



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

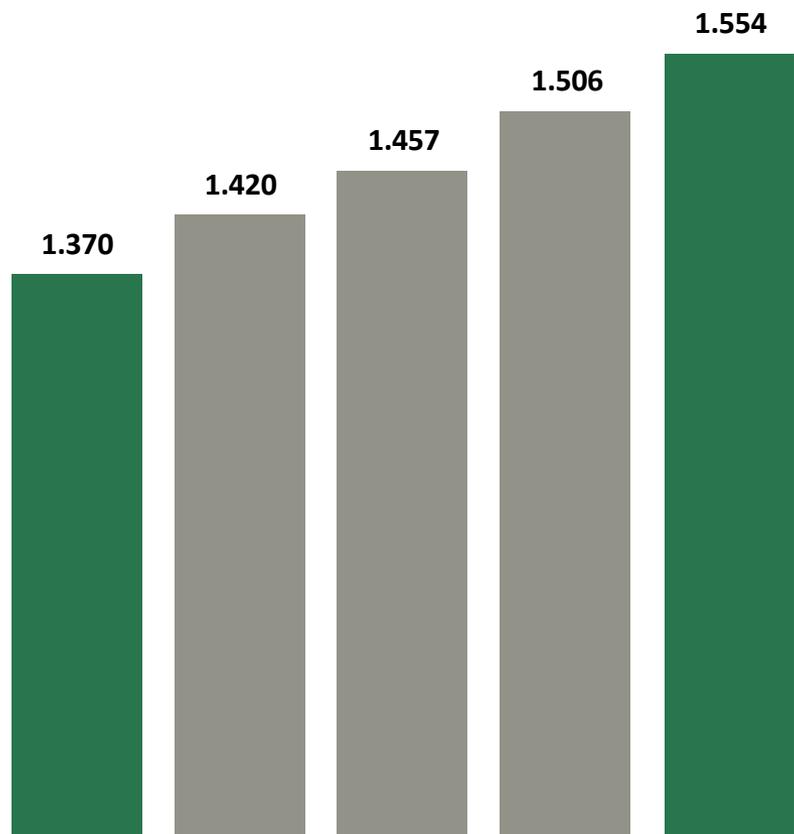


EXPANSÃO DA REDE



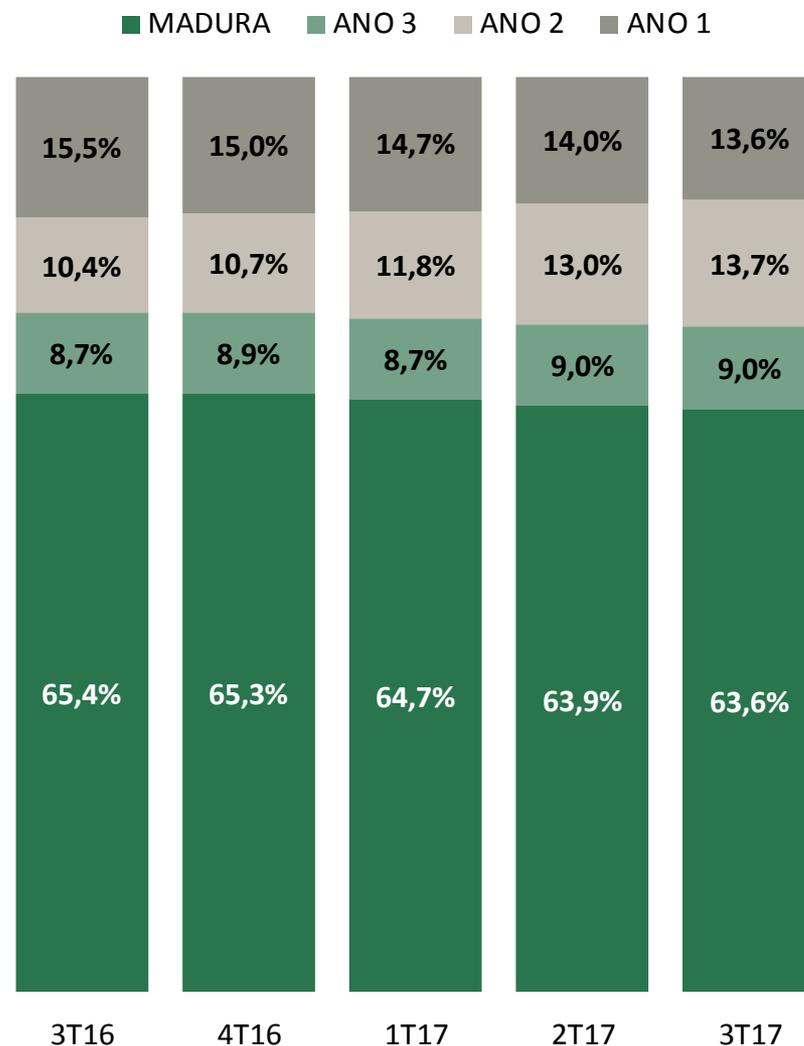
Abrimos 54 lojas no 3T17 e um total de 150 nos primeiros nove meses de 2017. Ao final do período, 36,4% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação (maior nível desde o 2T13).

