

Apresentação de Resultados: 1T17

*Cuidando de Perto da Saúde e do Bem-Estar das
Pessoas em Todos os Momentos da Vida*

28 de abril de 2017

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:

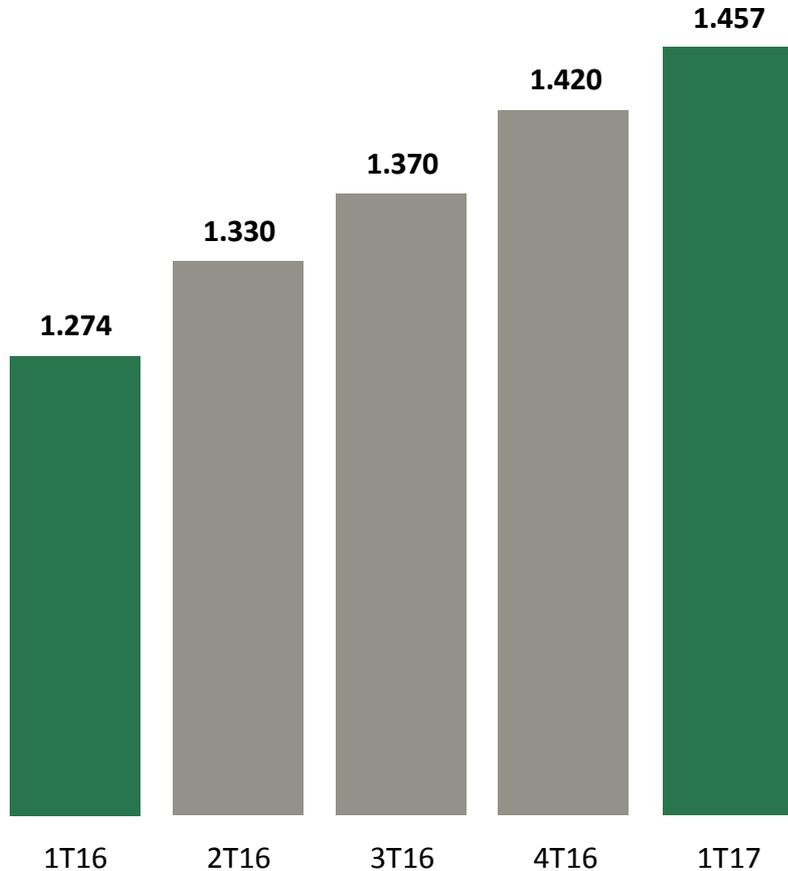
- **Lojas:** 1.457 lojas em operação (abertura de 42 lojas e 5 encerramentos)
- **Receita Bruta:** R\$ 3,2 bilhões, crescimento de 21,6% (10,5% para mesmas lojas no varejo)
- **Margem Bruta:** 28,7% da receita bruta, em linha com o 1T16
- **EBITDA Ajustado:** R\$ 244,0 milhões, margem de 7,6% e expansão de 0,3 ponto percentual
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 105,4 milhões, margem líquida de 3,3% e um incremento de 17,0%
- **Fluxo de Caixa:** Fluxo de caixa livre negativo em R\$ 172,7 milhões, R\$ 162,7 milhões de consumo total
- **Debêntures:** R\$ 300 milhões captados em abril de 2017: Rating AAA-Br (Fitch), 5 anos, 104,75% do CDI
- **Nova Marca Corporativa:** Mudança para **RD**, que reflete a nova identidade que emergiu desde a fusão



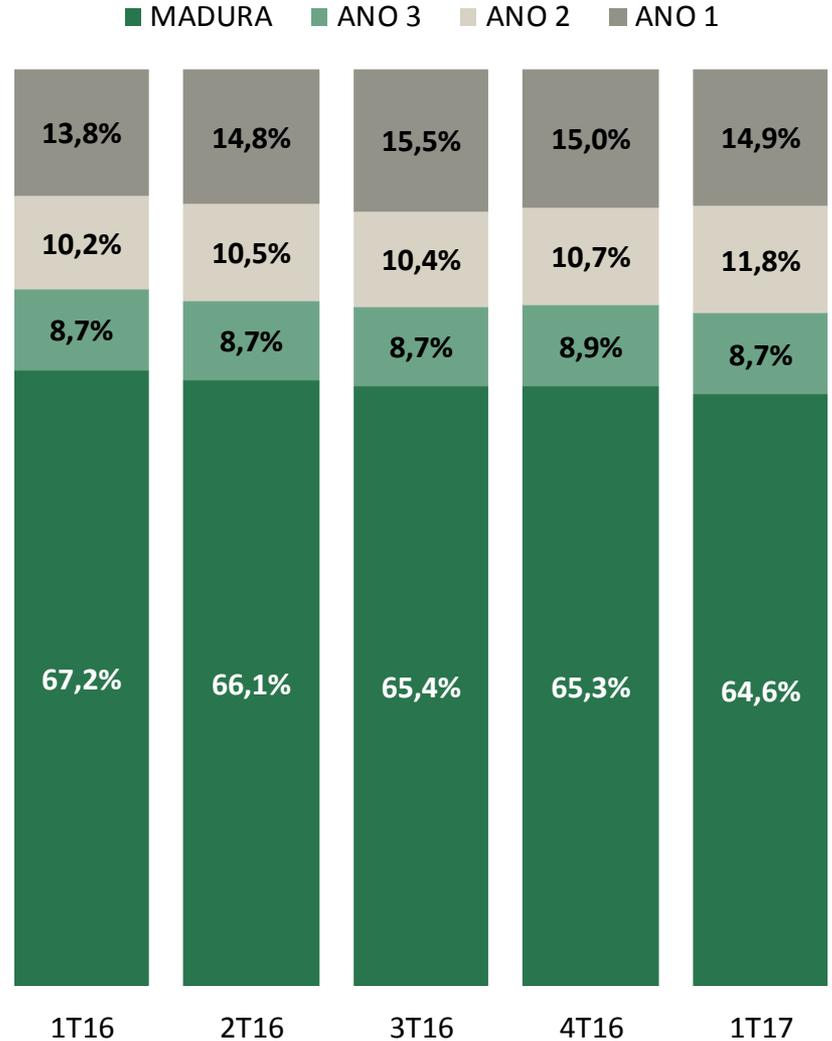
Abrimos 42 lojas no 1T17 e 215 lojas nos últimos 12 meses, recorde para a RD e para o mercado. 35,4% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação (maior nível desde o 2T13).

