



Apresentação de Resultados – 1T13

10 de maio de 2013

RaiaDrogasil 



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 Período

- **Lojas:** 895 lojas em operação (abertura de 36 lojas, recorde para um 1º trimestre)
- **Receita Bruta:** R\$ 1,4 bilhões, crescimento de 11,8% (5,2% mesmas lojas)
- **Margem Bruta:** 26,6% da receita bruta, expansão de 1,2 ponto percentual
- **EBITDA Ajustado:** R\$ 66,2 milhões, crescimento de 7,8%
- **Margem EBITDA Ajustada:** 4,6%, redução de 0,2 ponto percentual
- **Lucro Líquido Ajustado:** R\$ 26,5 milhões, 1,8% de margem líquida

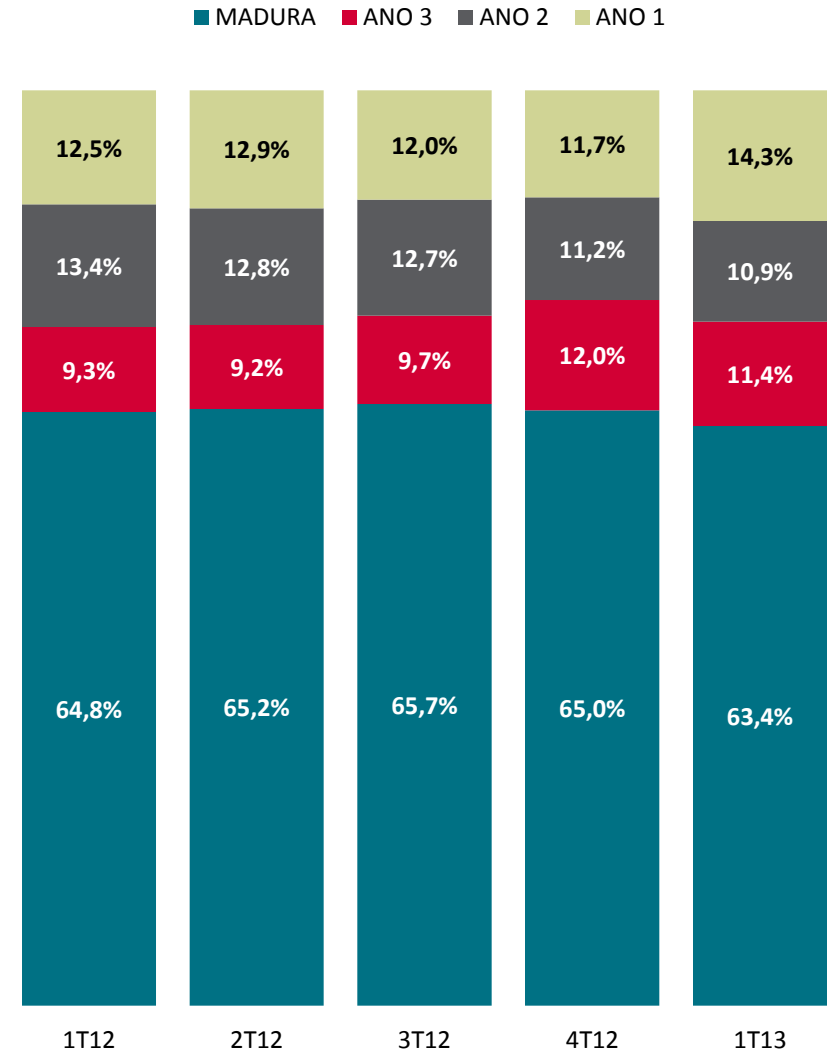
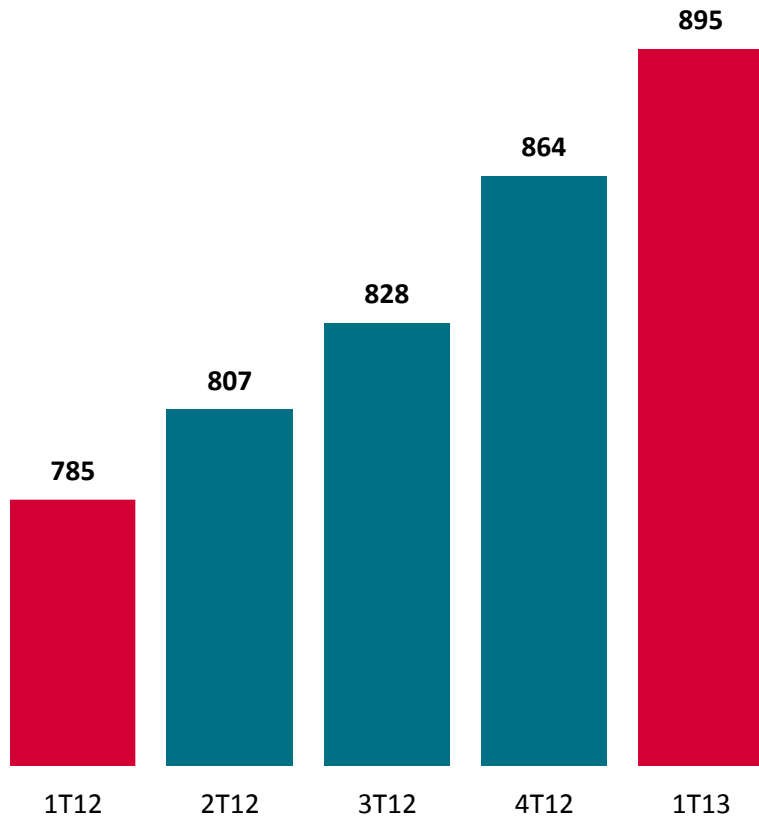




Abrimos 36 lojas, encerramos 4 e suspendemos uma para mudança de marca. Este é o nosso portfolio de lojas mais verde desde o 2T11, com 36,6% das lojas em maturação