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

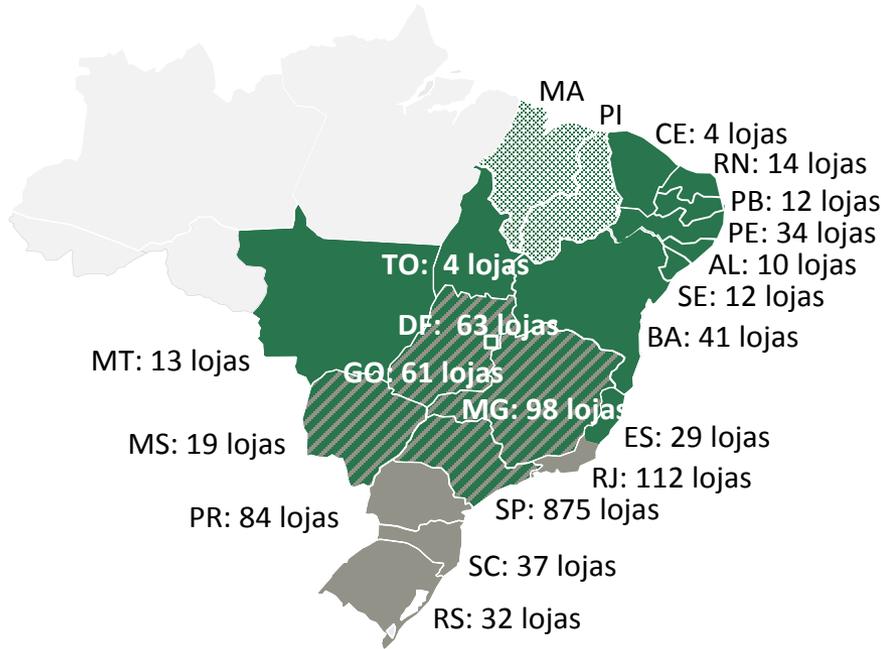


* Inclui três lojas da 4Bio.