Número de Lojas*

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas



	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17
Abertas	39	58	53	62	42
Fechadas	0	(2)	(13)	(12)	(5)

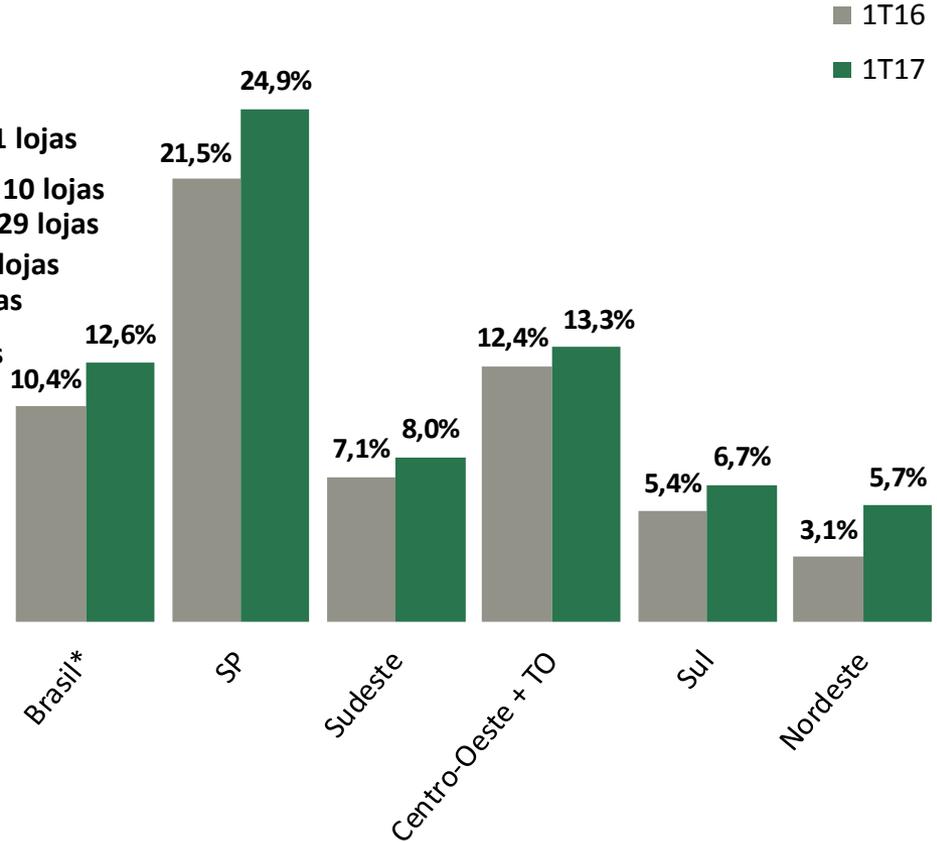
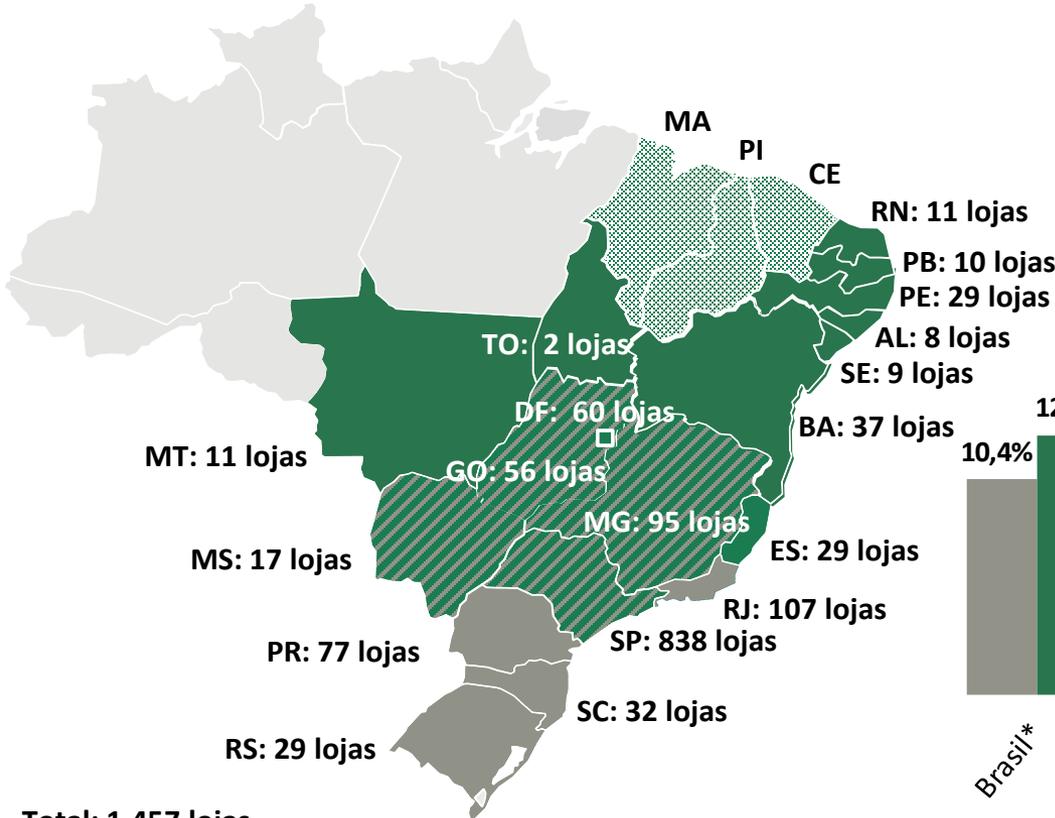


* Inclui três lojas da 4Bio.

Obtivemos ganhos de *market share* em todas as regiões em que atuamos, alcançando um *share* nacional comparável de 12,6%, um aumento de 2,2 p.p. sobre o ano passado.

Presença Geográfica

Participação de Mercado**



Total: 1.457 lojas
 ■ Raia: 694 lojas
 ■ Drogasil: 760 lojas
 ■ Mercados Futuros
 * 4Bio: 3 lojas

DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR REGIÃO (%)

Região	Brasil*	SP	Sudeste	Centro-Oeste + TO	Sul	Nordeste
Participação	100,0%	27,0%	23,8%	9,7%	16,3%	18,6%

