



RaiaDrogasil S.A.

Gente,  
Saúde e  
Bem-estar.

APRESENTAÇÃO  
DE RESULTADOS:

3T19

*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 AJUSTADOS DO TRIMESTRE:



- › **Lojas:** 1.995 unidades em operação (52 aberturas orgânicas, 42 lojas da Onofre e 16 encerramentos)
- › **Market Share (Varejo):** Aumento de 1,7 ponto percentual, com ganho de 2,5 em São Paulo
- › **Receita Bruta:** R\$ 4,8 bilhões, crescimento de 21,0% (7,7% para lojas maduras)
- › **Margem Bruta:** 27,7% da receita bruta, uma retração de 0,6 ponto percentual
- › **EBITDA:** R\$ 359,4 milhões, crescimento de 21,7% e margem de 7,5%  
R\$ 519,5 milhões, crescimento de 21,0% e margem de 10,9% **(IFRS 16)**
- › **Lucro Líquido:** R\$ 152,5 milhões, crescimento de 16,3% e margem líquida de 3,2%  
R\$ 135,6 milhões, crescimento de 12,5% e margem líquida de 2,8% **(IFRS 16)**
- › **Fluxo de Caixa:** Fluxo de caixa livre de R\$ 120,7 milhões, geração de caixa total de R\$ 113,8 milhões



# COMPLETAMOS A INTEGRAÇÃO DAS LOJAS DA ONOFRE EM AGOSTO E DO E-COMMERCE EM OUTUBRO. ESCRITÓRIO E CD SERÃO DESATIVADOS ATÉ DEZEMBRO



Operações não integradas da Onofre foram ajustadas. Lojas foram ajustadas em julho, enquanto e-commerce, despesas corporativas e logísticas foram totalmente excluídas. Ajustamos ganhos com o deságio e despesas de integração.

Demonstração do Resultado (R\$ milhões)	IAS 17			IFRS 16		
	DRE Ajustado	Exclusões de Onofre	Consolidado	DRE Ajustado	Exclusões de Onofre	Consolidado
<b>Receita Bruta de Vendas</b>	<b>4.771,3</b>	<b>72,1</b>	<b>4.843,4</b>	<b>4.771,3</b>	<b>72,1</b>	<b>4.843,4</b>
<b>Lucro Bruto</b>	<b>1.321,3</b>	<b>15,1</b>	<b>1.336,4</b>	<b>1.321,3</b>	<b>15,1</b>	<b>1.336,4</b>
Margem Bruta	27,7%	20,9%	27,6%	27,7%	20,9%	27,6%
Despesas de Venda	(851,8)	(15,0)	(866,8)	(692,1)	(13,5)	(705,5)
Despesas Gerais & Administrativas	(110,1)	(10,1)	(120,2)	(109,8)	(10,1)	(119,8)
<b>Total Despesas</b>	<b>(961,9)</b>	<b>(25,1)</b>	<b>(987,0)</b>	<b>(801,8)</b>	<b>(23,6)</b>	<b>(825,4)</b>
% da Receita Bruta	20,2%	-0,2%	20,4%	16,8%	-0,2%	17,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>359,4</b>	<b>(10,0)</b>	<b>349,4</b>	<b>519,5</b>	<b>(8,5)</b>	<b>511,0</b>
% da Receita Bruta	7,5%	-13,9%	7,2%	10,9%	-11,8%	10,6%
Depreciação e Amortização	(127,4)	(4,3)	(131,8)	(284,9)	1,4	(283,5)
Resultado Financeiro	(40,9)	0,9	(40,0)	(68,8)	0,6	(68,3)
IR / CSL	(38,6)	4,6	(34,0)	(30,2)	2,2	(28,0)
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>152,5</b>	<b>(8,9)</b>	<b>143,6</b>	<b>135,6</b>	<b>(4,3)</b>	<b>131,3</b>
% da Receita Bruta	3,2%	-12,3%	3,0%	2,8%	-6,0%	2,7%
Receitas / (Desp.) Não Recorrentes	(9,4)	272,9*	263,5	(8,9)	273,4	264,4
IR / CSL (34%)	3,2	(92,8)	(89,6)	3,0	(92,9)	(89,9)
IR Não Recorrente	0,0	156,8	156,8	0,0	156,8	156,8
<b>Lucro Líquido</b>	<b>146,3</b>	<b>328,0</b>	<b>474,3</b>	<b>129,7</b>	<b>332,9</b>	<b>462,6</b>
% da Receita Bruta	3,1%	n.m.	9,8%	2,7%	n.m.	9,6%

**O CAIXA LÍQUIDO INICIAL DA ONOFRE, ADICIONADO AOS RECURSOS ESPERADOS DA VENDA DE IMÓVEIS, ÀS REDUÇÕES DE CAPITAL DE GIRO E ÀS RECUPERAÇÕES DE IMPOSTOS, DEDUZIDAS DAS CONTINGÊNCIAS E DESPESAS DE INTEGRAÇÃO, DEVEM RESULTAR EM UM EXCEDENTE DE CAIXA SUPERIOR A R\$ 150 MILHÕES**

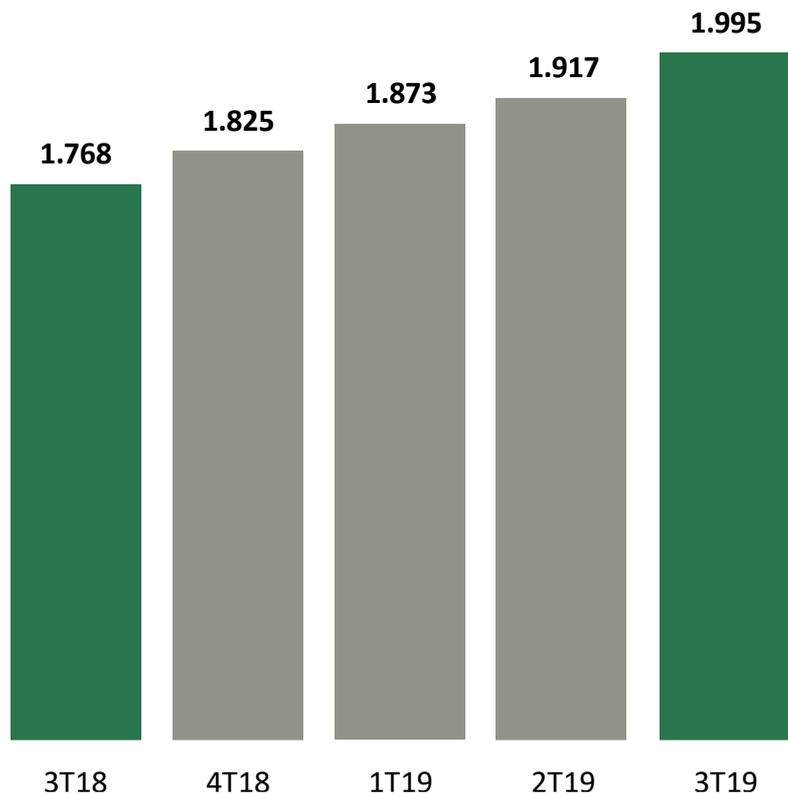
\* Checar reconciliação do EBITDA na página 13 para mais detalhes.

