



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

3T21

RD Gente,
Saúde e
Bem-estar.
RaiaDrogasil S.A.



RD Gente,
Saúde e
Bem-estar.
RaiaDrogasil S.A.

Aviso Legal

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. **Além disso, quaisquer informação referente a data posterior ao período fiscal objeto desta apresentação é gerencial, prévio e não-auditado por instituição independente.** 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*

- › **FARMÁCIAS**:** 2.414 unidades em operação (52 aberturas e 12 encerramentos)
- › **MARKET SHARE:** Aumento de 1,1 p.p. para 14,3%, com ganhos em todas as regiões
- › **RECEITA BRUTA:** R\$ 6,5 bilhões, aumento de 21,2% com crescimento real de 2,0% em lojas maduras
- › **MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO***:** 10,0%, com 0,1 p.p. de expansão de margem e crescimento de 22%
- › **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 446,2 milhões, com margem de 6,8% e um crescimento de 12%
- › **LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO:** R\$ 173,6 milhões, com margem de 2,7%
- › **FLUXO DE CAIXA:** Fluxo de caixa livre positivo de R\$ 73,2 milhões, R\$ 21,9 milhões de consumo total

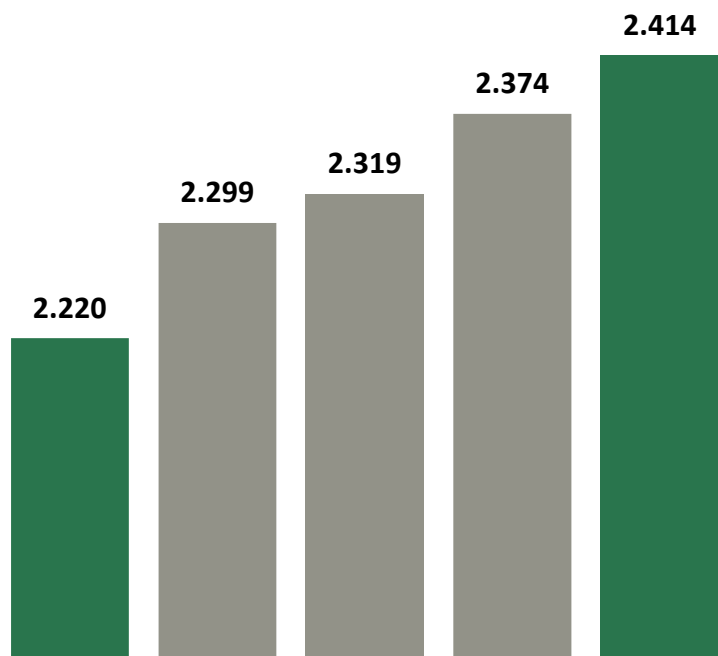
* Consideram a norma IAS 17 / CPC 06

** Não inclui as 4 unidades da 4Bio

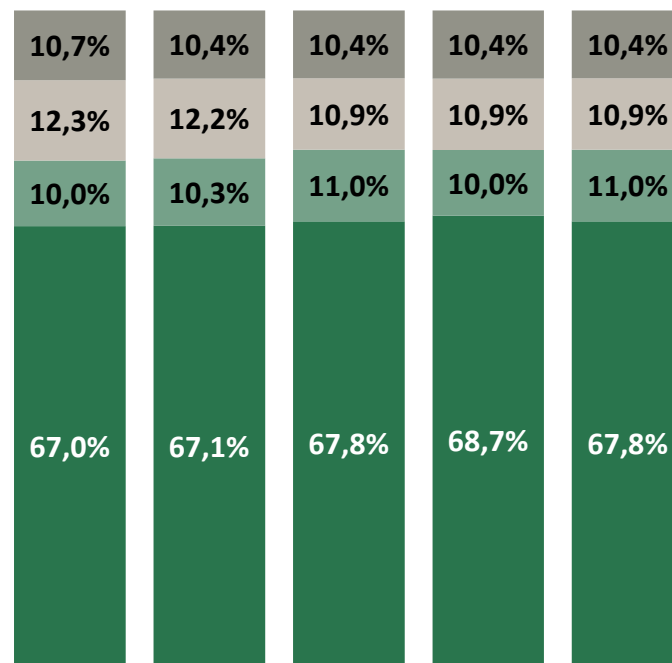
*** Margem antes das despesas gerais & administrativas (lucro bruto - despesas com vendas)

Inauguramos 52 farmácias e encerramos 12 no 3T21. Anunciamos novo guidance de 260 novas farmácias para 2022 e reiteramos 240 para 2021.