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

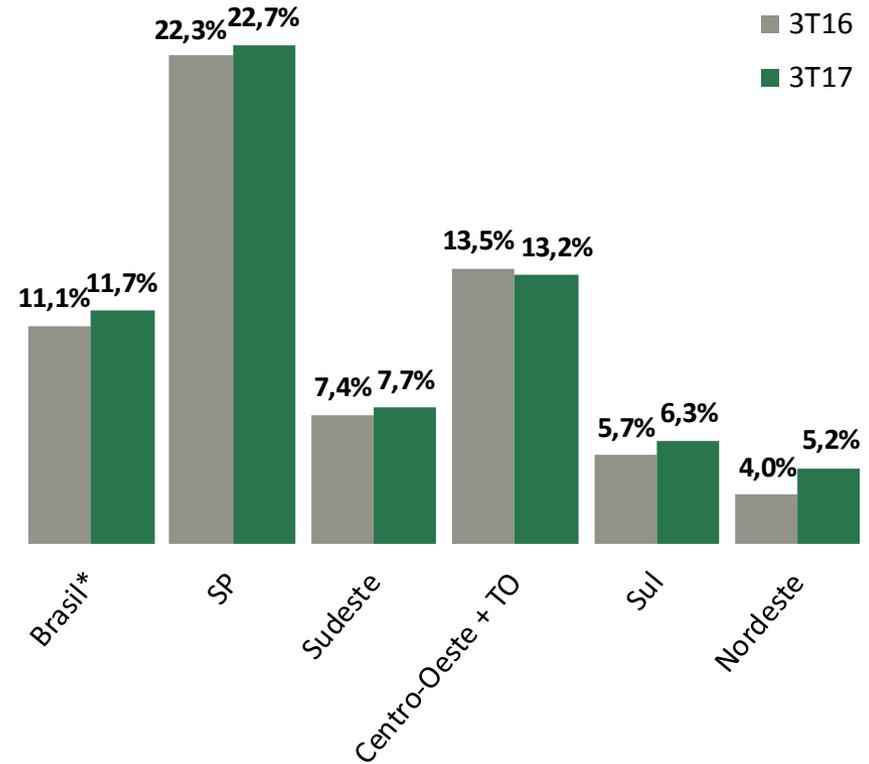
■ Drogasil: 800 lojas

■ Mercados Futuros

* Farmasil: 21 lojas

* 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado



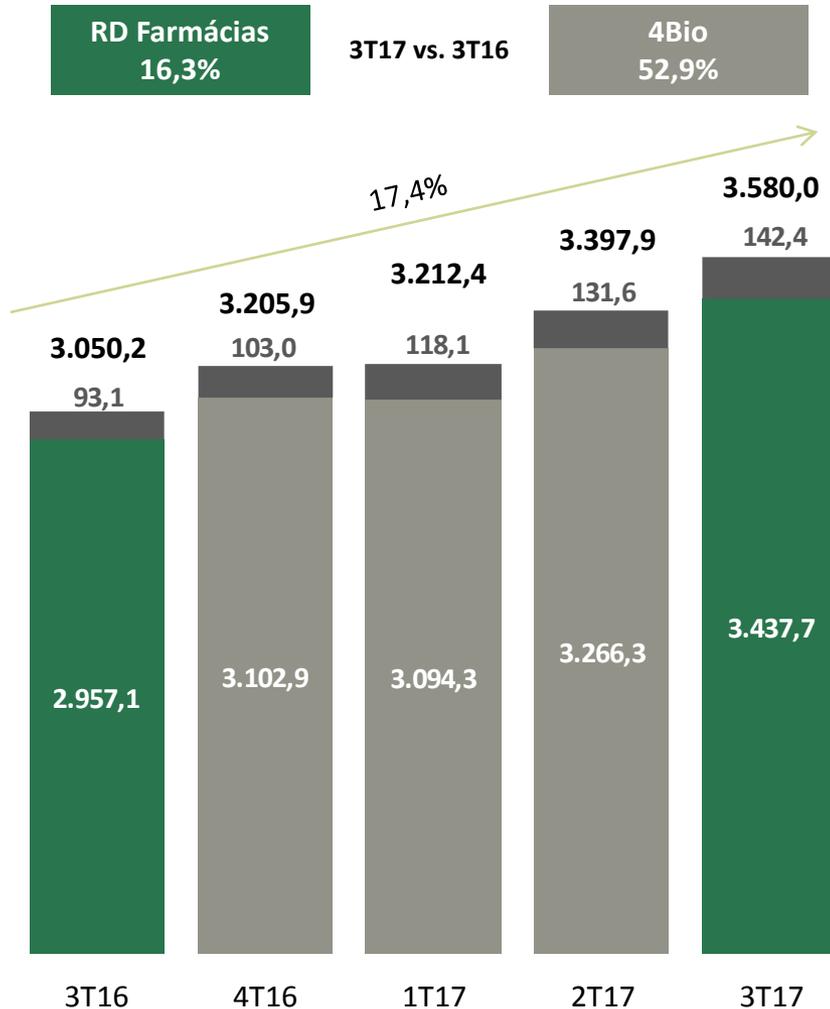
DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)