# ABRIMOS 52 LOJAS, ADICIONAMOS 42 DA ONOFRE E ENCERRAMOS 16 NO 3T19, SENDO 3 DELAS DE FORMA TEMPORÁRIA PARA MUDANÇA DE MARCA



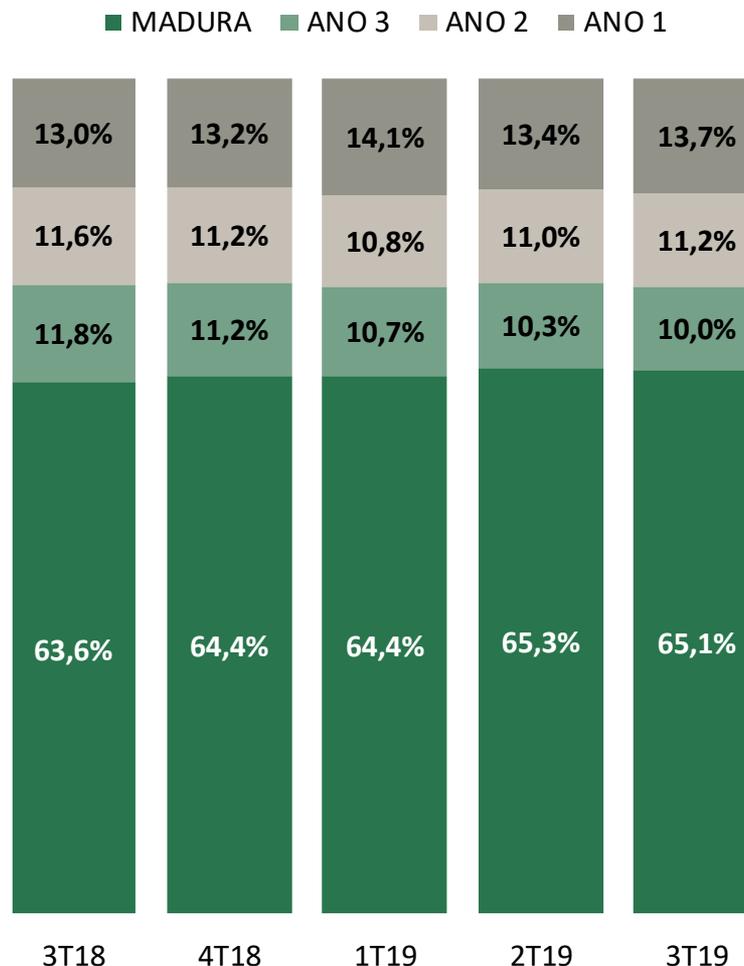
Reiteramos nosso *guidance* de 240 aberturas por ano para 2019 e também para 2020. Ao final do período, 34,9% das nossas lojas ainda estavam em estágio de maturação.

Número de Lojas\*



	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Abertas	64	70	62	47	52
Onofre					42
Fechadas	(4)	(13)	(14)	(3)	(16)

Distribuição Etária do Portfólio de Lojas\*\*



\*Dos 16 fechamentos registrados no 3T19, 3 foram temporários. Inclui três lojas da 4Bio.

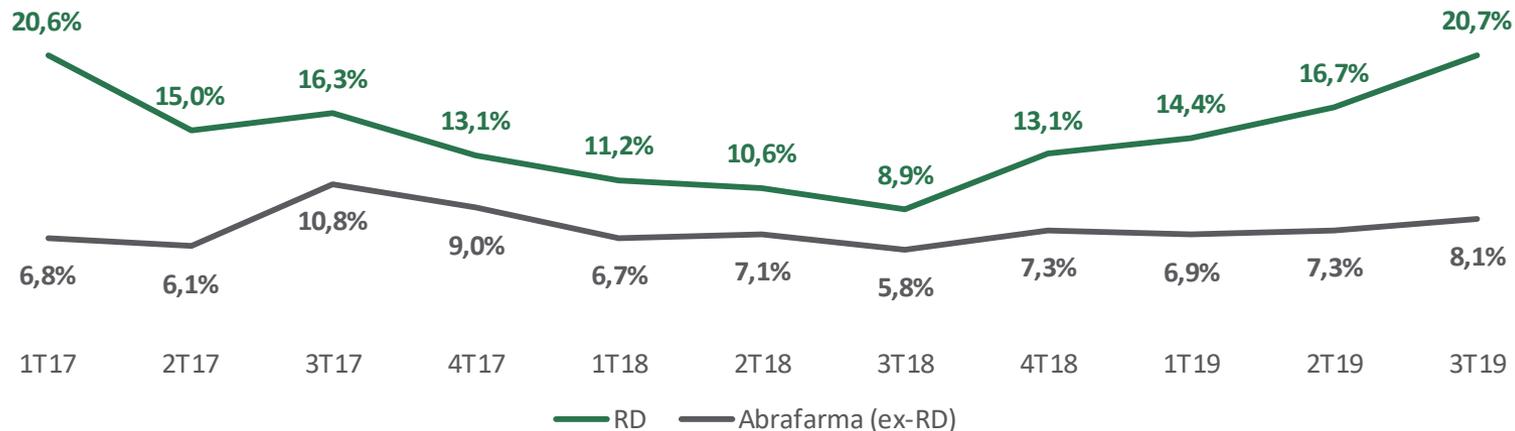
\*\*As lojas adquiridas da Onofre foram adicionadas à nossa base como Ano 1.

# OBSERVAMOS UM FORTE DESCOLAMENTO NO NOSSO RITMO DE ADIÇÃO DE LOJAS E DE CRESCIMENTO DA RECEITA EM RELAÇÃO AO RESTANTE DO MERCADO