Número de farmácias



Distribuição etária do portfólio de farmácias



Guidance de aberturas brutas: +240 em 2021 e +260 em 2022
mantendo a atual diversificação geográfica e a segmentação de clientes

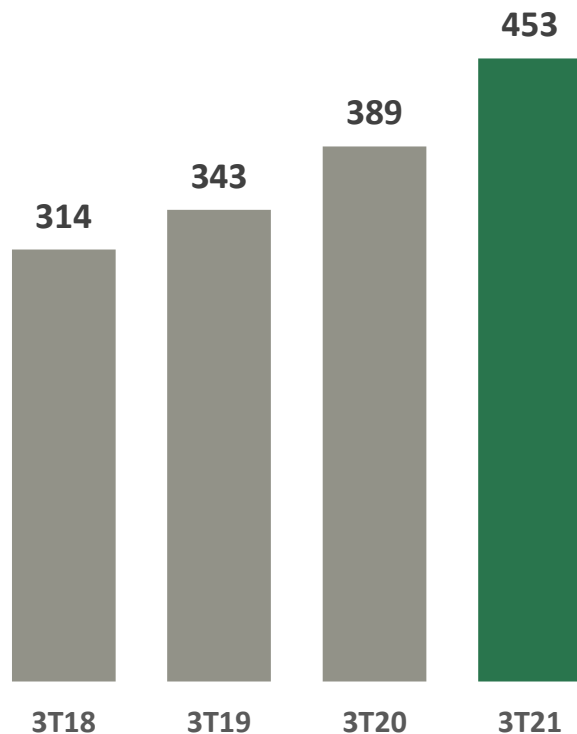
	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Abertas	+64	+82	+40	+62	+52
Fechadas	-3	-3	-20	-7	-12
Líquido	+61	+79	+20	+55	+40

■ Madura ■ Ano 3 ■ Ano 2 ■ Ano 1

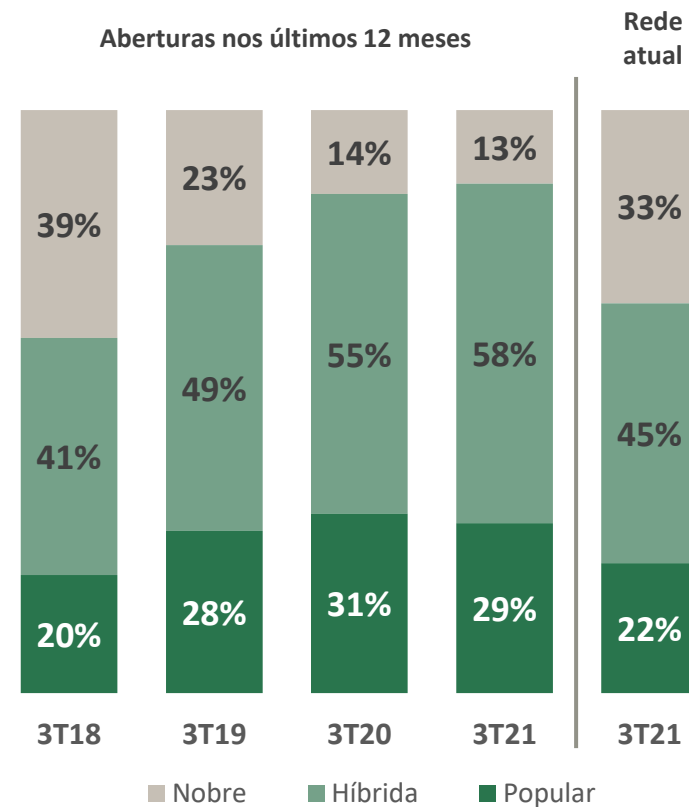


Expandimos nossa presença para 453 cidades no 3T21, com 87% das aberturas com modelo Popular ou Híbrido para atender a classe média expandida.