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

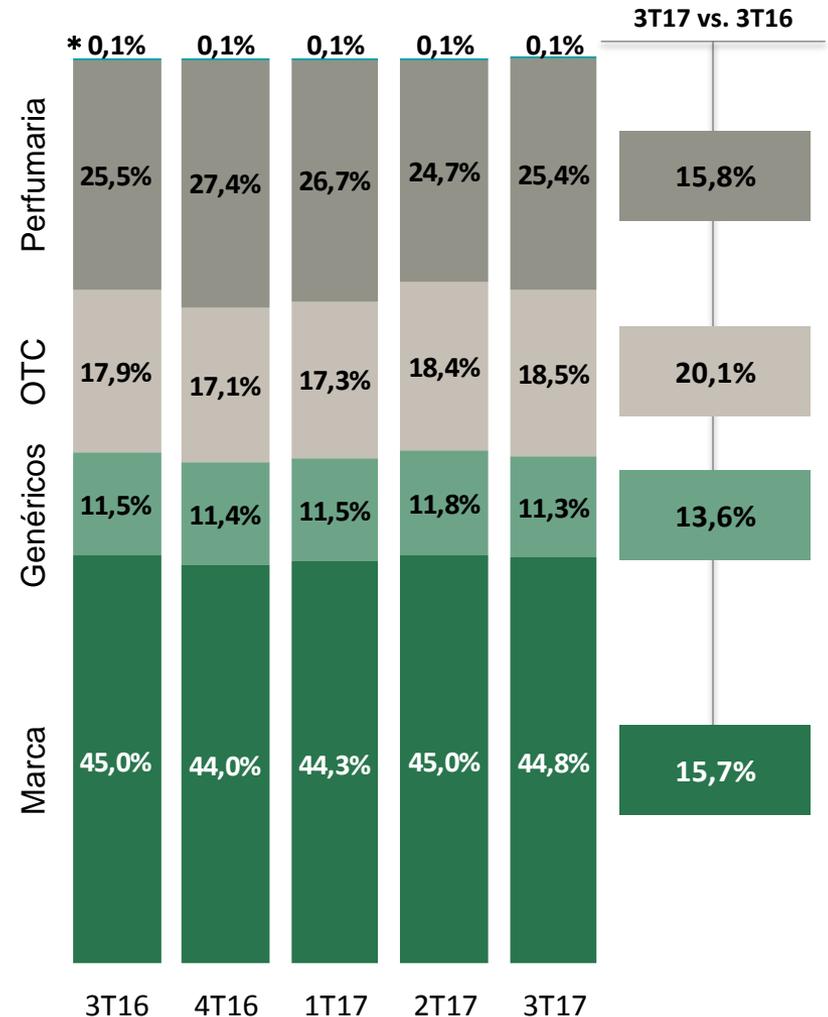
CRESCIMENTO DE 16,3% NO VAREJO E 52,9% NA 4BIO

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.

Receita Bruta Consolidada



Mix de Vendas do Varejo



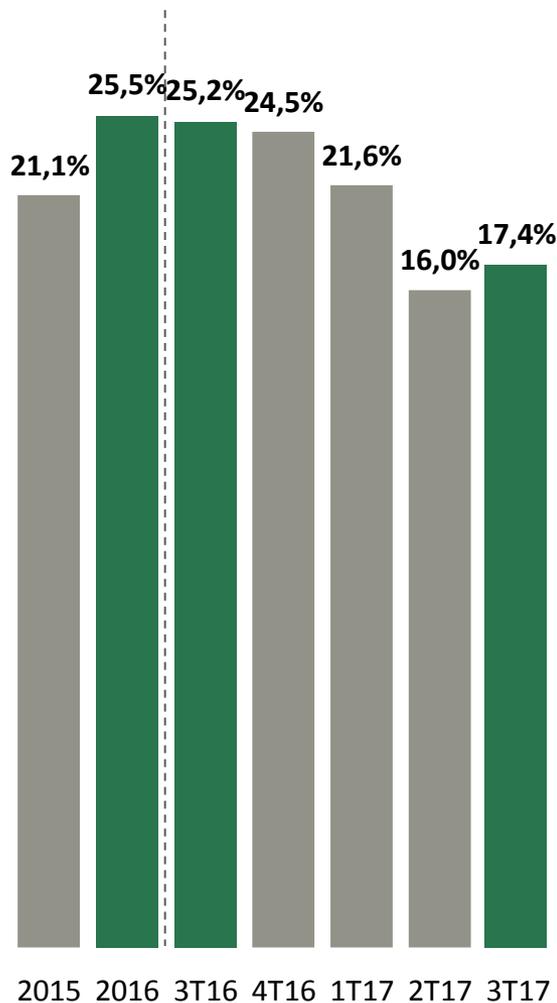
* Serviços.