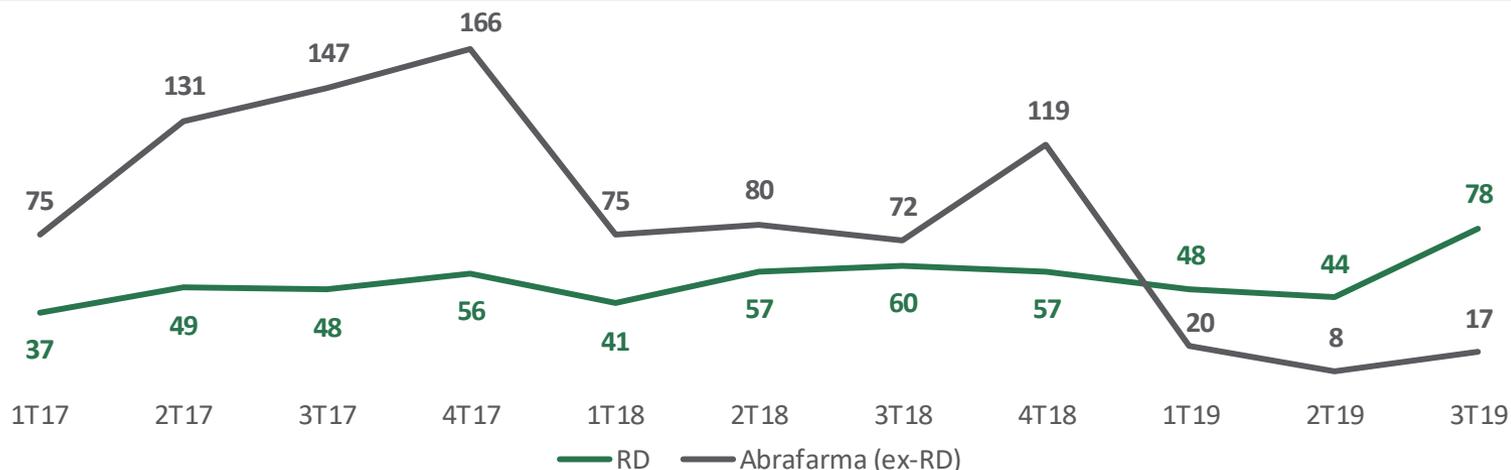


O número de aberturas líquidas no mercado vem desacelerando de forma significativa, revertendo o forte ciclo de aumento de capacidade observado nos últimos anos no setor.

Vendas – Crescimento Nominal vs. Ano Anterior (%)



Adição Líquida de Lojas – Trimestral



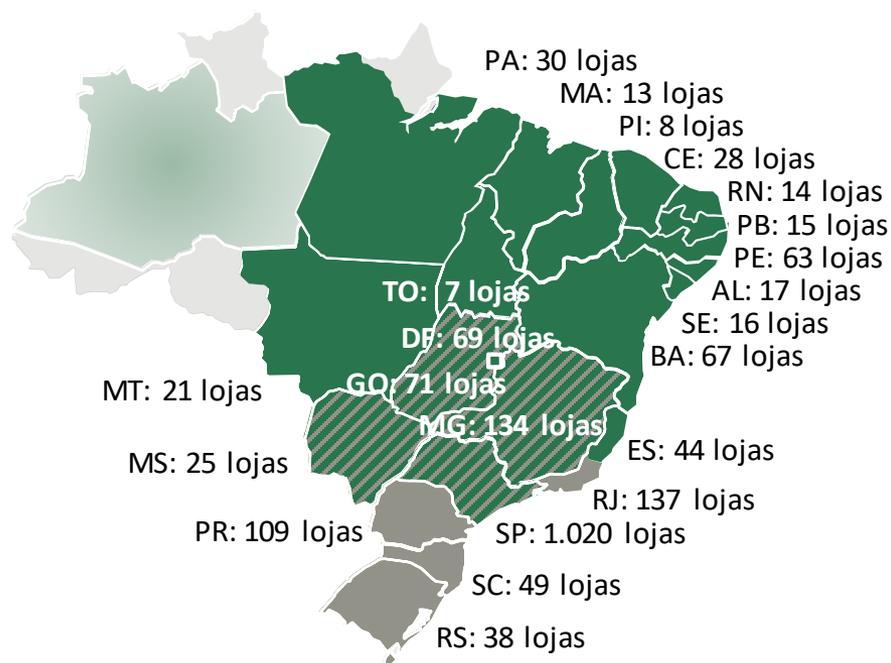
\*Nota: Dados ajustados para excluir o efeito de concorrentes entrando ou saindo da base.

# AUMENTAMOS A NOSSA PARTICIPAÇÃO DE MERCADO EM TODAS AS SEIS REGIÕES ONDE ATUAMOS, COM UM GANHO SIGNIFICATIVO EM SÃO PAULO



Atingimos um *market share* de 13,3%, um incremento de 1,7 p.p. com um ganho de 2,5 p.p. em SP. Nosso ganho de *share* foi alavancado por nossos investimentos em genéricos e pela forte reversão do ciclo de aberturas do mercado.

Presença Geográfica



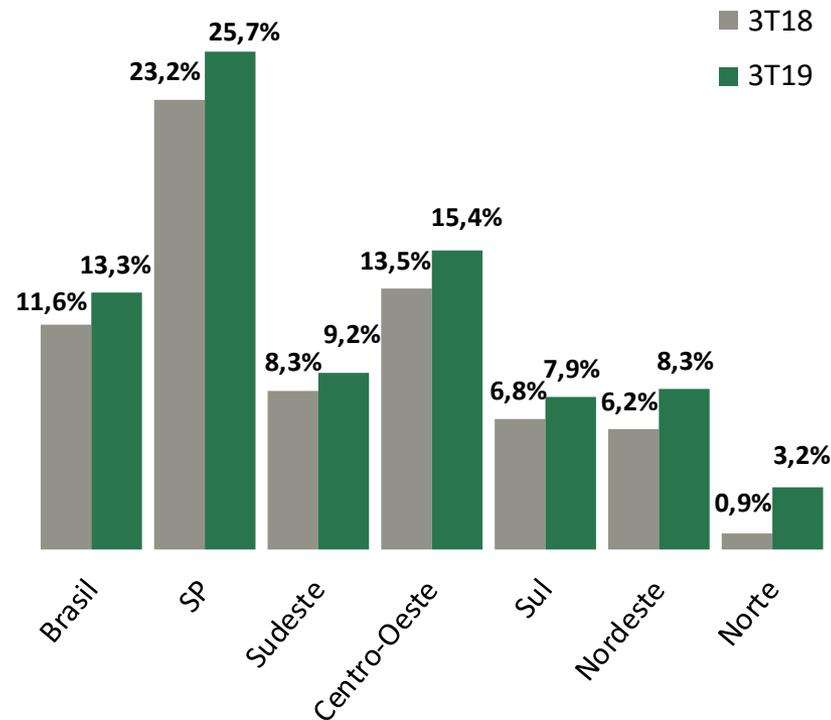
Total: 1.995 lojas

■ Raia: 885 lojas

■ Drogasil: 1.107 lojas

\* 4Bio: 3 lojas

Participação de Mercado (Varejo)



Aberturas LTM	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
São Paulo	93	82	75	79	76	73	76	67	107
Outros Estados	119	128	137	141	154	167	182	176	166
<b>Total</b>	<b>212</b>	<b>210</b>	<b>212</b>	<b>220</b>	<b>230</b>	<b>240</b>	<b>258</b>	<b>243</b>	<b>273</b>
<i>São Paulo %</i>	<i>43,9%</i>	<i>39,0%</i>	<i>35,4%</i>	<i>35,9%</i>	<i>33,0%</i>	<i>30,4%</i>	<i>29,5%</i>	<i>27,6%</i>	<i>39,2%</i>