Número de Lojas

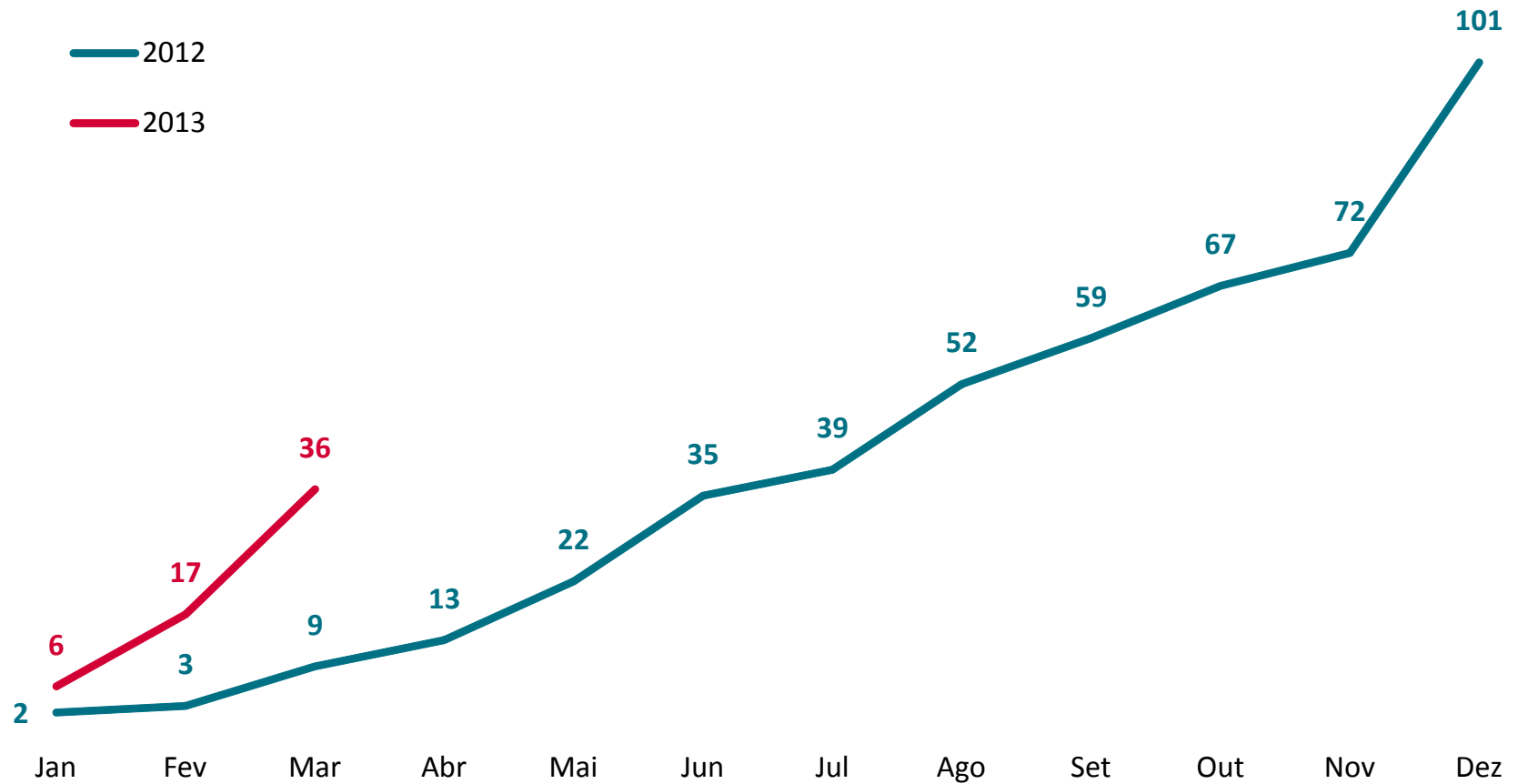
Distribuição Etária do Portfólio de Lojas



	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Abertas	9	26	24	42	36
Fechadas	0	4	3	6	4
Suspensas	0	0	0	0	1



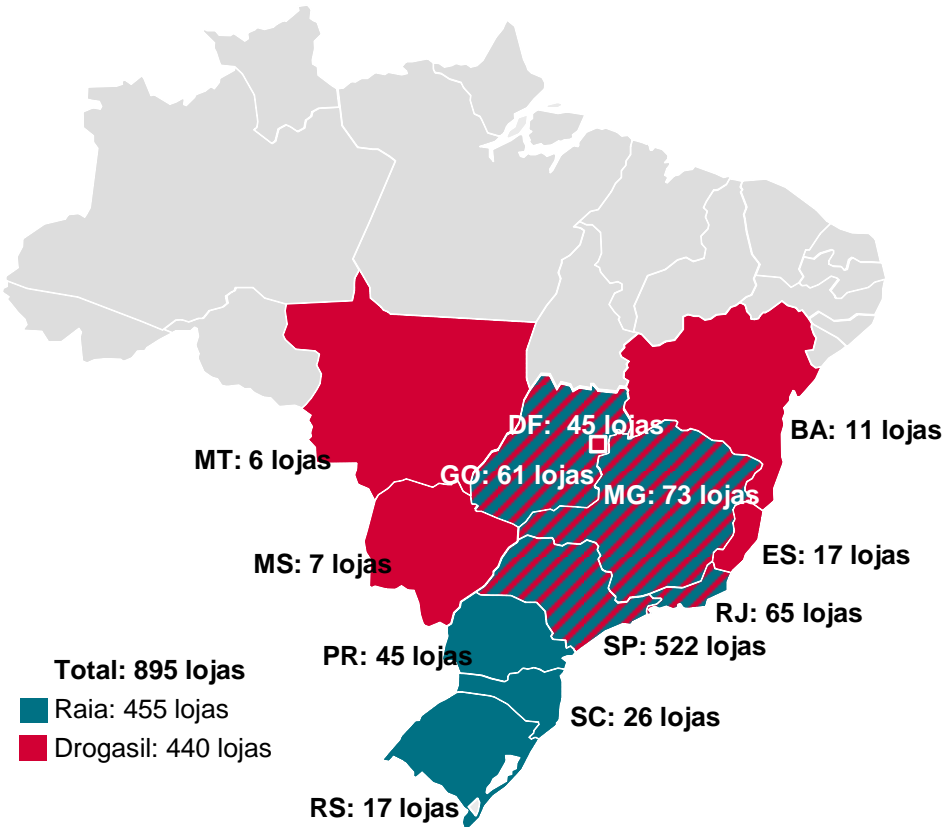
Abrimos 78 lojas nos últimos 6 meses e 65 lojas nos últimos 4 meses. Estamos em vias de cumprir integralmente o guidance de 130 aberturas brutas em 2013



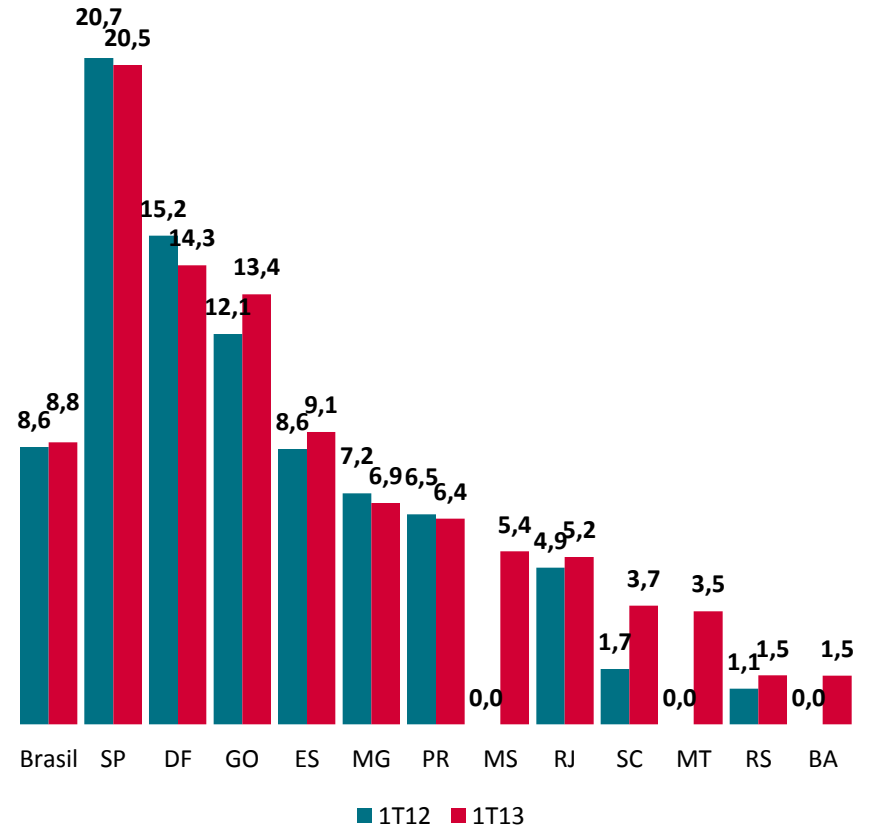


Nosso market share cresceu 20 bps e os destaques foram ES, RJ, SC, novos mercados e GO, onde abrimos 23 lojas adquiridas, incluindo 11 com a bandeira Droga Raia