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

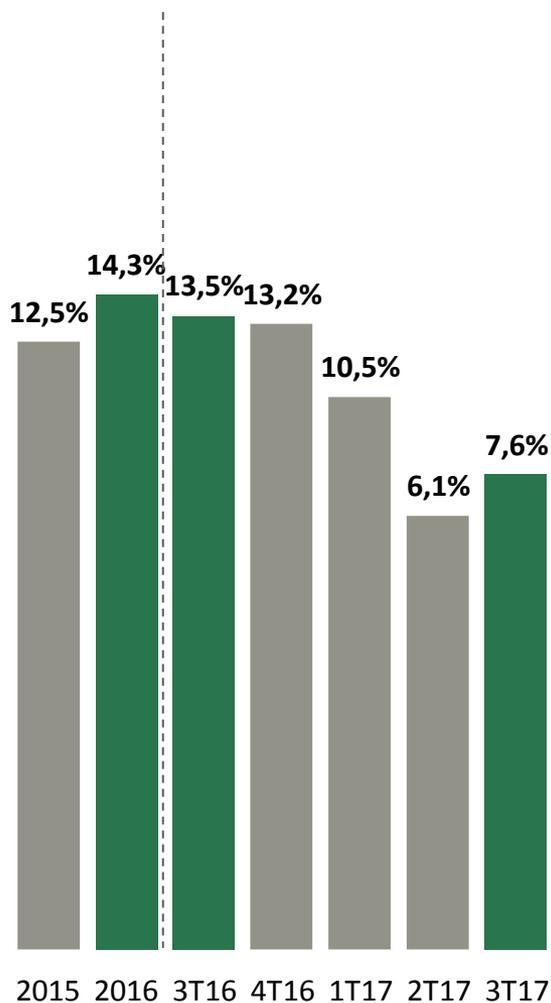


Efeito calendário negativo de 0,1% e base de comparação favorável em razão dos Jogos Olímpicos do Rio.

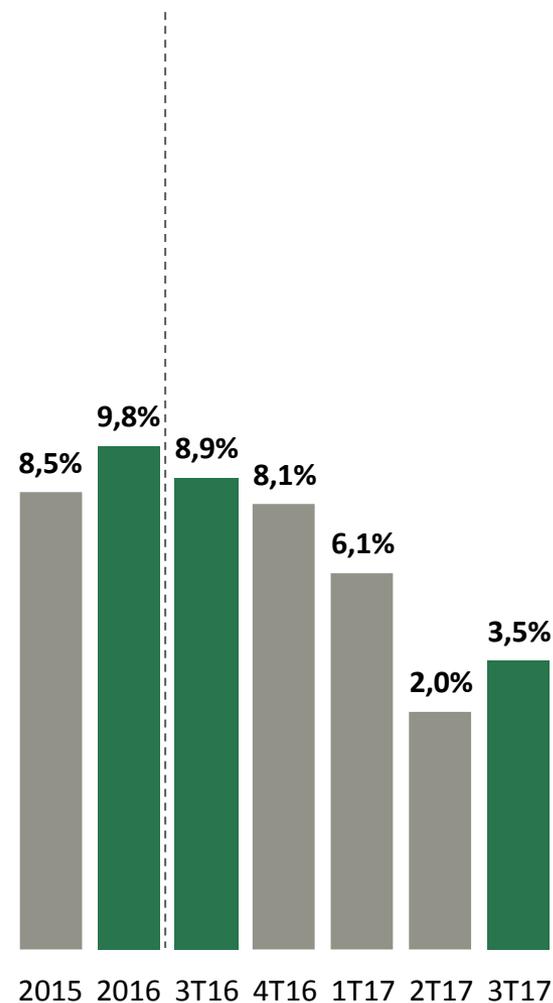
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. Das Mesmas Lojas - Varejo



Cresc. das Lojas Maduras - Varejo

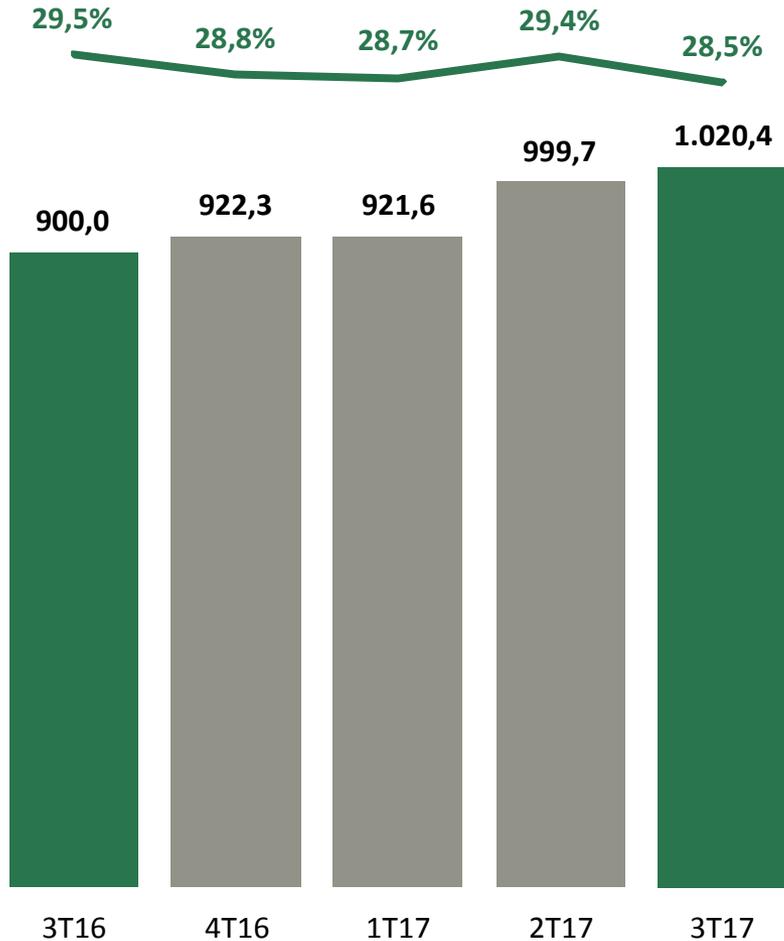


MARGEM BRUTA E CICLO DE CAIXA

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.).

