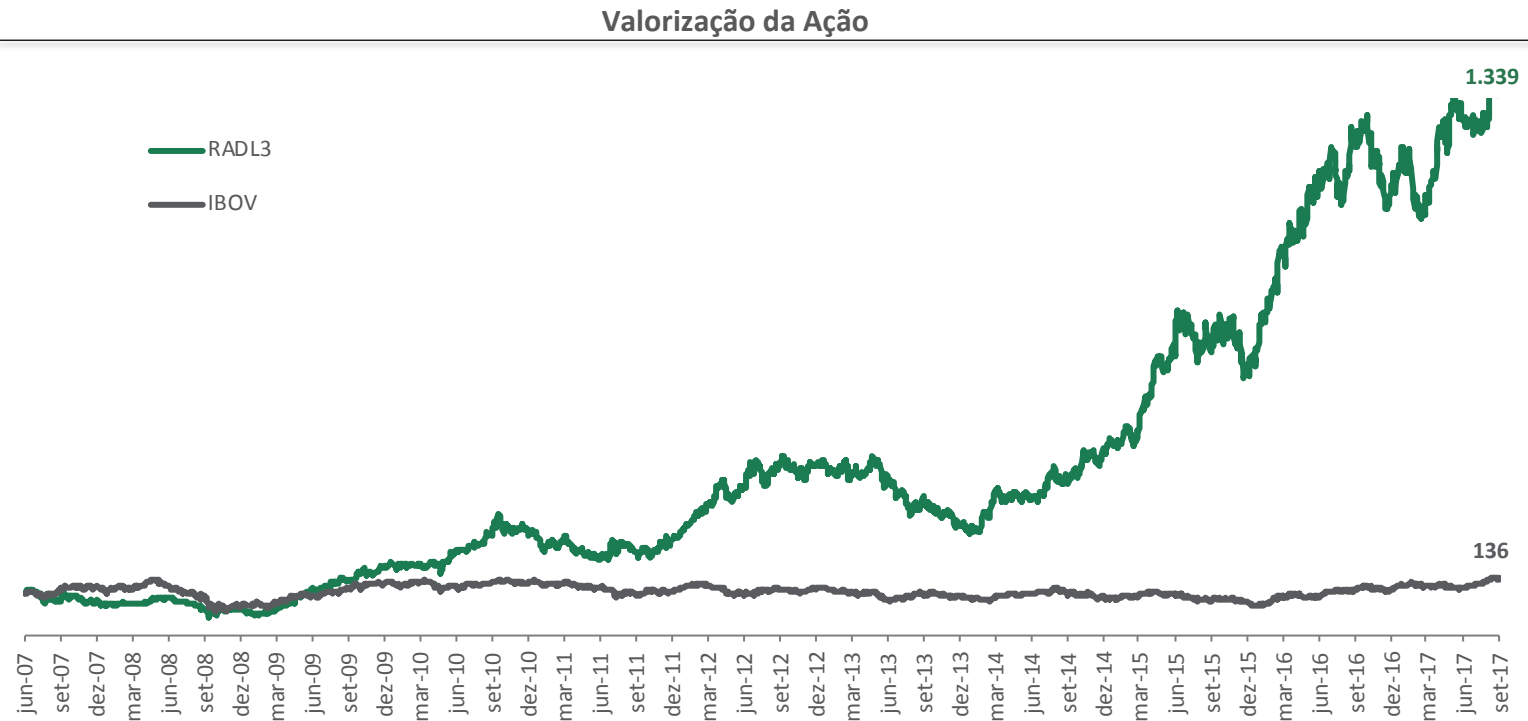
\*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

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

\*\*\*Exclui ajuste de AVP.

## AÇÕES RADL3 SE VALORIZARAM EM 7,2% NO 3T17

Desde o IPO da Drogasil, registramos uma alta de 1.239,3% nas ações da empresa, com retorno anual médio de 28,8%. Considerando o IPO da Droga Raia, geramos um retorno anual médio de 33,6%.



### Performance em 2017

**RADL3: 22,6%**

**BOVESPA: 23,4%**

**Alpha: -0,8%**

**Liquidez Média RADL3: R\$ 81,3 milhões**

## Navegando com sucesso um trimestre desafiador

- › Pressão significativa de margem bruta: *efeito residual do aumento de preços do 3T16 na base de comparação*
- › Base de comparação mais suave: *3T16 foi impactado pelos Jogos Olímpicos do Rio*

## A margem EBITDA estável encobre boas tendências estruturais

- › Qualidade de expansão extraordinária: *novas lojas continuam entregando retornos marginais fortes e estáveis*
- › Sólida margem bruta estrutural: *margem bruta é saudável e a base de comparação foi artificialmente inflada*
- › Recorde de diluição das despesas: *ganhos estruturais em pessoal, pré-operacional e despesas corporativas*
- › Pressão dos aluguéis já cedendo: *diluição de 0,1 p.p. versus o 2T17 devido ao IGPM negativo (- 1,45% LTM)*

## Diversas iniciativas transformacionais em curso

- › Novos programas de fidelidade Raia e Drogasil: *implementação completa no trimestre, incluindo Ofertas Exclusivas*
- › Nova identidade Drogasil: *para todas as lojas novas a partir de agosto e 50 reformas em 2017 (maioria lojas tops)*
- › Entrada no Ceará: *um mercado muito importante e competitivo, excelentes números iniciais*
- › Nova plataforma de *Pricing*: *estágio inicial de implementação*

### Resultados de 2017

- › 4T: 22 de fevereiro de 2018

### RD Day 2017

- › 10 de novembro de 2017, às 8:00
- › Casa Bisutti, São Paulo

### Próximas Conferências

- › 14 e 15 de novembro: **Bradesco 7<sup>th</sup> Annual CEO Forum**, Bradesco (New York)
- › 28 a 30 de novembro: **10<sup>th</sup> Brazil Opportunities Conference**, JP Morgan (São Paulo)
- › 8 e 9 de janeiro: **36<sup>th</sup> Annual Healthcare Conference**, JP Morgan (San Francisco)
- › 10 a 12 de janeiro: **10<sup>th</sup> Annual Latin America Executive Conference**, Morgan Stanley (Miami)