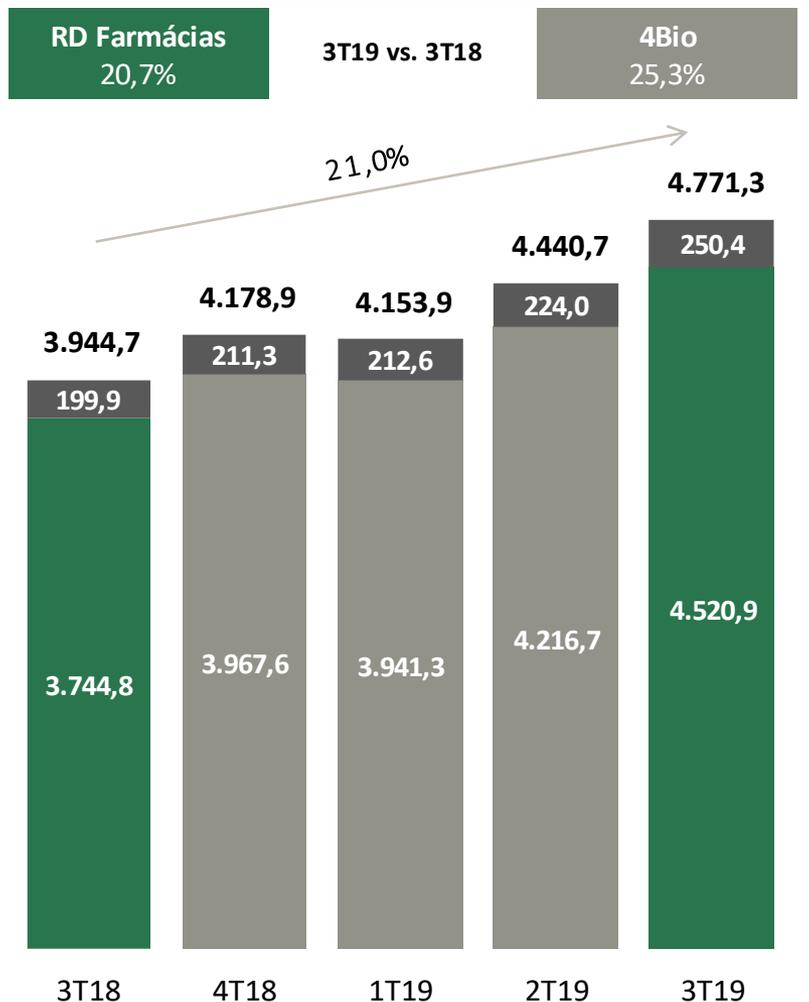
Fonte: IQVIA.

\* Cálculo do Market share inclui as receitas das lojas da Onofre em agosto e setembro.

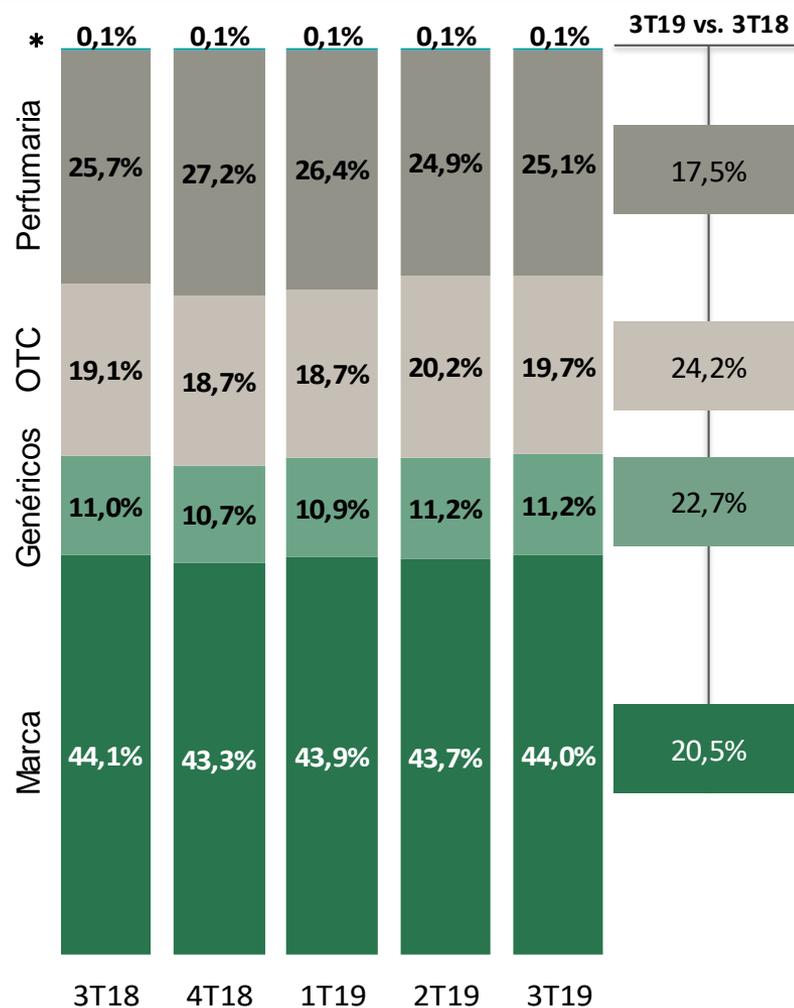
## A RECEITA BRUTA CRESCER 21,0%, COM 20,7% NO VAREJO E 25,3% NA 4BIO

OTC cresceu 24,2% e ganhou 0,6 p.p. no mix, devido a um melhor inverno e lançamentos, enquanto Genéricos cresceram 22,7% e ganharam 0,2 p.p., devido a um forte crescimento de volume, reflexo de investimentos em preço.

Receita Bruta Consolidada



Mix de Vendas do Varejo



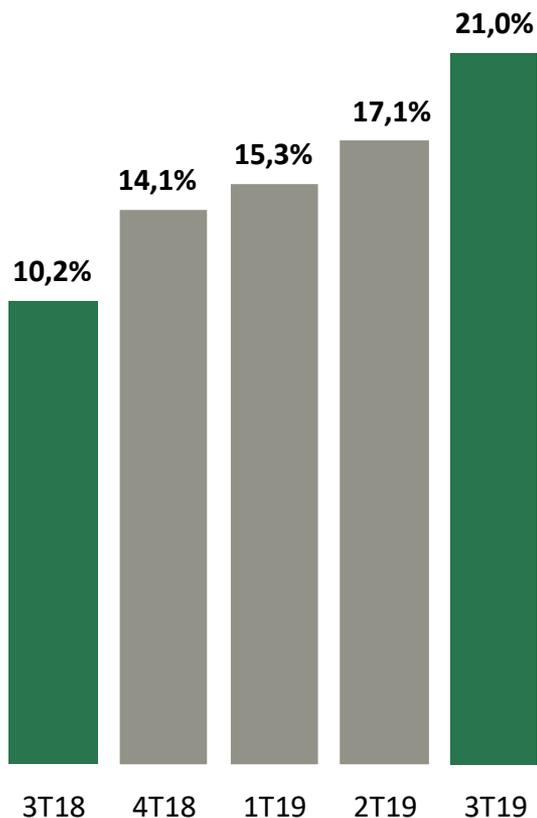
\* Serviços.