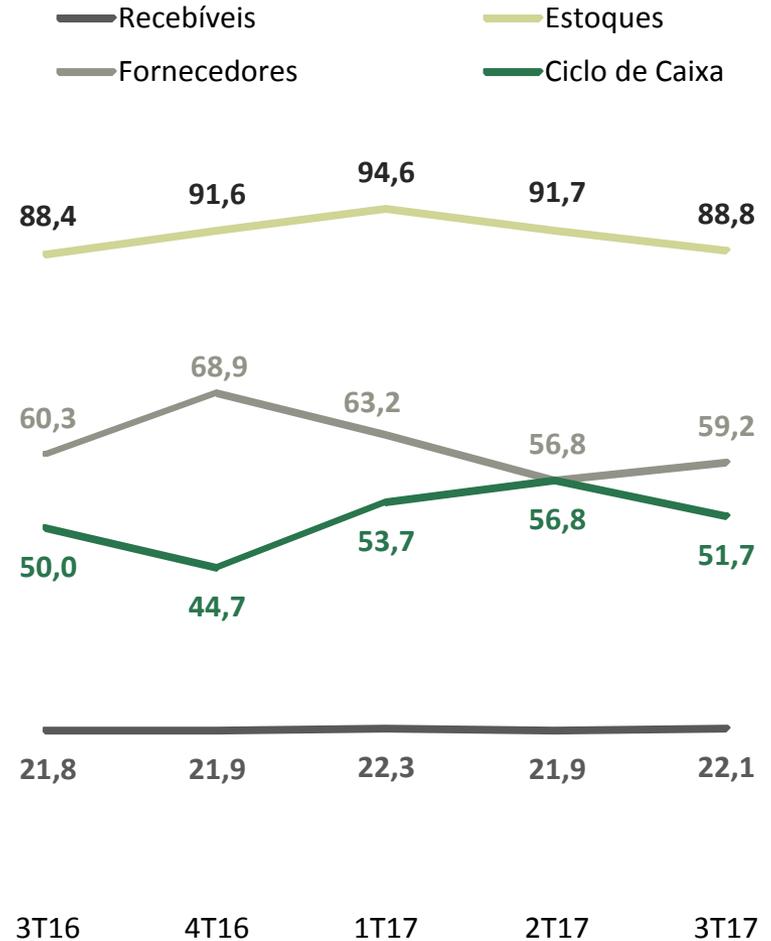
Margem Bruta

R\$ milhões, % da Receita Bruta



Ciclo de Caixa*

Dias de CMV, Dias de Receita Bruta

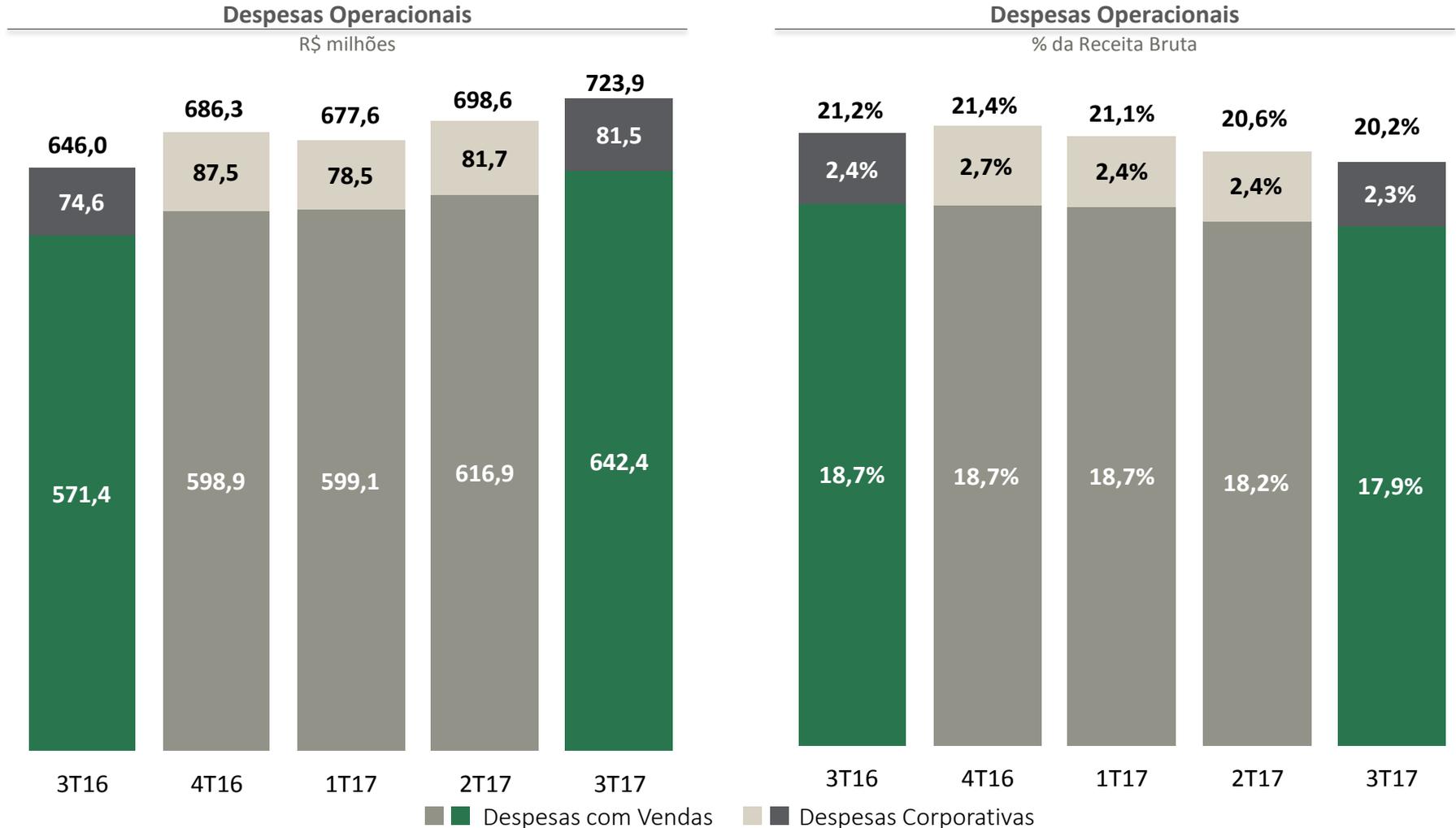


*Ajustado para recebíveis descontados.

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).