Presença Geográfica



Participação de Mercado (Mar/13)



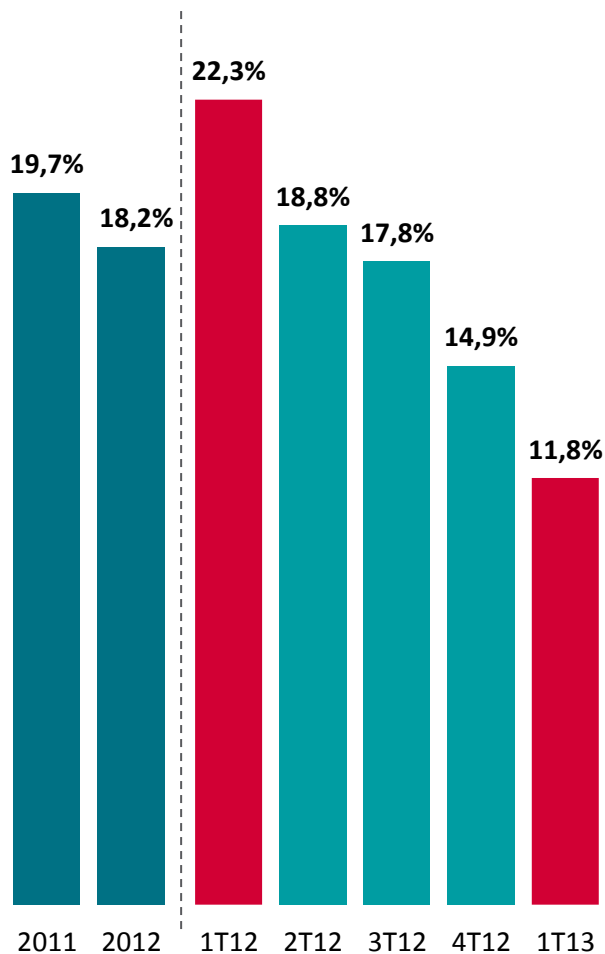
DISTRIBUIÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO POR ESTADO (ÚLTIMOS 12 MESES)

Brasil	SP	DF	GO	ES	MG	PR	MS	RJ	SC	MT	RS	BA
100,0%	27,5%	2,7%	3,5%	2,0%	10,4%	6,0%	1,1%	13,0%	3,8%	1,1%	7,3%	4,6%

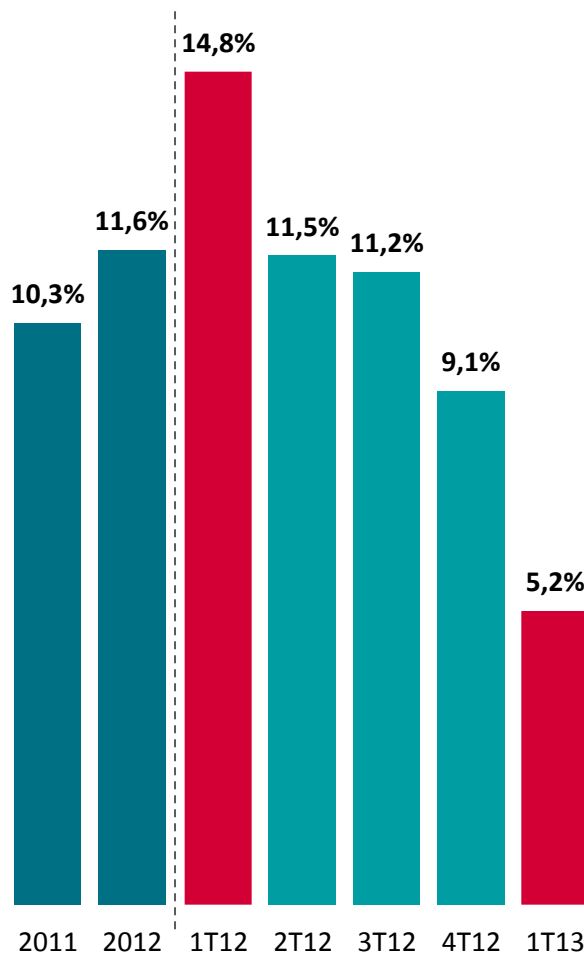
Mesmas lojas cresceram 5,2%, enquanto as lojas maduras cresceram 2,2%. O efeito calendário negativo penalizou nosso crescimento em 2,1 pontos percentuais no 1T13