## CRESCIMENTO DE 11,9% NAS MESMAS LOJAS E DE 7,7% NAS LOJAS MADURAS.

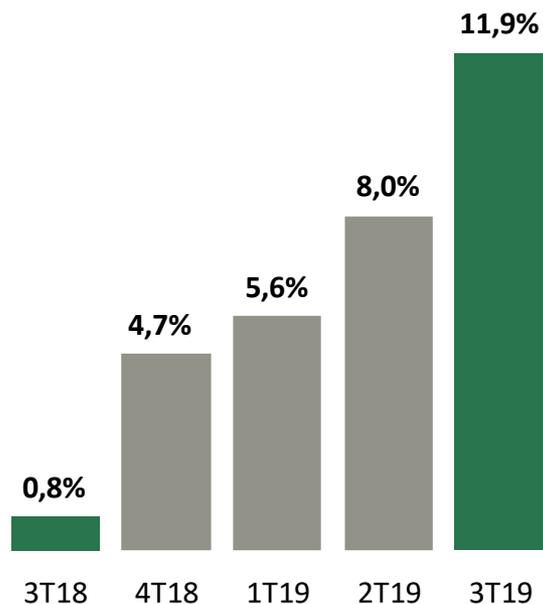


O crescimento das lojas maduras acelerou para 7,7%, um crescimento real de 4,8% no período. Registramos um efeito calendário positivo de 0,4% no trimestre.

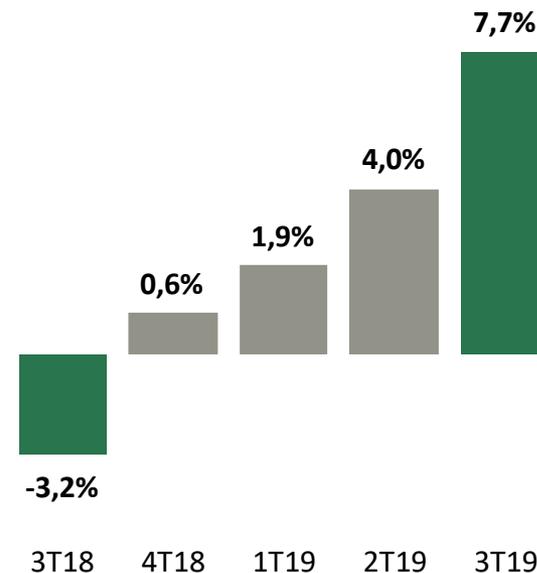
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. Das Mesmas Lojas\*



Cresc. das Lojas Maduras\*



\* Somente RD Farmácias. Não inclui Onofre, já que as lojas entraram em nossa base como Ano 1.

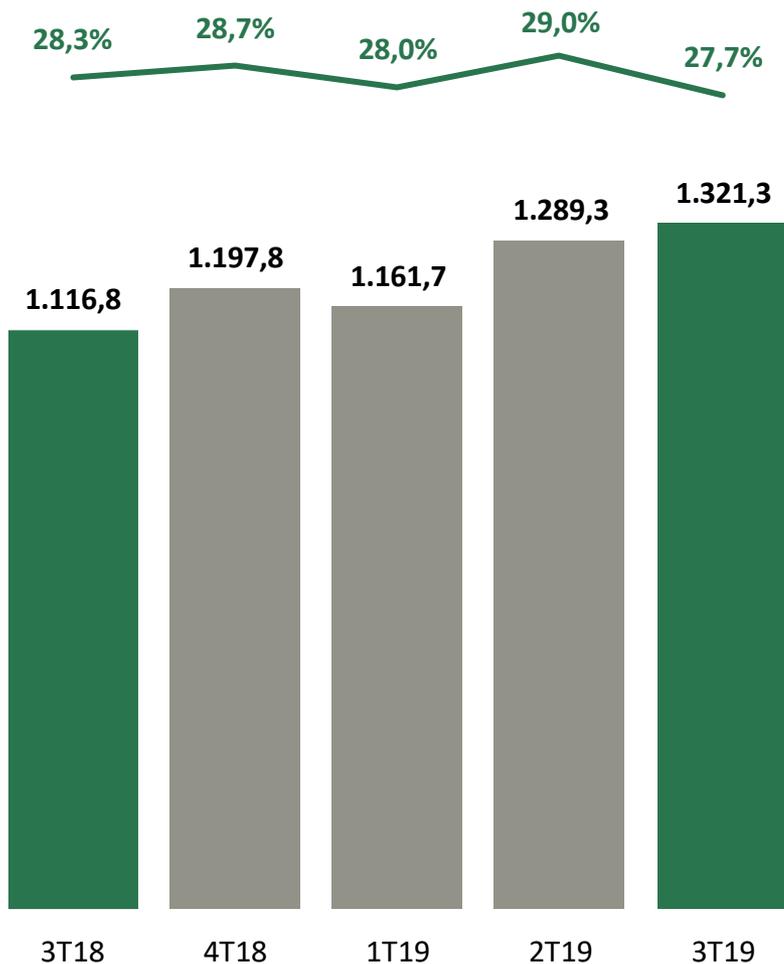
# PRESSÃO DE MARGEM BRUTA, DEVIDO À NORMALIZAÇÃO DE NOSSAS COMPRAS DE OPORTUNIDADE



Margem bruta recuou 0,6 p.p., devido à normalização das nossas compras de oportunidade, que mitigaram parcialmente os altos investimentos em preços que fizemos em 2018. Ciclo de caixa diminuiu em 0,5 dia.

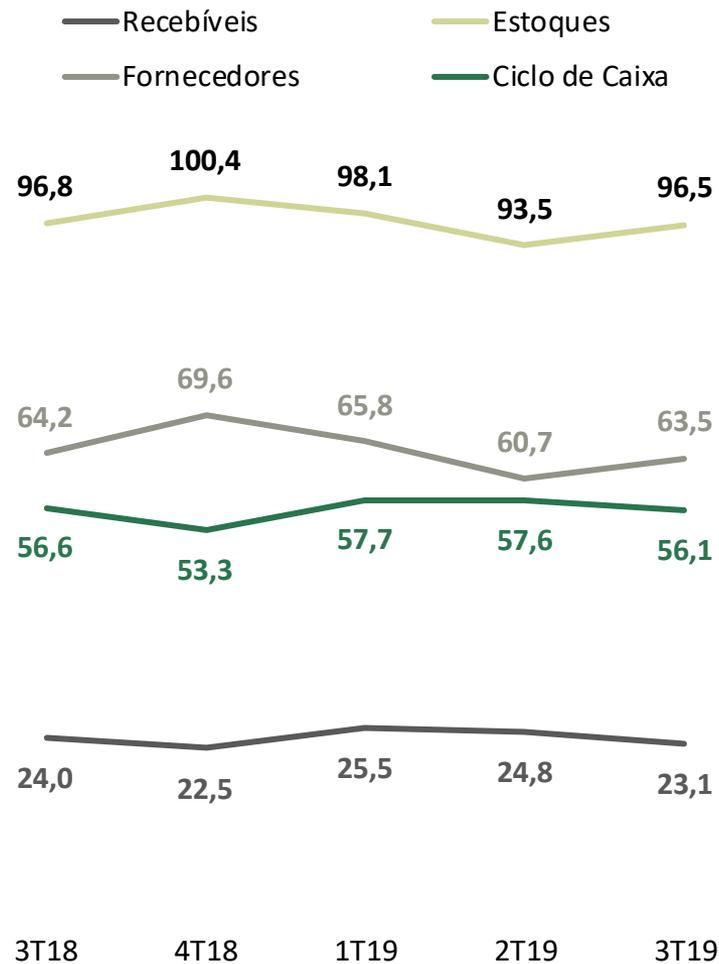
## Lucro Bruto

R\$ Milhões, % da Receita Bruta



## Ciclo de Caixa\*

Dias de CMV, Dias de Receita Bruta



\* Ajustado para recebíveis descontados.