Fonte: IMS Health

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

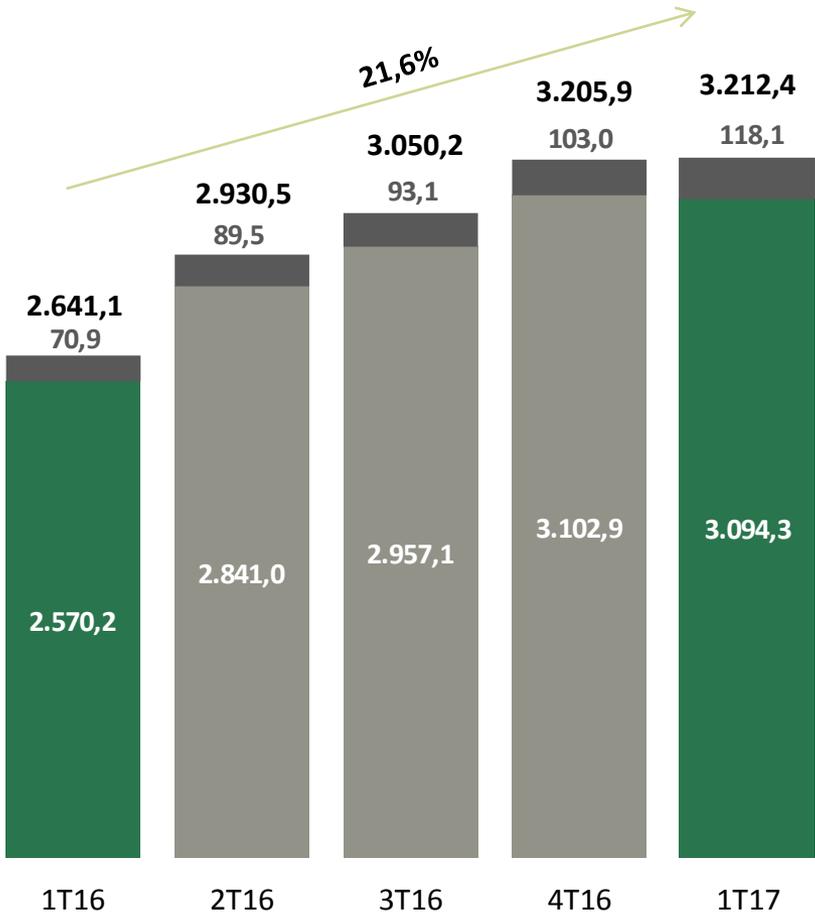
** Participação comparável de mercado, excluindo os novos informantes adicionados ao painel nos últimos 12 meses. Considerando o painel completo o nosso share nacional foi de 11,4%.



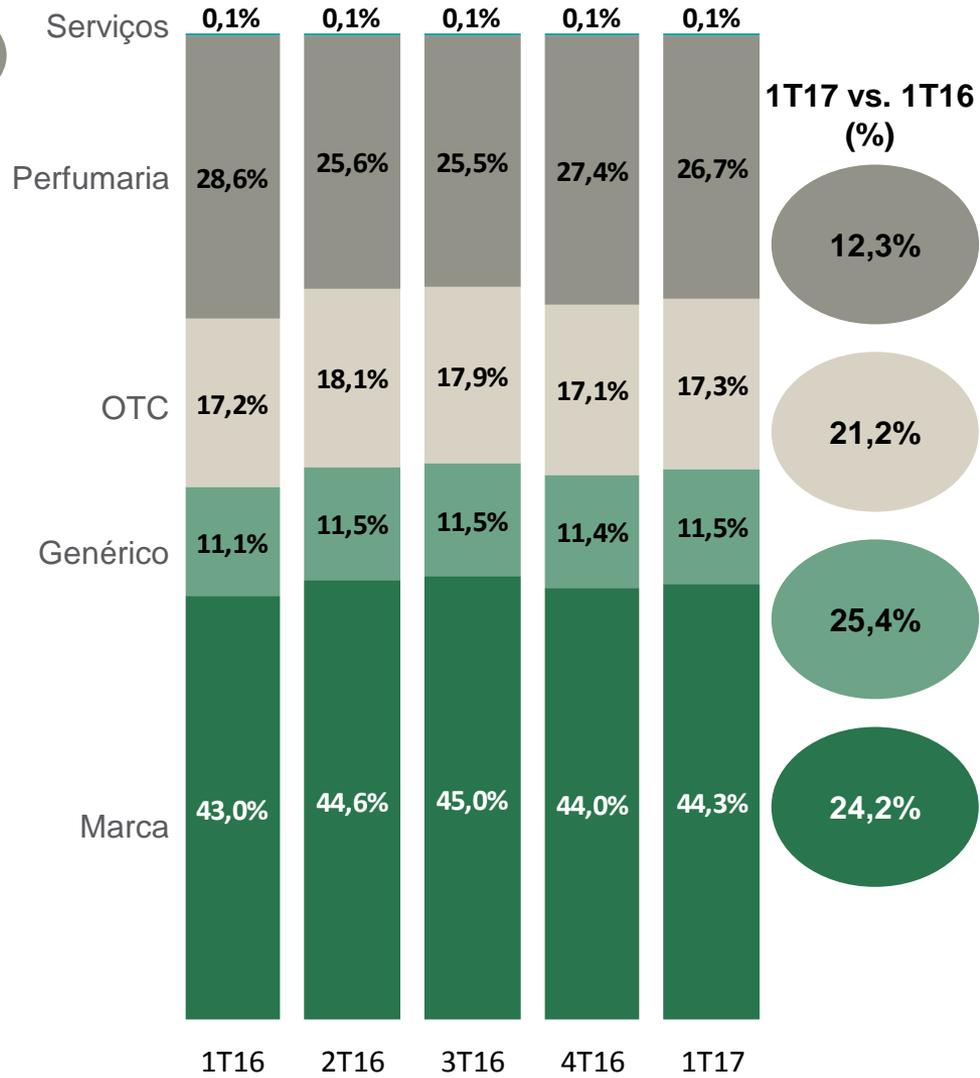
Genéricos foram o destaque do trimestre (ganho de 0,4 p.p. no mix), às custas de OTC e Perfumaria, que teve uma forte base de comparação e uma desaceleração em categorias mais básicas.

Receita Bruta Consolidada

1T17 vs. 1T16 (%)