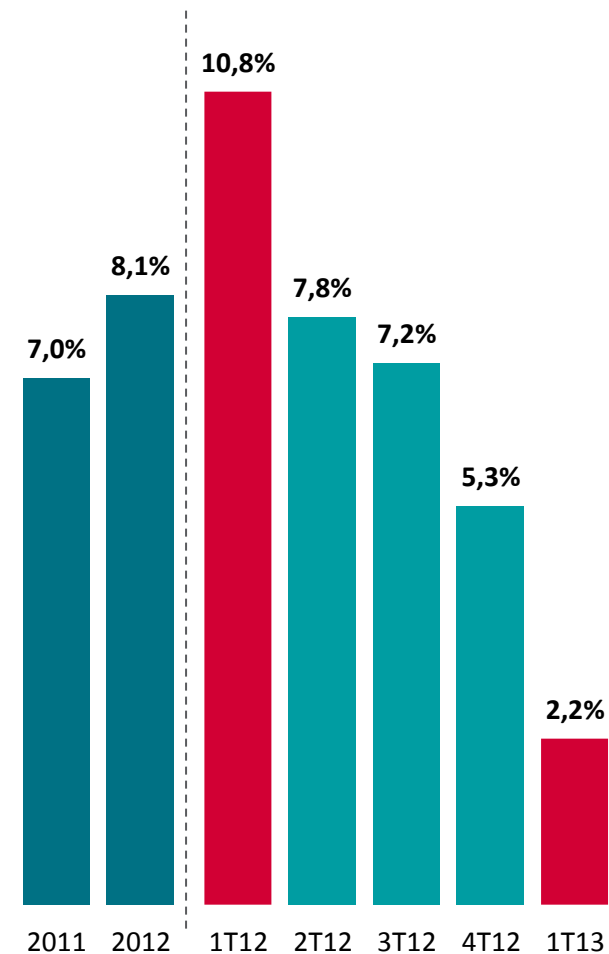
Crescimento – Venda Total



Crescimento – Mesmas Lojas



Crescimento – Lojas Maduras

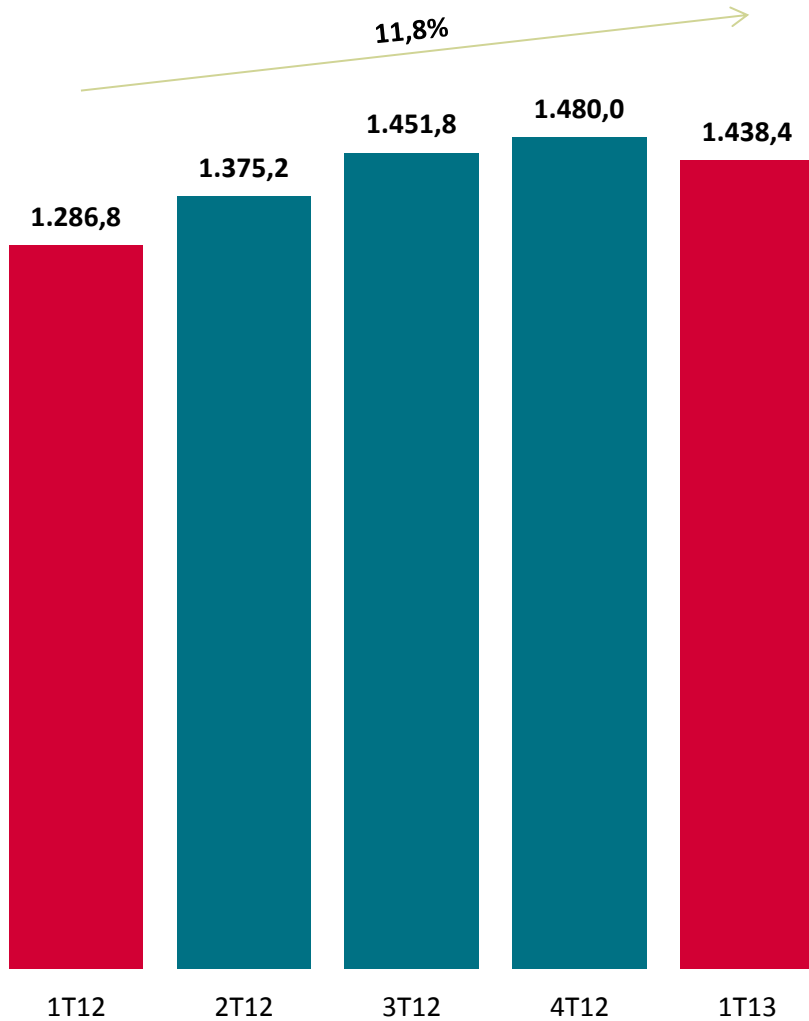




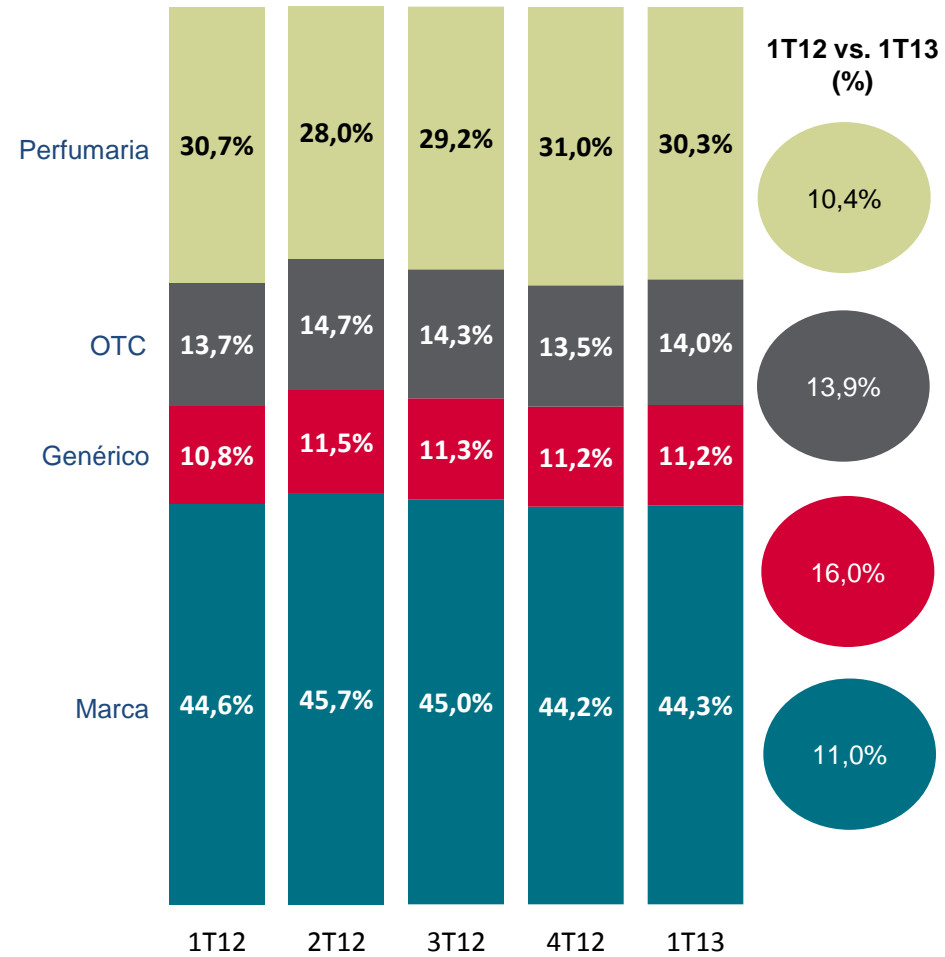
Genéricos e OTC foram os destaques do trimestre. A participação de genéricos no mix de vendas cresceu para 11,2%, enquanto a de OTC aumentou para 14,0%

Receita Bruta

(R\$ milhões)