# DILUIÇÃO DE DESPESAS, IMPULSIONADA PRINCIPALMENTE PELO GANHO DE ALAVANCAGEM OPERACIONAL



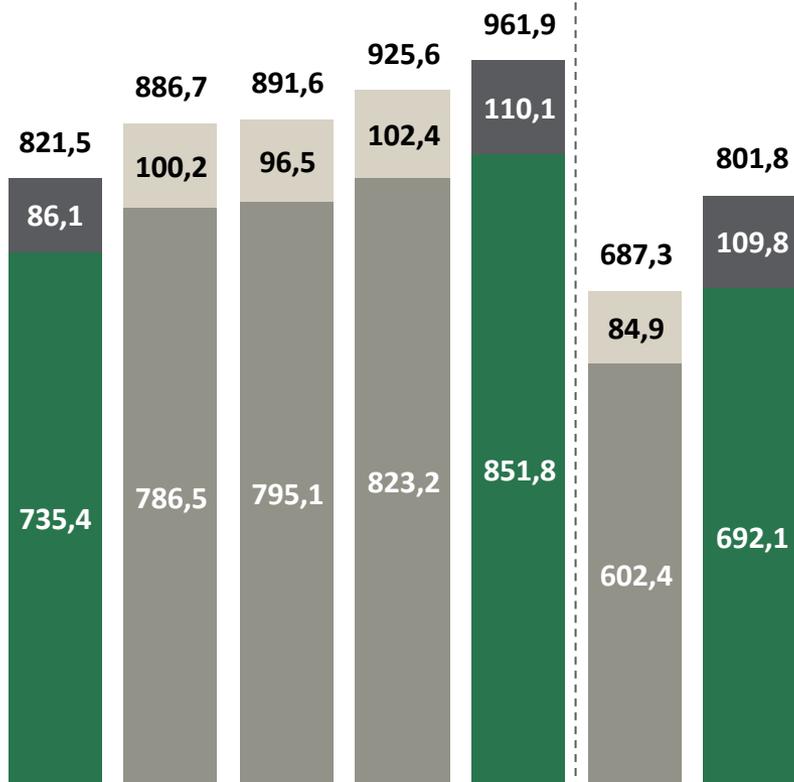
Despesas de vendas caíram 0,7 p.p., enquanto G&A pressionou 0,1 p.p. devido a uma base de comparação mais baixa. Forte crescimento de receita absorveu investimentos na estrutura corporativa, incluindo 131 retenções da Onofre.

## Despesas Operacionais

R\$ Milhões

### Norma Antiga (IAS 17)

### IFRS 16

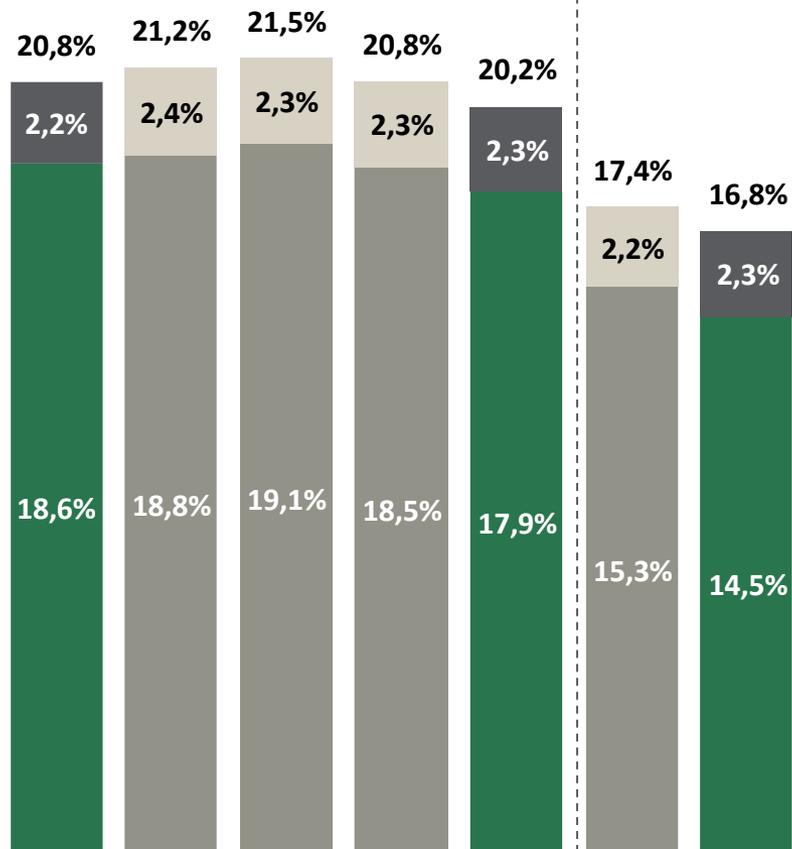


## Despesas Operacionais

% da Receita Bruta

### Norma Antiga (IAS 17)

### IFRS 16



3T18 4T18 1T19 2T19 3T19 3T18 3T19 3T18 4T18 1T19 2T19 3T19 3T18 3T19

Despesas com Vendas Despesas Corporativas

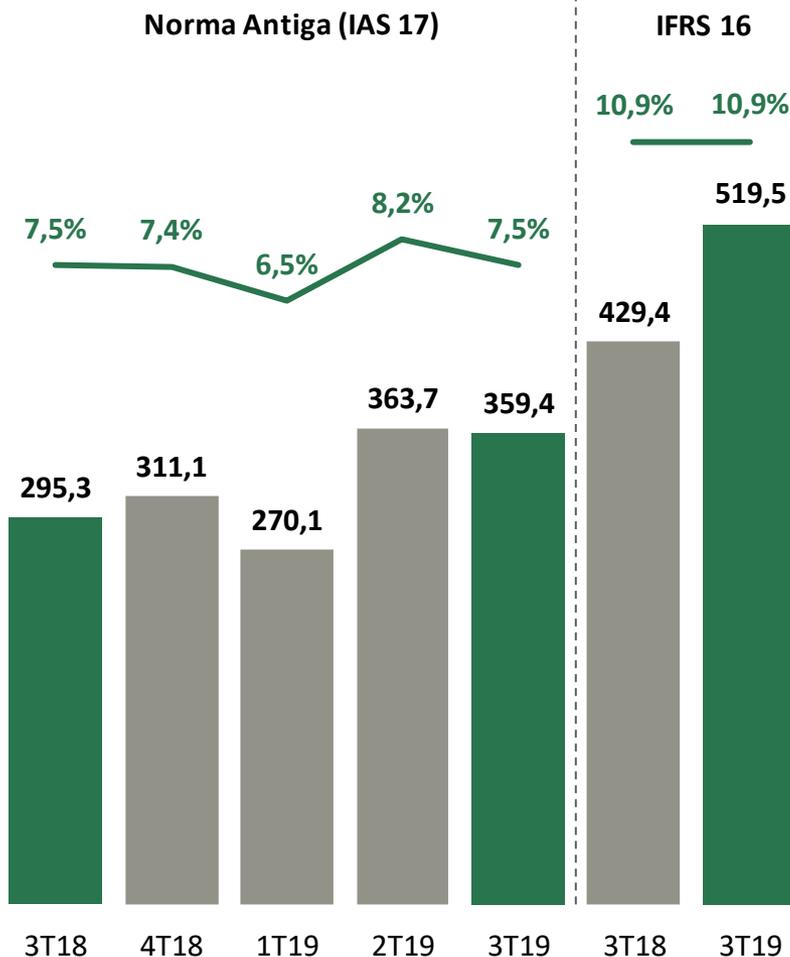
# EBITDA AJUSTADO TOTALIZOU R\$ 359,4 MM, UMA MARGEM DE 7,5% E UM CRESCIMENTO DE 21,7%