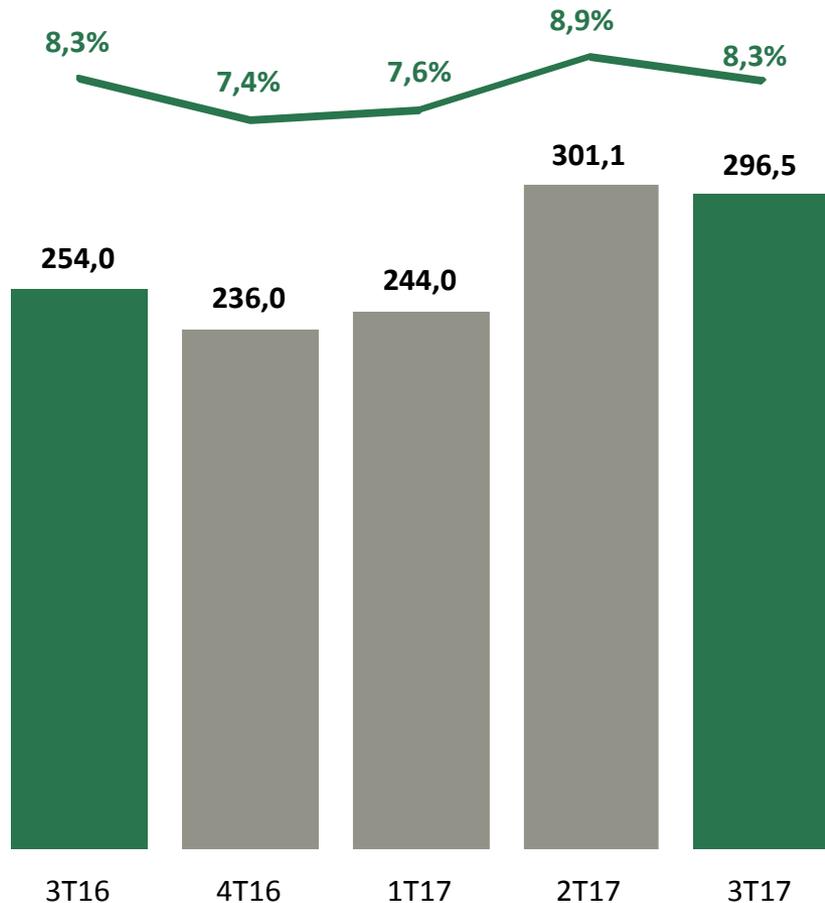


EBITDA TOTALIZOU R\$ 296,5 MM, MARGEM DE 8,3%

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

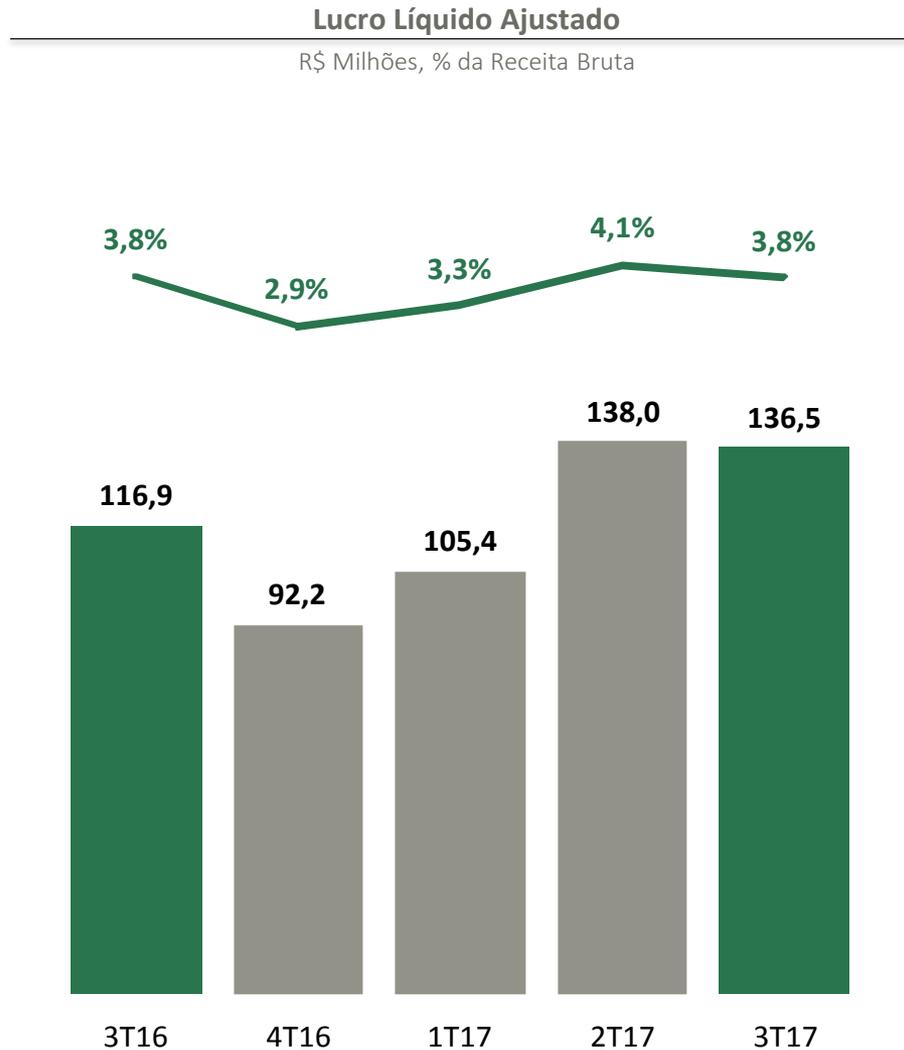
- › R\$ 2,5 milhões de EBITDA
- › Margem EBITDA de 1,8%

* 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.

Fluxo de Caixa	3T17	3T16	YTD '17	YTD '16
<i>(R\$ milhões)</i>				
EBIT Ajustado	209,7	183,5	595,8	551,6
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
Recursos das Operações	217,1	177,5	628,4	543,9
Ciclo de Caixa*	30,7	80,5	(365,2)	(291,5)
Outros Ativos (Passivos)**	45,7	40,9	98,4	73,2
Fluxo de Caixa Operacional	293,6	299,0	361,6	325,6
Investimentos	(191,4)	(143,7)	(479,7)	(354,4)
Fluxo de Caixa Livre	102,1	155,3	(118,1)	(28,8)
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
Fluxo de Caixa Total	102,8	159,2	(193,9)	(82,1)

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