Mix de Vendas

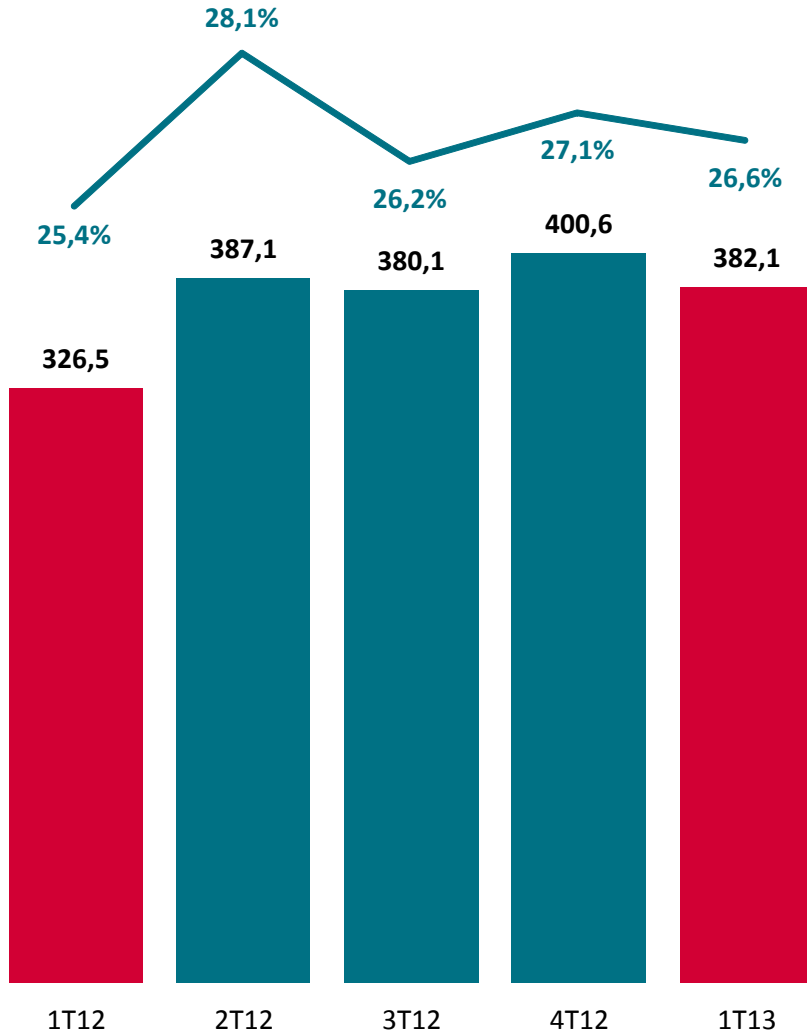




A margem bruta foi afetada negativamente pelo aumento nas perdas de estoques (0,3 pp) e pelo aumento da carga tributária (0,4 pp). O ciclo de caixa foi reduzido em 1,1 dia

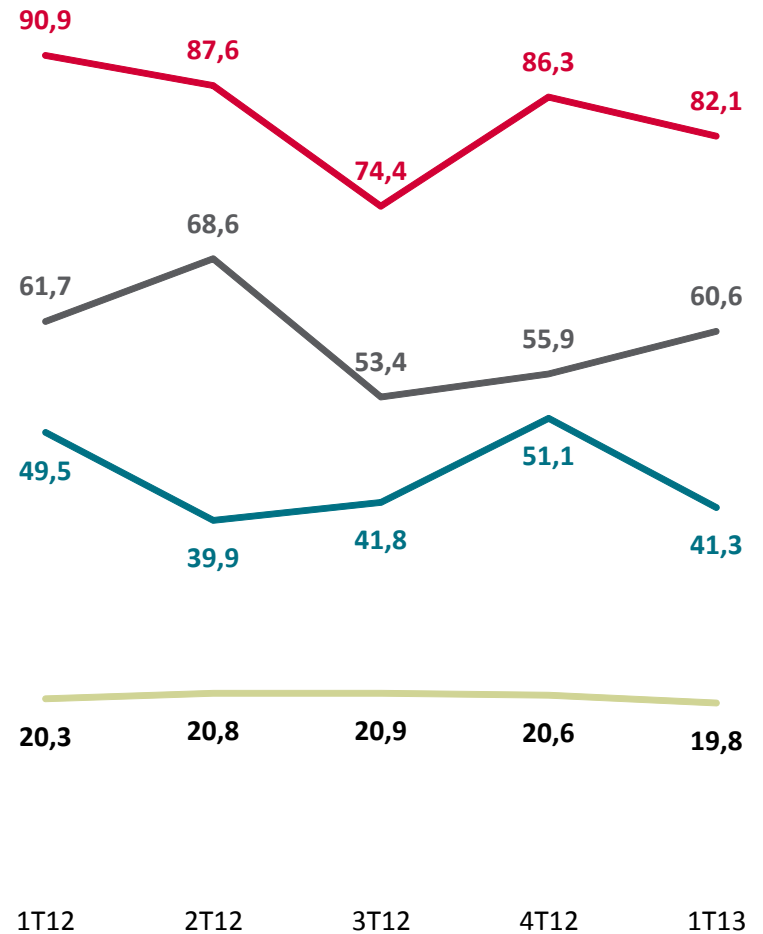
Lucro Bruto Ajustado*

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



Ciclo de Caixa

Recebíveis Estoque Fornecedores Ciclo de Caixa



* Exclui R\$ 1,4 milhões de despesas não recorrentes no 1T13 e R\$ 1,6 milhões no 1T12.



As despesas com vendas aumentaram em 1,5 ponto percentual devido às pressões estruturais de pessoal e de aluguel e às pressões transitórias de logística e de aberturas

Despesas com Vendas

(% da Receita Bruta)



Componente	Impacto (pontos percentuais)
Pessoal	0,4
Aluguel	0,3
Logística	0,3
Aberturas	0,4
Outros	0,1
Total	1,5

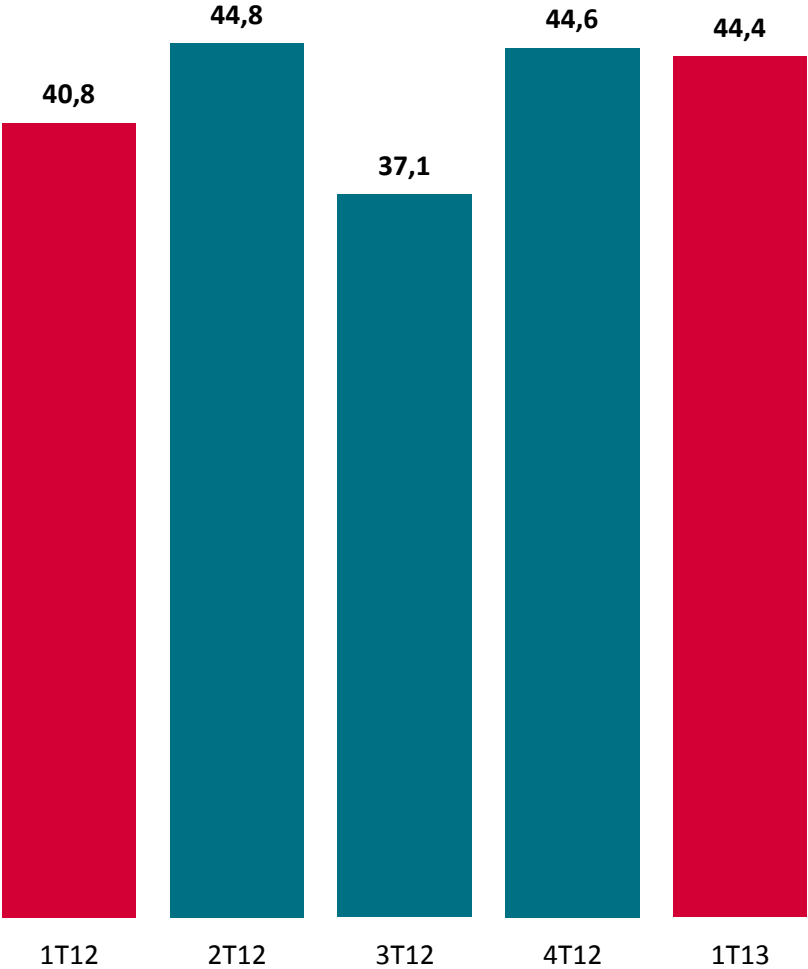
* Exclui R\$ 5,1 milhões de ganho não recorrente no 1T13 e R\$ 0,7 milhão de despesas não recorrentes no 1T12.