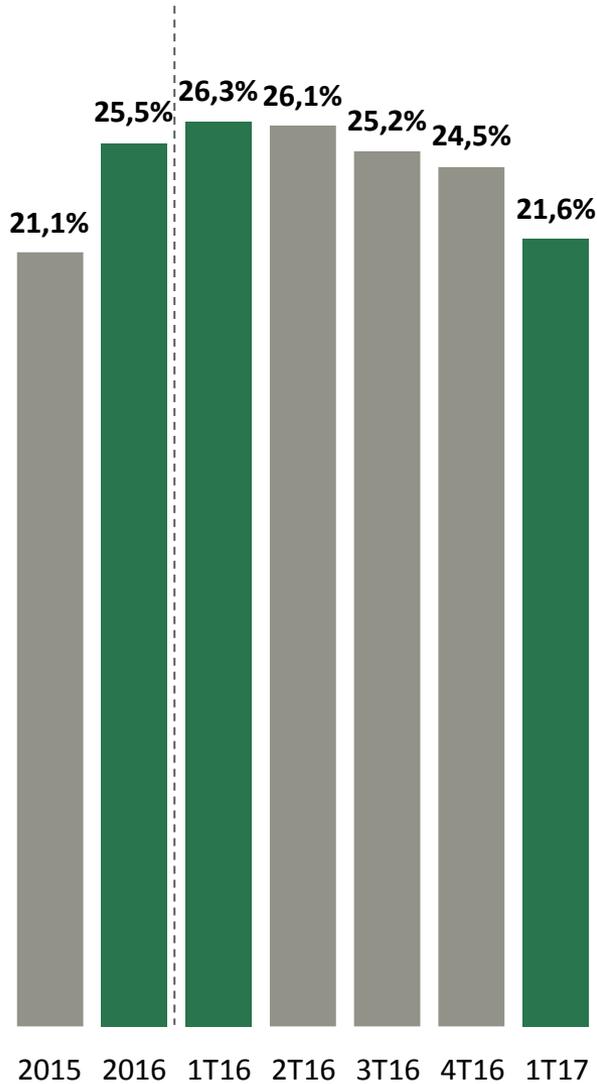


Mix de Vendas do Varejo

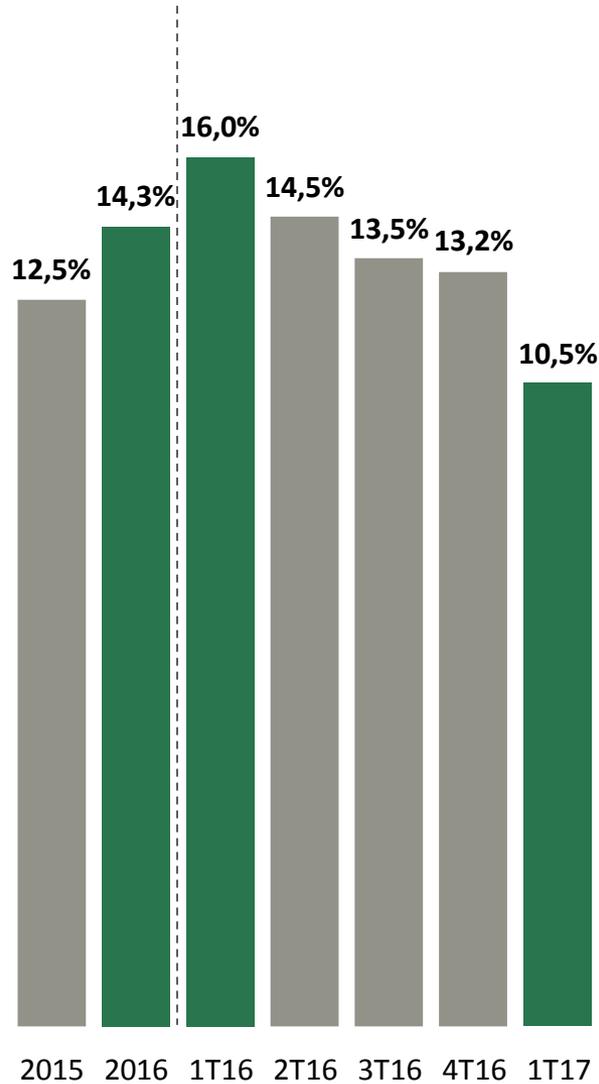


A receita bruta cresceu 21,6% no 1T17, com crescimento de 10,5% para lojas maduras, incluindo um efeito calendário negativo de 0,2%.

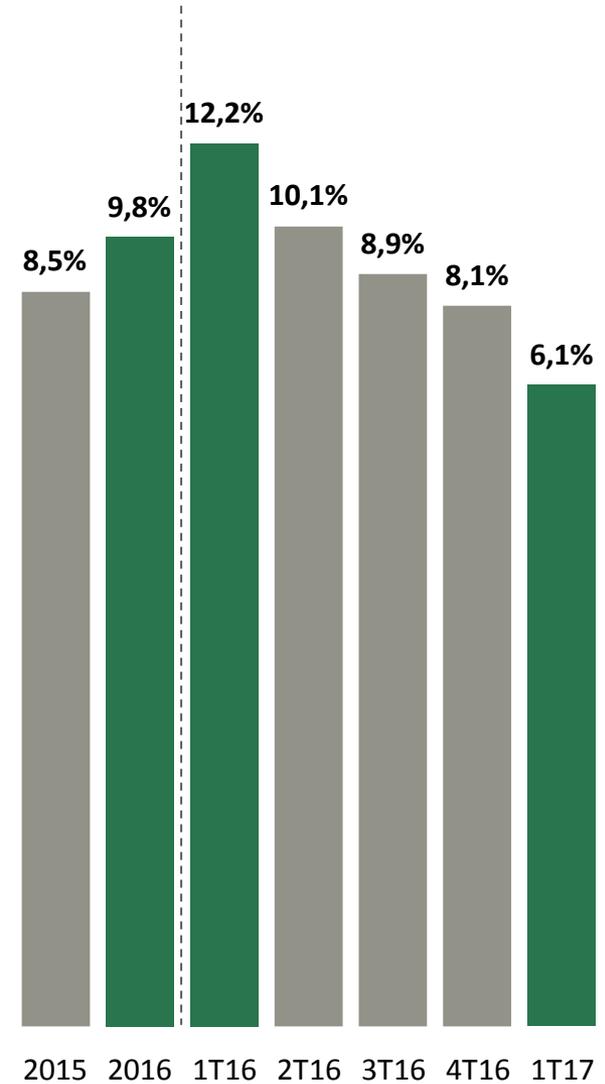
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. das Mesmas Lojas - Varejo