Diluição de despesas, impulsionada por ganhos de alavancagem operacional, mitigou totalmente a pressão de margem bruta do trimestre. Novas lojas abertas no ano geraram uma contribuição para o EBITDA de R\$ 0,8 MM.

## EBITDA Ajustado

R\$ Milhões, % da Receita Bruta



### RD - Consolidado

- › Receita: R\$ 4,8 bi, 21,0% de crescimento
- › EBITDA: R\$ 359,4 MM, 7,5% de margem
- › Crescimento de EBITDA: 21,7%

### RD Farmácias

- › Receita: R\$ 4,5 bi, 20,7% de crescimento
- › EBITDA: R\$ 352,6 MM, 7,8% de margem
- › Crescimento de EBITDA: 21,1%

### 4Bio

- › Receita: R\$ 250,4 MM, 25,3% de crescimento
- › EBITDA: R\$ 6,8 MM, 2,7% de margem
- › Crescimento de EBITDA: 62,1%

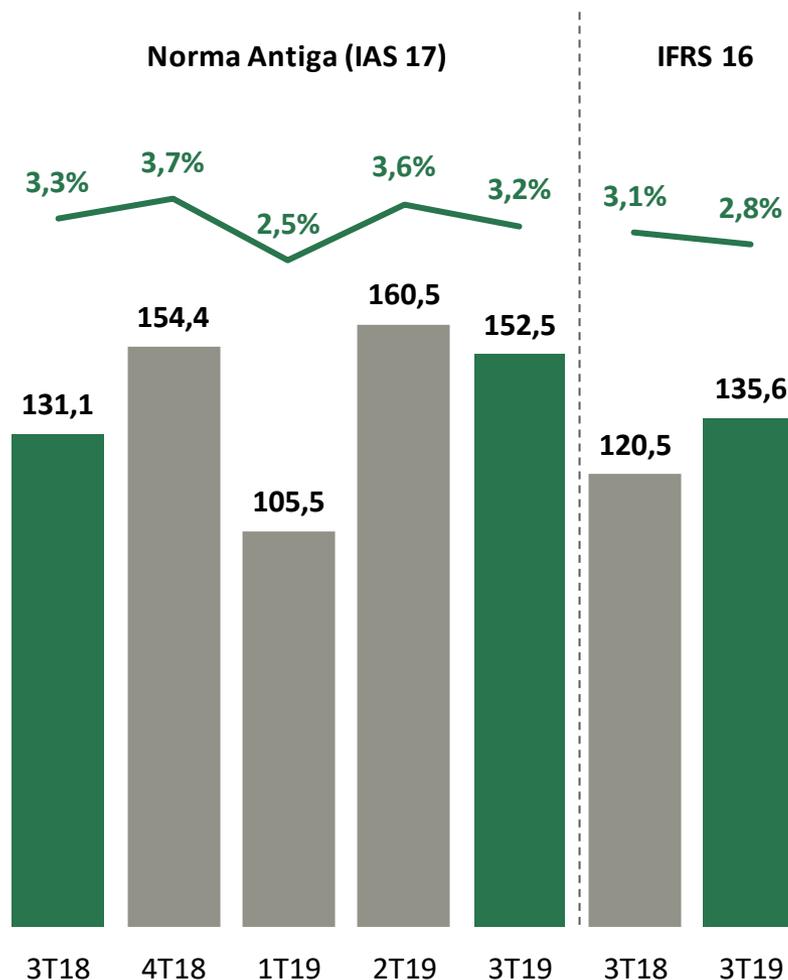
# O LUCRO LÍQUIDO ATINGIU R\$ 152,5 MM NO 3T19, UM CRESCIMENTO DE 16,3%



Margem líquida de 3,2%, uma pressão de 0,1 p.p. sobre o 3T18. Registramos R\$ 9,4 MM em despesas não recorrentes da RD e R\$ 272,9 MM em ganhos relativos à integração e incorporação da Onofre.

## Lucro Líquido Ajustado

R\$ Milhões, % da Receita Bruta



## Despesas / Receitas Não Recorrentes

R\$ Milhões

Resultado Não-recorrente / Não-operacional 3T19	IAS 17	IFRS 16
<i>(R\$ million)</i>		
Baixa de Ativos	(6,3)	(6,3)
Gastos com Reestruturação	(4,5)	(4,5)
Encerramento de CD - Barra Mansa	(3,3)	(2,8)
Crédito de INSS relativos a exercícios anteriores	4,6	4,6
<b>Despesas não-recorrentes / não-operacionais RD</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(8,9)</b>
Deságio da aquisição	357,7	357,7
Outras despesas não operacionais líquidas	(84,8)	(84,3)
<b>Despesas não-recorrentes Onofre</b>	<b>272,9</b>	<b>273,4</b>
EBITDA Operações não integradas	(10,0)	(8,5)
<b>Total</b>	<b>253,4</b>	<b>255,9</b>

- ✓ R\$ 67.8 MM em baixa de ativos (sem efeito caixa)
- ✓ R\$ 17.0 MM em despesas de integração

## GERAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA LIVRE DE R\$ 120,7 MM NO TRIMESTRE



Geração de caixa total de R\$ 113,8 milhões, contra R\$ 1,4 milhão no 3T18.