Despesas gerais e administrativas permaneceram estáveis e foram diluídas desde 2012, devido à unificação da alta e da média gerência e à limitação de novas contratações

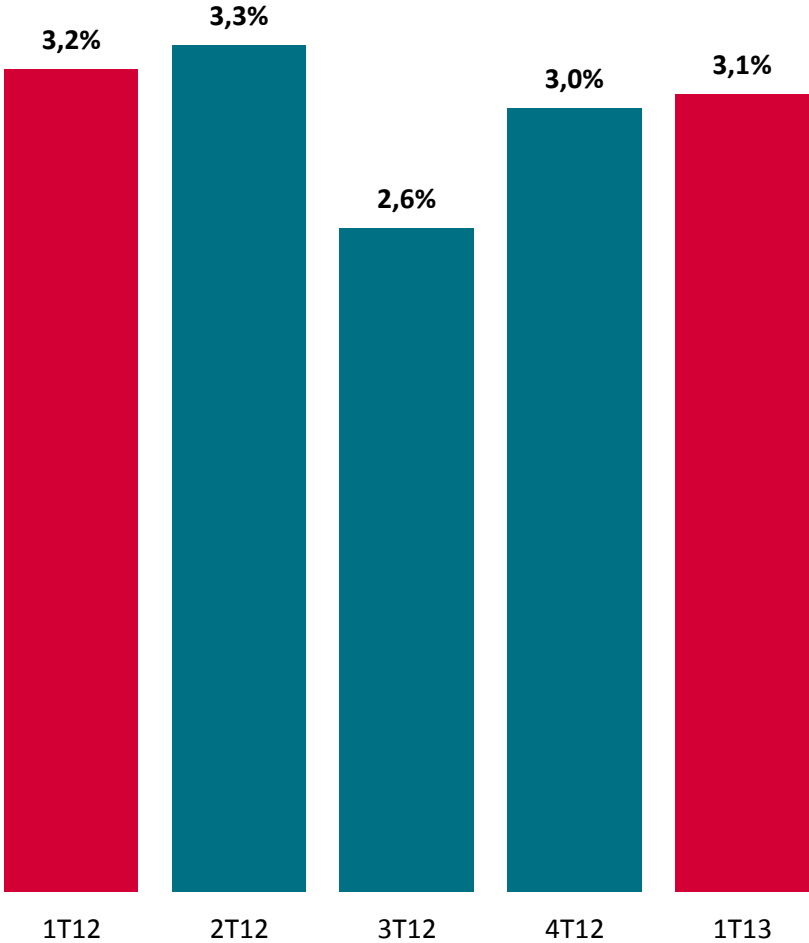
Despesas Gerais e Administrativas

(R\$ milhões)



Despesas Gerais e Administrativas

(% da Receita Bruta)



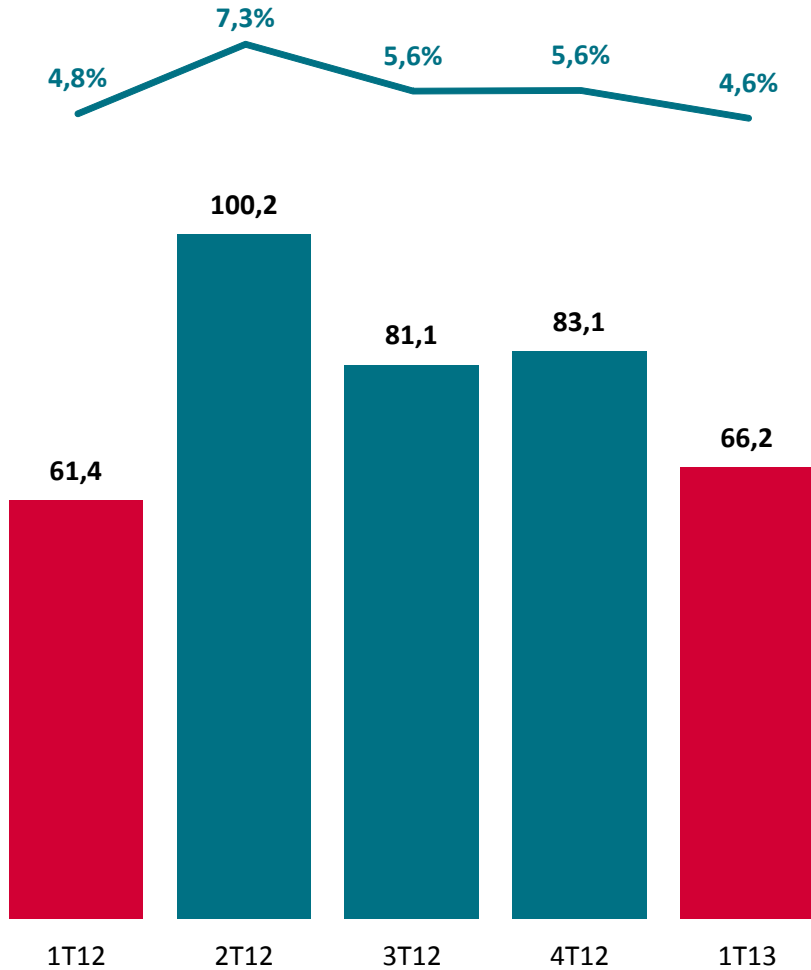
* Exclui R\$ 9,4 milhões de despesas não recorrentes no 1T13 e R\$ 7,3 milhões no 1T12.



Atingimos um EBITDA de R\$ 66,2 milhões, uma margem de 4,6%, afetada pelo aumento da carga tributária (0,4), pelo pico de aberturas (0,4) e pelo calendário negativo (0,4)

EBITDA Ajustado

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



864 lojas no final do 4T12:
(performance em 2013)

- R\$ 1,4 bilhão em Receita Bruta
- R\$ 73,2 milhões de EBITDA
- Margem EBITDA de 5,1%

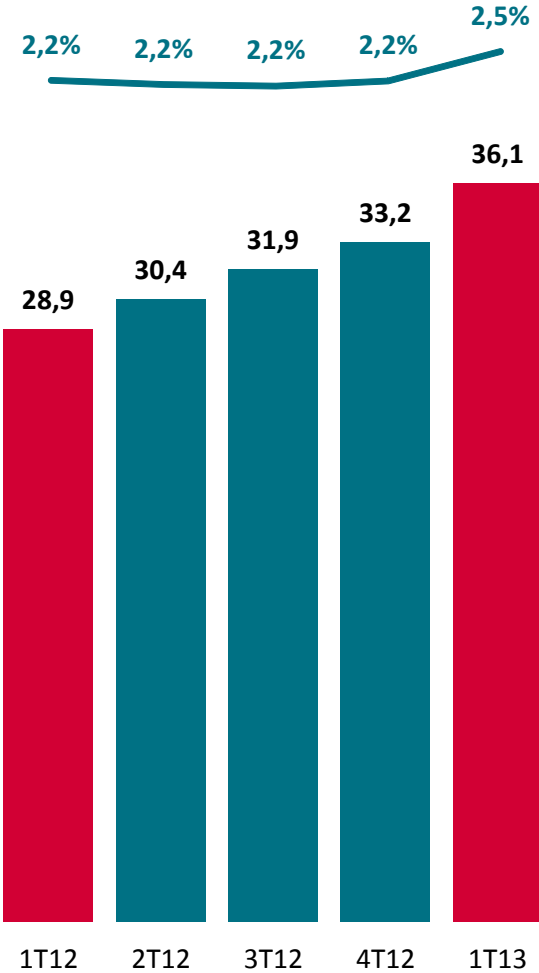
* Exclui R\$ 5,7 milhões de despesas não recorrentes no 1T13 e R\$ 8,2 milhões no 1T12.