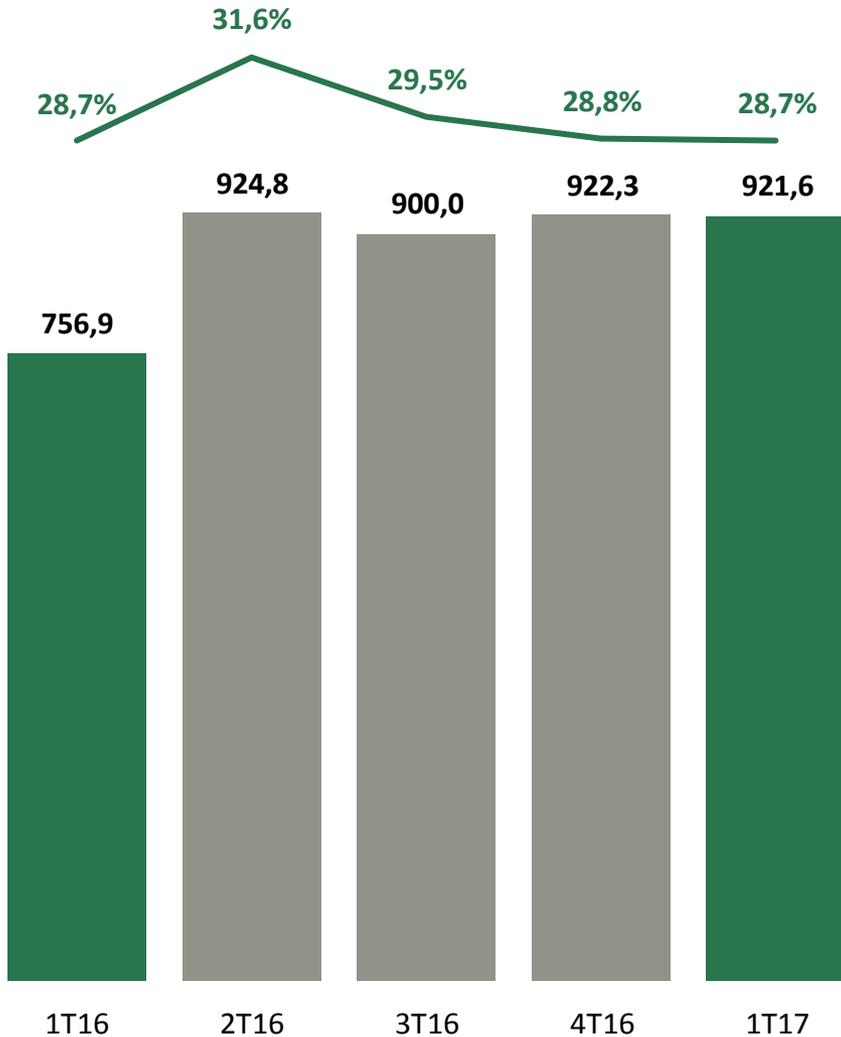
Cresc. das Lojas Maduras - Varejo



A margem bruta se manteve estável frente ao 1T16. O efeito negativo de mix de margem da 4Bio foi compensado por ganhos em condições comerciais (0,1 p.p.) e ajustes de AVP (0,2 p.p.)

Margem Bruta

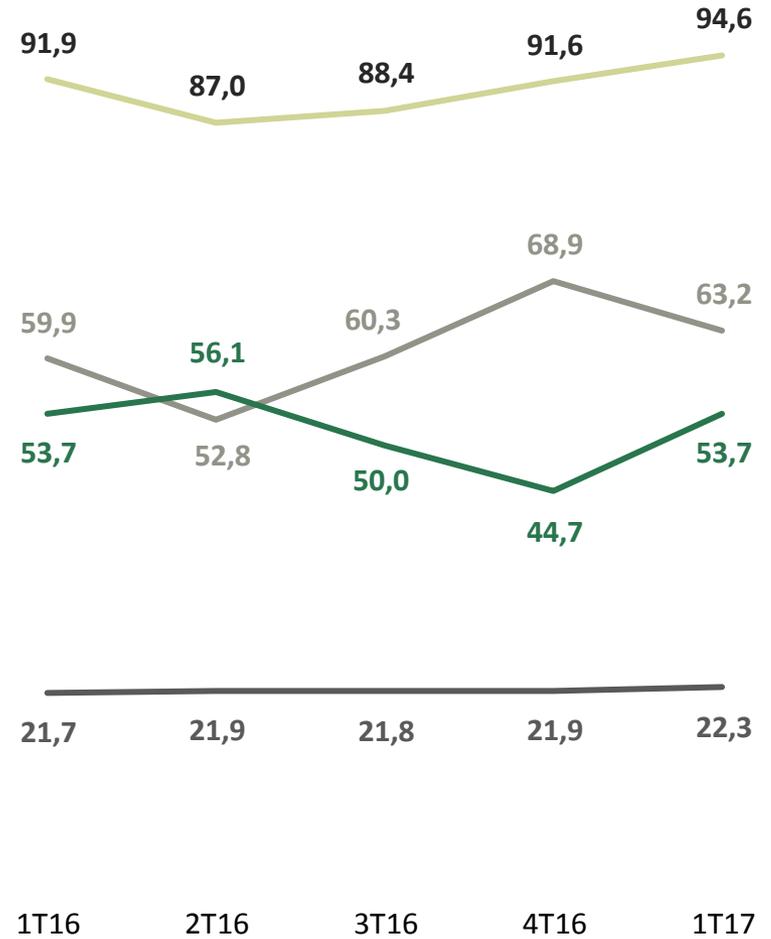
(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



Ciclo de Caixa*

(Dias de CMV, Dias de Receita Bruta)

— Recebíveis — Estoques — Fornecedores — Ciclo de Caixa

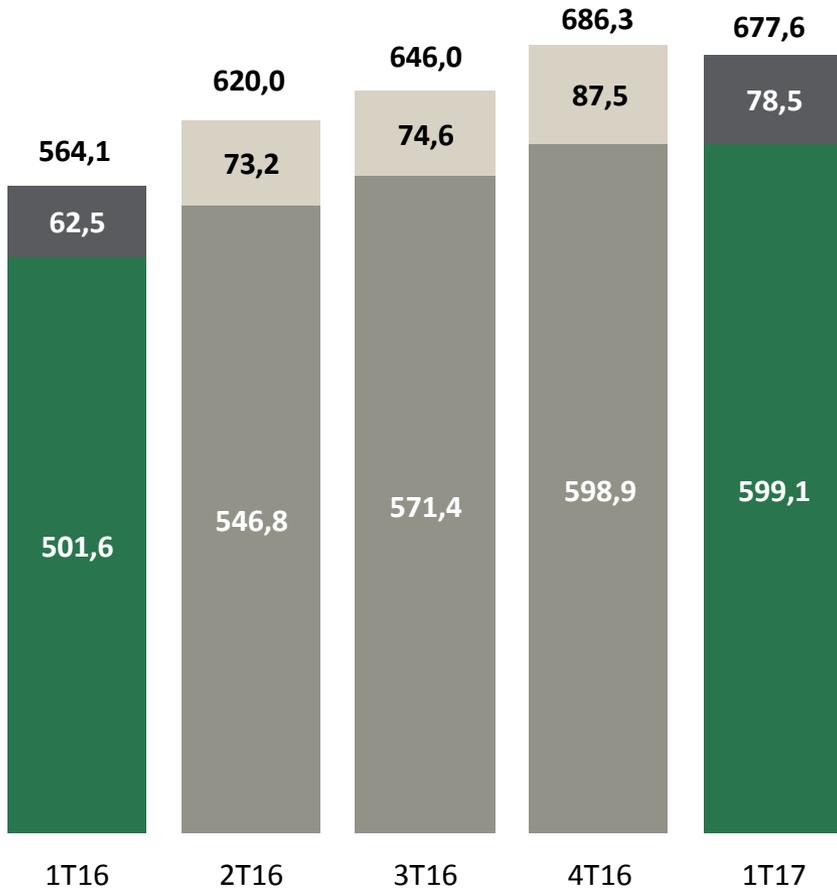


*Ajustado para recebíveis descontados.

Diluição de SG&A de 0,3 p.p. Pessoal, energia elétrica e 4Bio diluíram 0,1 p.p. cada. Despesas pré-operacionais diluíram mais 0,2 p.p., enquanto aluguéis pressionaram em 0,2 p.p.