Fluxo de Caixa	IAS 17		IFRS 16	
	3T19	3T18	3T19	3T18
<i>(R\$ milhões)</i>				
<b>EBIT Ajustado</b>	<b>217,6</b>	<b>189,7</b>	<b>234,6</b>	<b>199,4</b>
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(17,4)	(12,7)	(17,4)	(12,7)
Despesas Não Recorrentes	263,5	(3,5)	263,5	(3,5)
Imposto de Renda (34%)	(157,7)	(59,0)	(163,4)	(62,3)
Depreciação	131,8	105,5	283,5	230,1
Despesas com Aluguéis	-	-	(169,6)	(137,7)
Outros Ajustes	1,9	4,5	8,5	11,3
<b>Recursos das Operações</b>	<b>439,7</b>	<b>224,6</b>	<b>439,7</b>	<b>224,6</b>
Ciclo de Caixa*	(38,9)	(39,1)	(38,9)	(39,1)
Outros Ativos (Passivos)**	(138,5)	6,9	(138,5)	6,9
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>262,2</b>	<b>192,4</b>	<b>262,2</b>	<b>192,4</b>
<b>Investimentos</b>	<b>(141,5)</b>	<b>(191,7)</b>	<b>(141,5)</b>	<b>(191,7)</b>
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>120,7</b>	<b>0,7</b>	<b>120,7</b>	<b>0,7</b>
IR pago sobre JSCP	(7,9)	(7,1)	(7,9)	(7,1)
Resultado Financeiro***	(25,2)	(14,8)	(25,2)	(14,8)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	26,3	22,7	26,3	22,7
<b>Fluxo de Caixa Total</b>	<b>113,8</b>	<b>1,4</b>	<b>113,8</b>	<b>1,4</b>

\*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

\*\*Inclui ajustes da incorporação de ativos e passivos da Onofre.

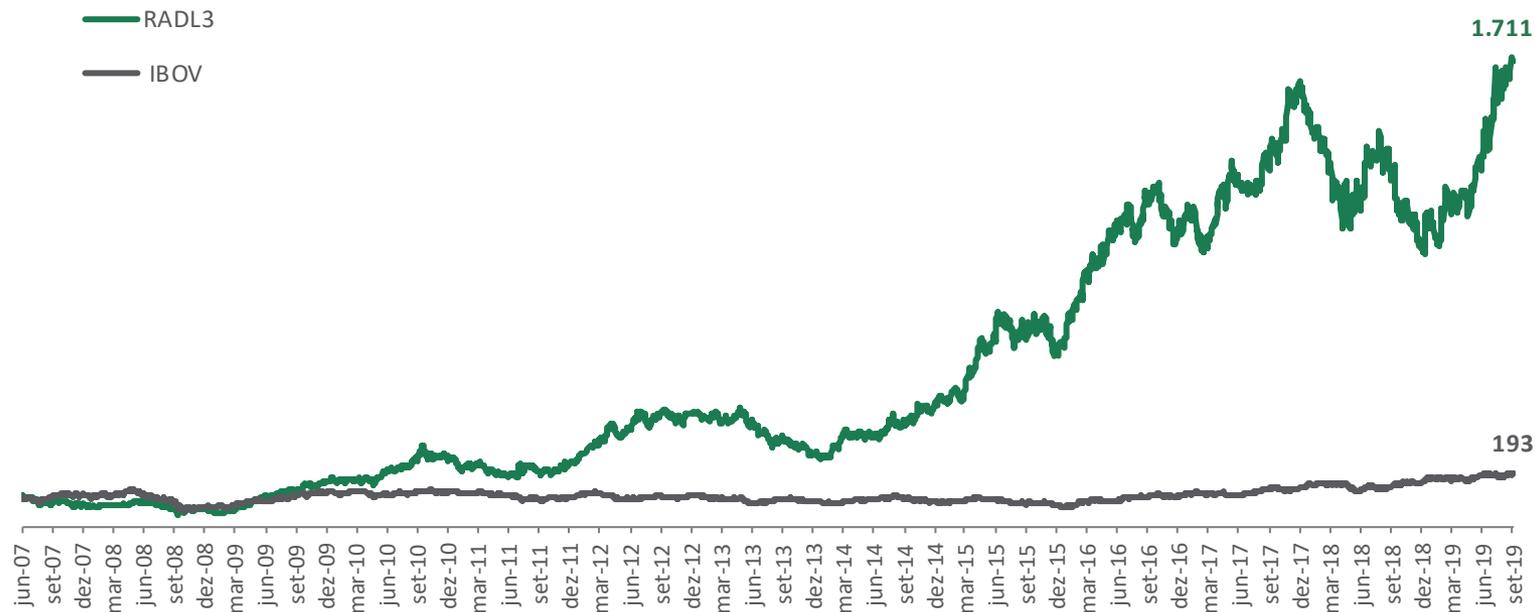
\*\*\*Exclui ajuste de AVP e juros sobre arrendamentos.

## ALTO RETORNO DE LONGO PRAZO AOS ACIONISTAS



Desde o nosso IPO registramos uma apreciação no valor de nossas ações de 1.610,9%, com retorno médio anual de 27,9%.

### Valorização da Ação



### Performance em 2019

RADL3: 67,6%

BOVESPA: 19,2%

Alpha: 48,4%

Liquidez Média RADL3: R\$ 89,1 milhões

### Entregamos um crescimento recorde nas lojas maduras, com ganhos sólidos de *market share* em todas as regiões:

- › Aceleramos nosso crescimento, com lojas maduras atingindo 7,7% (4,8% em termos reais);
- › Aumentamos o *market share* nacional em 1,7 p.p., com ganho de 2,5 p.p. em SP devido à sólida performance das lojas maduras;
- › Ganhamos *share* significativo em Genéricos, com forte crescimento de volumes em função da estratégia de preços e de mix.

### Geramos alavancagem operacional, neutralizando a pressão de margem bruta e defendendo nossa margem EBITDA:

- › Pressão de 0,6 p.p. na margem bruta devido à normalização de nossas compras de oportunidade, que neutralizaram em grande parte as pressões de margem que tivemos em 2018, como consequência de nossos significativos investimentos em preços;
- › Obtivemos ganhos de alavancagem operacional como resultado da sólida performance das lojas maduras que geraram diluição de 0,6 p.p. em despesas, mesmo com a pressão logística da abertura de 3 novos CDs e da expansão para a região Norte.

### Aceleramos nossa estratégia multicanal:

- › Lançamos os novos aplicativo da Droga Raia e da Drogasil, que incluem programas de ofertas exclusivas, podendo ativar as mesmas ofertas que antes eram disponíveis apenas nas lojas;
- › Concluímos a integração do site Onofre.com, nossa nova marca *pure-play* de e-commerce
- › Implementamos entregas de 4 horas em São Paulo e em outras 11 cidades;
- › Expandimos o Compre & Retire, disponível em todas a rede desde 2018, mas que passa a contemplar medicamentos controlados.

### Atingimos a marca de 2.000 lojas em outubro, e ingressamos no Amazonas:

- › Abrimos nossa loja de número 2.000 no Shopping Iguatemi, em São Paulo;
- › Abrimos as duas primeiras lojas em Manaus, ingressando no nosso 23º estado brasileiro.

### Resultados de 2019

- › 4T: 20 de fevereiro de 2020

### Próximas Conferências

- › 19 e 20 de novembro: **9<sup>th</sup> Annual CEO Conference**, Bradesco (Nova York)
- › 4 e 5 de dezembro: **Brazil Opportunities Conference**, J.P. Morgan (São Paulo)
- › 13 e 14 de janeiro: **Annual Healthcare Conference**, J.P. Morgan (São Francisco)
- › 15 e 16 de janeiro: **Annual LATAM Conference**, Santander (Cancún)