O benefício fiscal da amortização do ágio compensou a menor margem EBITDA (0,2) e também o aumento da depreciação (0,3) e das despesas financeiras (0,4)...

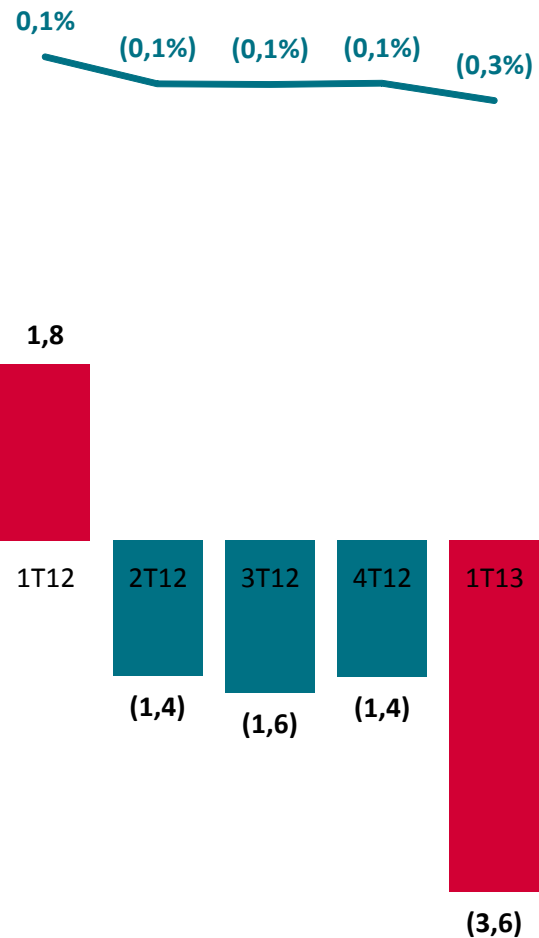
Depreciação

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



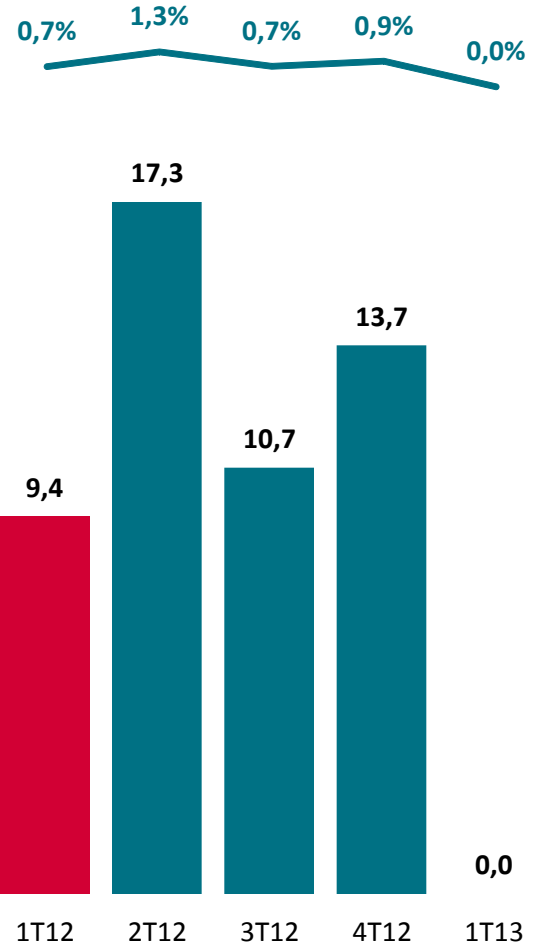
Receitas/(Despesas) Financeiras Líquidas

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)



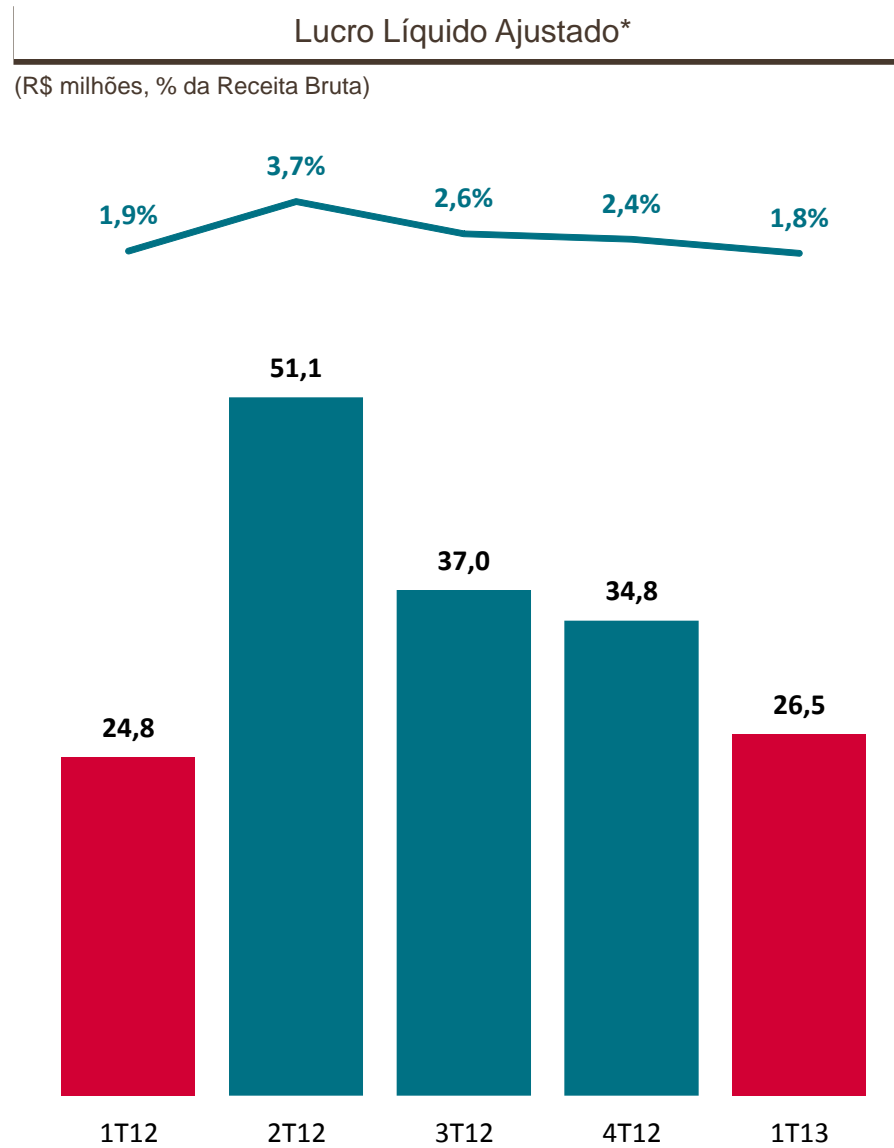
Imposto de Renda

(R\$ milhões, % da Receita Bruta)





... e nos permitiu manter a margem líquida de 1,8% no 1T13



* Exclui R\$ 12,2 milhões de despesas não recorrentes no 1T13 e R\$ 5,4 milhões no 1T12.