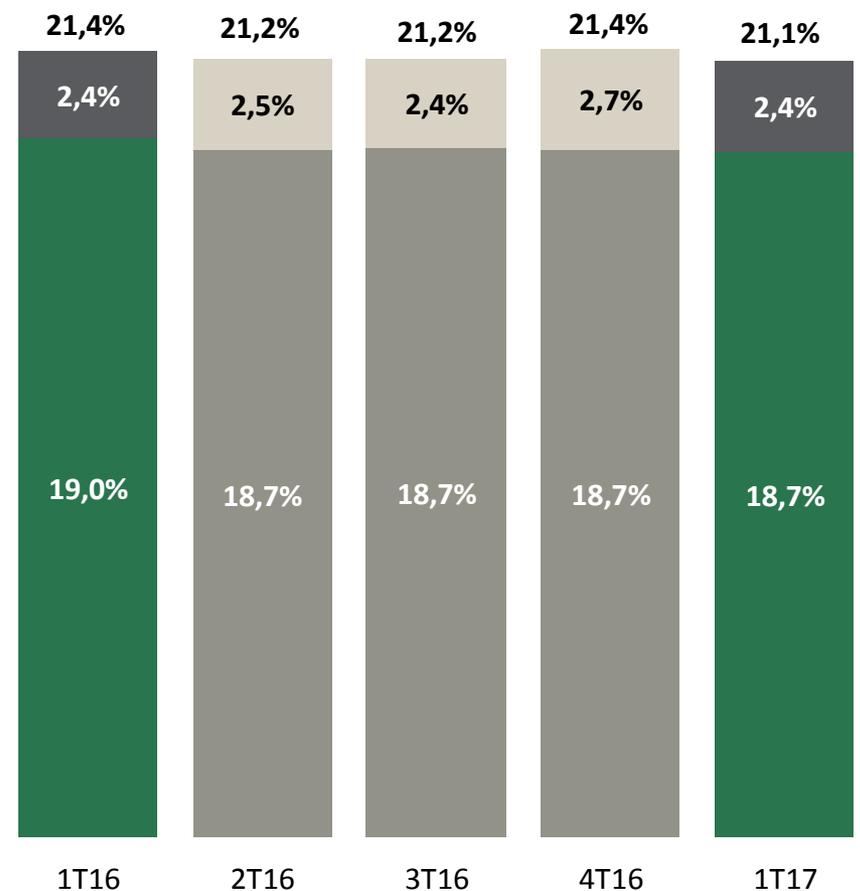
Despesas Operacionais

(R\$ milhões)



Despesas Operacionais

(% da Receita Bruta)

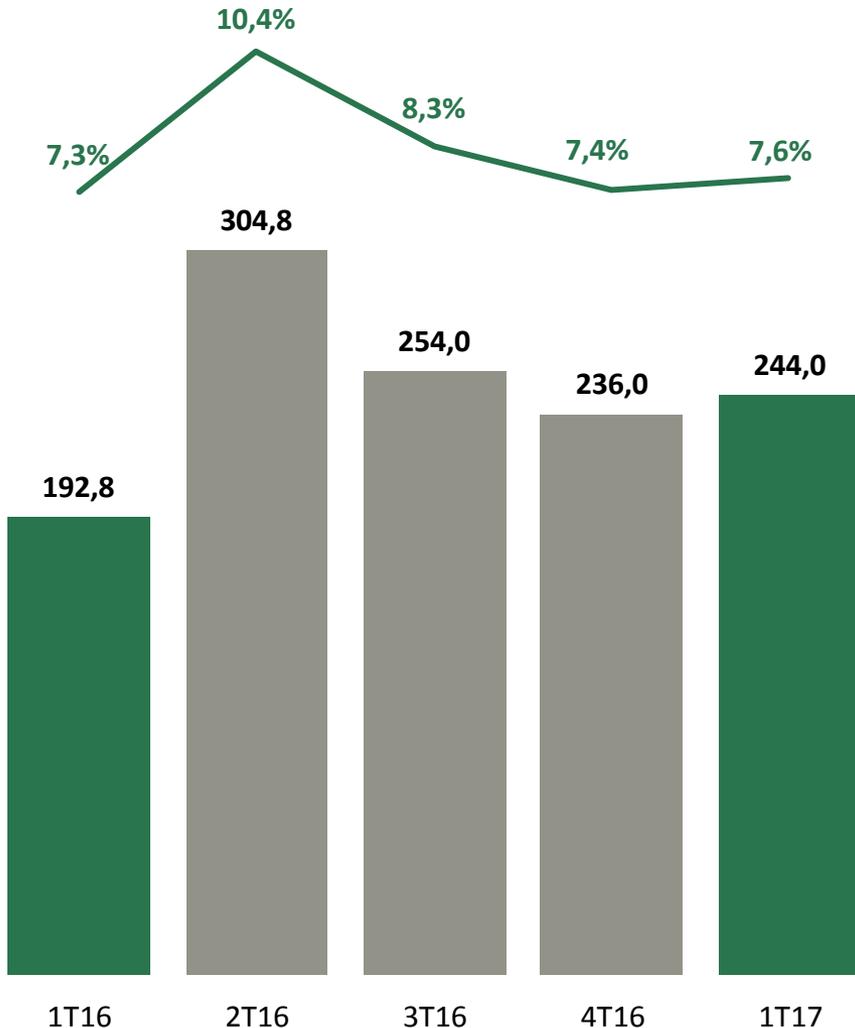


■ Despesas com Vendas ■ Despesas Corporativas ■ Despesas Pré-operacionais

O EBITDA ajustado totalizou R\$ 244,0 MM, com margem de 7,6%. Margem EBITDA de 7,8% no varejo e de 2,0% na 4Bio. As lojas novas penalizaram o EBITDA em R\$ 11,7 MM.

EBITDA Ajustado

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



1.415* lojas operando desde 2016: (performance no 1T17)

- R\$ 3,2 bilhões em Receita Bruta
- R\$ 244,0 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 8,0%

Varejo

- R\$ 241,6 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 7,8%

4Bio

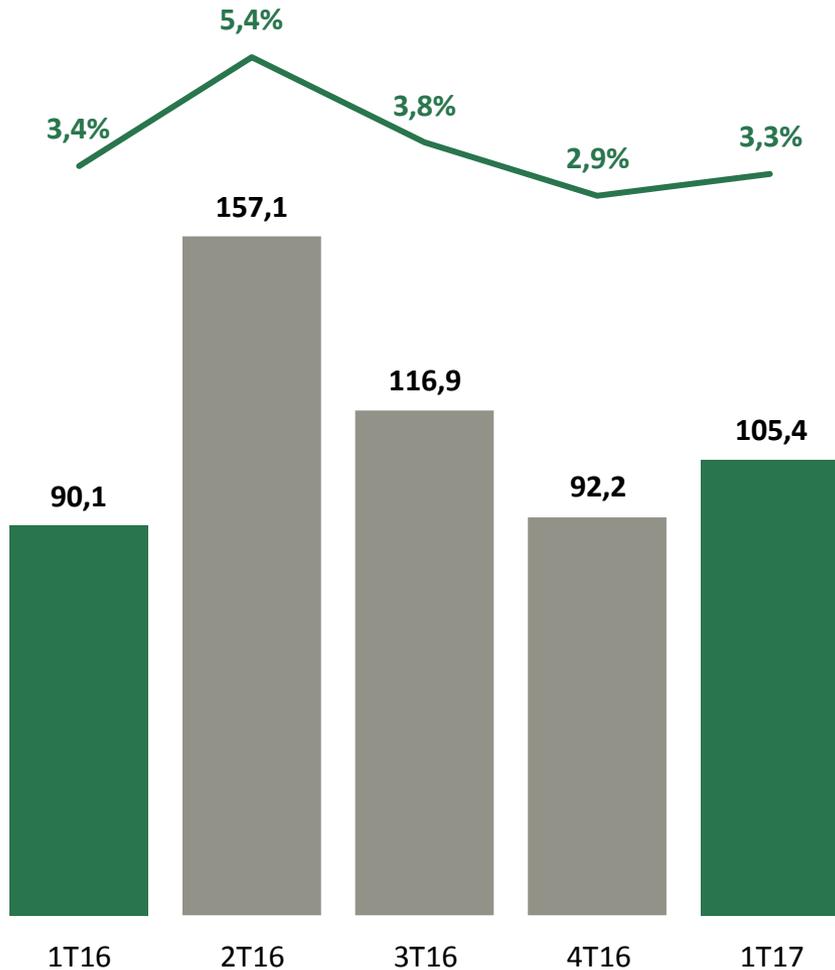
- R\$ 2,4 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 2,0%

* 1420 lojas em operação ao final de 4Q16 menos 5 fechamentos.

O lucro líquido ajustado atingiu R\$ 105,4 MM no 1T17, um crescimento de 17,0%. Lucro líquido reportado cresceu 15,4% vs. ano anterior. Registramos R\$ 2,2 milhões em despesas não recorrentes.

Lucro Líquido Ajustado

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



Receitas / Despesas Não Recorrentes

Receitas / Despesas Não Recorrentes	1T17
<i>(R\$ milhões)</i>	
Contingências trabalhistas: ajuste em estimativa de perdas	(12,1)
Gratificação por aposentadoria: Diretor estatutário	(3,2)
Receitas comerciais: eliminação do atraso para reconhecimento	13,1
Total	(2,2)

Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 172,7 milhões e consumo de caixa total de R\$ 162,7 milhões, devido à sazonalidade desfavorável e à normalização do investimento em capital de giro.

Fluxo de Caixa	1T17	1T16
<i>(R\$ milhões)</i>		
EBIT	166,5	129,9
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(21,1)	(10,5)
Despesas Não Recorrentes	(2,2)	-
Imposto de Renda (34%)	(48,7)	(40,6)
Depreciação	77,5	62,9
Outros Ajustes	16,3	(0,7)
Recursos das Operações	188,3	141,1
Ciclo de Caixa*	(246,7)	(206,6)
Outros Ativos (Passivos)**	20,8	(6,6)
Fluxo de Caixa Operacional	(37,6)	(72,1)
Investimentos	(135,1)	(98,9)
Fluxo de Caixa Livre	(172,7)	(171,0)
JSCP	(0,1)	(0,0)
Resultado Financeiro***	(10,9)	(4,9)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	21,1	17,9
Fluxo de Caixa Total	(162,7)	(158,1)

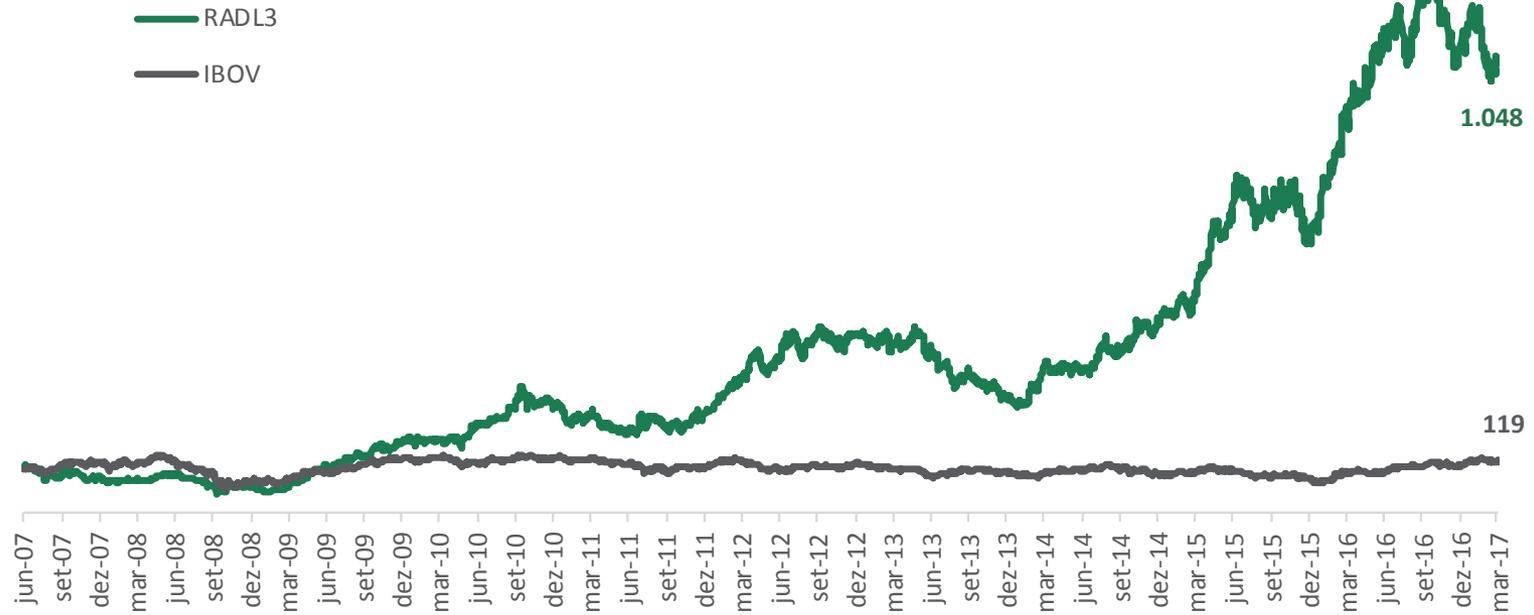
*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

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

***Exclui ajuste de AVP.

Desde o IPO da Drogasil, registramos uma alta de 947,7% nas ações e uma retorno anual médio de 27,2%. Considerando o IPO da Droga Raia, geramos um retorno anual médio de 31,5%.