As despesas não recorrentes líquidas totalizaram R\$ 5,7 milhões e geraram um benefício fiscal de R\$ 1,9 milhões no trimestre



<u>Ajustes</u>	<u>Lucro Bruto</u>	<u>Despesas Operac.</u>	<u>EBITDA</u>	<u>IR</u>	<u>Lucro Líquido</u>
<i>(R\$ milhões)</i>					
Despesas de Integração		(10,2)	(10,2)	3,5	(6,7)
Consultoria		(0,8)	(0,8)	0,3	(0,5)
Assessoria Contábil e Jurídica		(1,6)	(1,6)	0,6	(1,1)
Farmácia Popular		(5,5)	(5,5)	1,9	(3,7)
Encerramento de Lojas e Fechamento do Escritório da Raia		(2,2)	(2,2)	0,8	(1,5)
Receitas/(Despesas) de Anos Anteriores	(1,4)	5,9	4,5	(1,5)	2,9
Desoneração da folha		5,9	5,9	(2,0)	3,9
Perdas com Mercadorias	(1,4)		(1,4)	0,5	(0,9)
Total	(1,4)	(4,3)	(5,7)	1,9	(3,8)



Tivemos um consumo de caixa de R\$ 49,7 milhões, versus R\$ 164,9 milhões no 1T12. A estabilidade do ciclo de caixa levou a um fluxo de caixa neutro antes dos investimentos

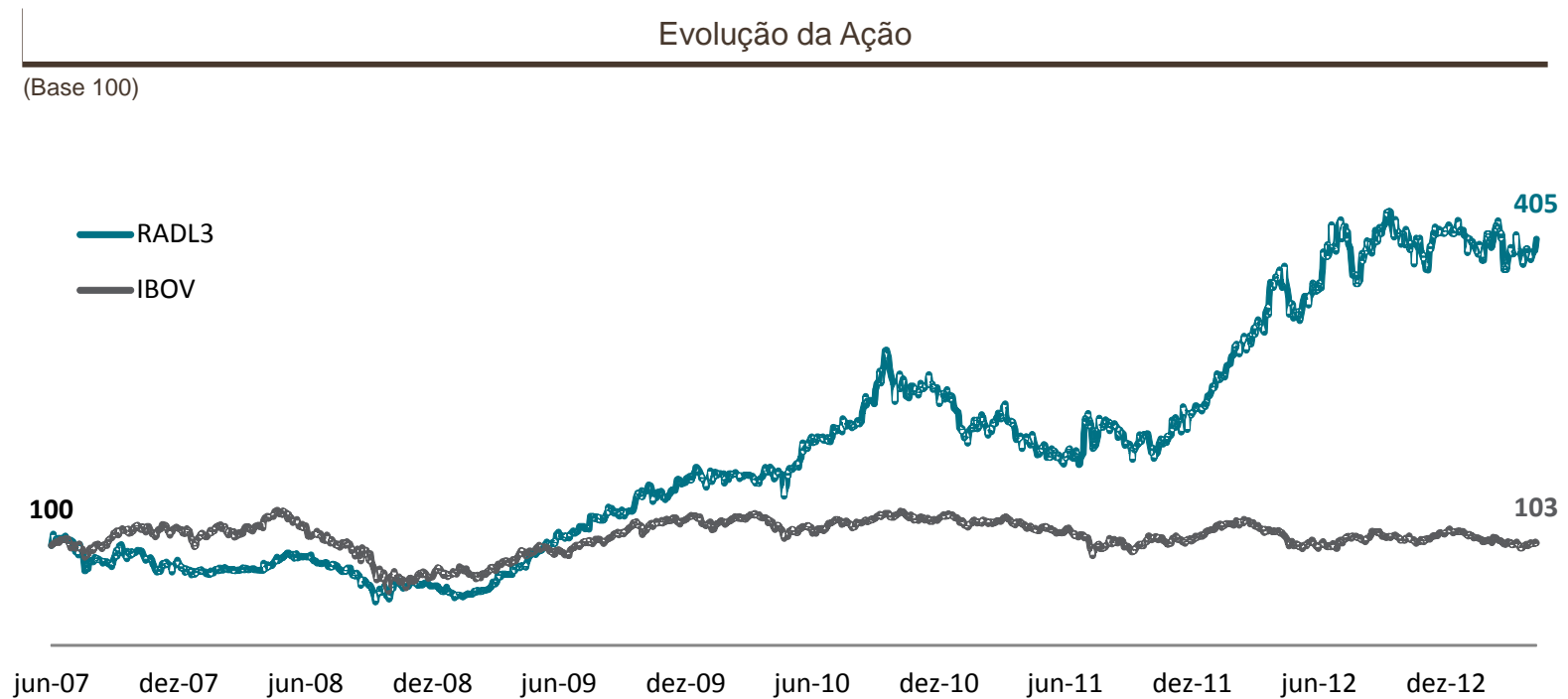
<u>Fluxo de Caixa</u>	<u>1T13</u>	<u>1T12</u>
<i>(R\$ milhões)</i>		
LAIR	20,8	26,0
(-) Imposto de Renda	(11,3)	(2,6)
(+) Benefício da Amortização do Ágio	3,6	-
(+) Depreciação	36,1	28,9
(-) Outros Ajustes	4,8	1,6
<u>Recursos das Operações</u>	<u>53,9</u>	<u>53,9</u>
Ciclo de Caixa*	(55,4)	(149,2)
Recuperação de ICMS	18,5	-
Outros	(14,8)	(31,1)
<u>Fluxo de Caixa antes dos Investimentos</u>	<u>2,2</u>	<u>(126,3)</u>
<u>Investimentos</u>	<u>(51,9)</u>	<u>(38,5)</u>
<u>Fluxo de Caixa Total</u>	<u>(49,7)</u>	<u>(164,9)</u>

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

** A demonstração não inclui o fluxo de caixa de financiamentos



O preço da ação baixou 1,6% no ano, menos do que o IBOVESPA. Geramos um retorno médio anual de 27,0% desde o IPO da Drogasil e 38,2% desde o IPO da Raia



Número de Ações (mil)	330.386
Valor da Ação - 8/5 (R\$)	22,70
Valor de Mercado (R\$ bilhões)	7,5
Volume Financeiro Médio 1T13 (R\$ milhões)	26,0