Valorização da Ação



Performance 2017

RADL3: -4,1%

BOVESPA: 7,9%

Alpha: -12,0%

Liquidez Média RADL3: R\$ 80,6 milhões

Outros Destaques de Mercados de Capitais

▪ Primeira Emissão de Debêntures

- Rating AAA-Br pela Fitch Ratings, refletindo o solidez do balanço e da geração de caixa e a disciplina financeira da RD
- Debêntures simples não conversíveis em ações, da espécie quirografária, para distribuição com esforços restritos (CVM 476)
- Emissão de R\$ 300,0 milhões em 12 abril de 2017
- Prazo de 5 anos, amortizações e juros semestrais, com 1 ano de carência para o principal
- Garantia firme do Itaú a uma taxa de 107,5% do CDI
- Redução da taxa no *bookbuilding* para **104,75 do CDI**

▪ Resultados de 2017

- **2T:** 27 de julho de 2017
- **3T:** 26 de outubro de 2017

▪ Próximas Conferências

- 17 e 18 de maio: **12nd Annual Latam CEO Conference**, Itaú BBA (Nova York)
- 6 a 8 de junho: **2017 GEMS Conference**, Bank of America Merrill Lynch (Los Angeles)
- 28 e 29 de junho: **Annual Brazil Equity Conference**, Citi (São Paulo)
- 15 a 17 de agosto: **Annual Santander Brazil Conference**, Santander (São Paulo)
- 11 a 13 de setembro: **20th Annual Latin America Conference**, Morgan Stanley (Londres)



Gente,
Saúde e
Bem-estar.

RaiaDrogasil S.A.

Nossa Nova Marca e Identidade Corporativa



Uma longa história de cuidado com as pessoas



Crença

RD

Gente que cuida de gente



Propósito



**Cuidar de perto
da saúde e bem-estar das pessoas
em todos os momentos da vida**



Eficiência

Ética

Inovação

Relações de confiança

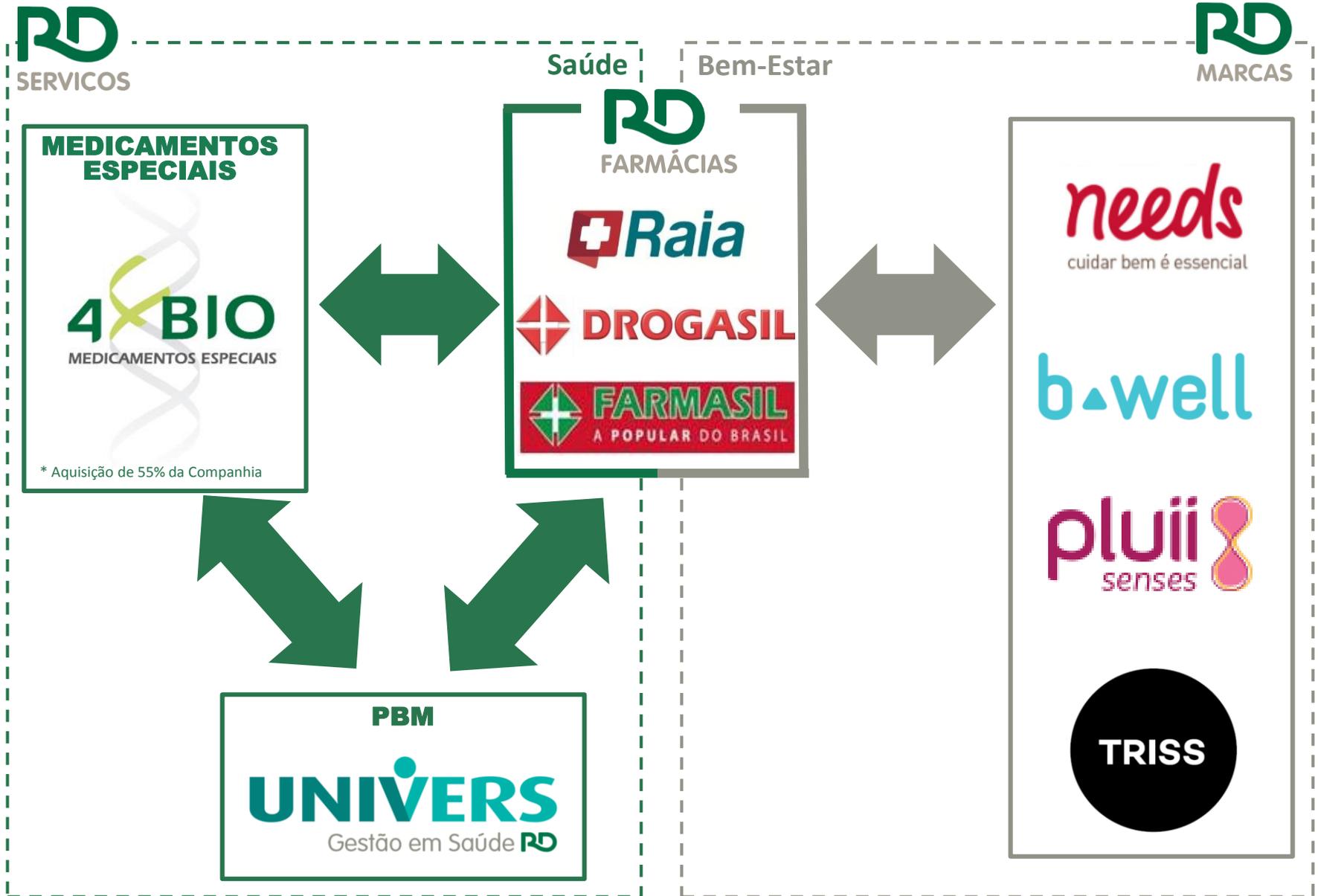
Visão de longo prazo

Adotando uma nova marca corporativa* para representar a nova identidade que emergiu desde a fusão em 2011

- Constituída em novembro de 2011, a Raia Drogasil combinou valores e visão compartilhados e quase dois séculos de tradição de Droga Raia e de Drogasil para melhor cuidar da saúde e do bem-estar das pessoas.
- Neste período, somamos ativos, talentos e competências únicos no setor, atingindo um novo patamar de execução que vem nos permitindo liderar a consolidação do mercado de drogarias no Brasil.
- Hoje, 5 anos após a fusão da Droga Raia e da Drogasil, somos uma empresa completamente distinta, com níveis de escala, eficiência e rentabilidade únicos no setor e com gestão, processos e sistemas totalmente unificados.
- A Companhia passou a desfrutar de uma Identidade única, baseada em uma Essência com Propósito e Valores próprios que se mantêm fiel às raízes de Droga Raia e de Drogasil.
- Nos tornamos **RD – Gente, Saúde e Bem-estar.** A nova marca reflete integralmente a nossa Identidade e o nosso Propósito de *“Cuidar de Perto da Saúde e Bem-estar das Pessoas em Todos os Momentos da Vida”*.



A marca RD também reflete a transformação ocorrida no nosso negócio, que combina um portfólio integrado de ativos de Saúde e Bem-estar: RD Farmácias, RD Serviços e RD Marcas.



Estamos iniciando uma transformação cultural na RD: todos os processos e atividades devem ser guiados por nosso Propósito, com aderência a nossos Valores e com foco no Consumidor





Workshop: Definição da Essência da RD (VPs e Acionistas - 8h)



Workshop: Definição do Sistema de Gestão da Cultura RD (VPs e Acionistas - 8h)



Reunião de Validação da Essência RD (Comitê Estratégico - 3h)



Multiplicando a cultura RD (5 workshops de 8 horas com 170 gerentes corporativos e regionais)