Número de municípios com farmácia



Composição de rede por perfil*

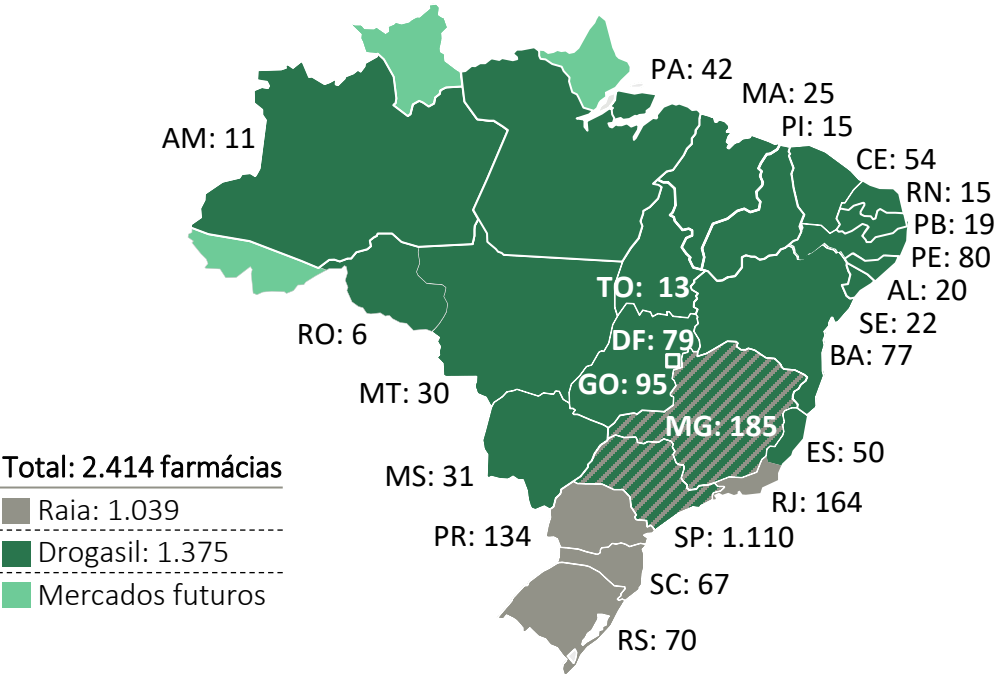


* Aberturas desconsideram a aquisição da Onofre.

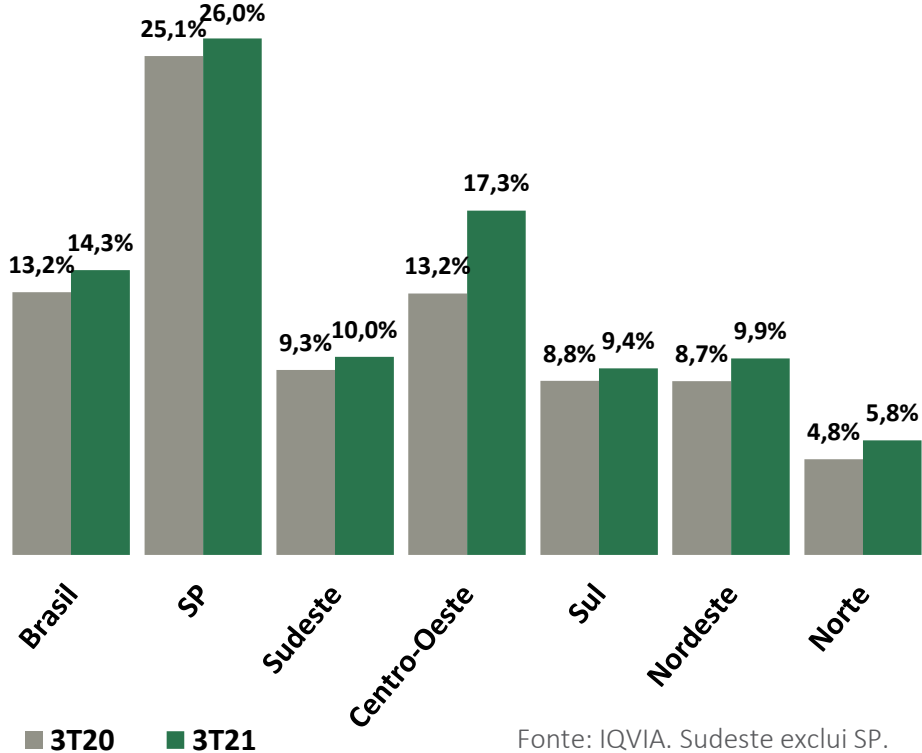


Nosso *market share* atingiu 14,3% com um ganho de 1,1 p.p.. Estamos ingressando em AC, AP e RR até o fim do ano, expandindo nossa presença para todo o país.

Presença geográfica de farmácias



Participação de mercado (farmácias)



Fonte: IQVIA. Sudeste exclui SP.

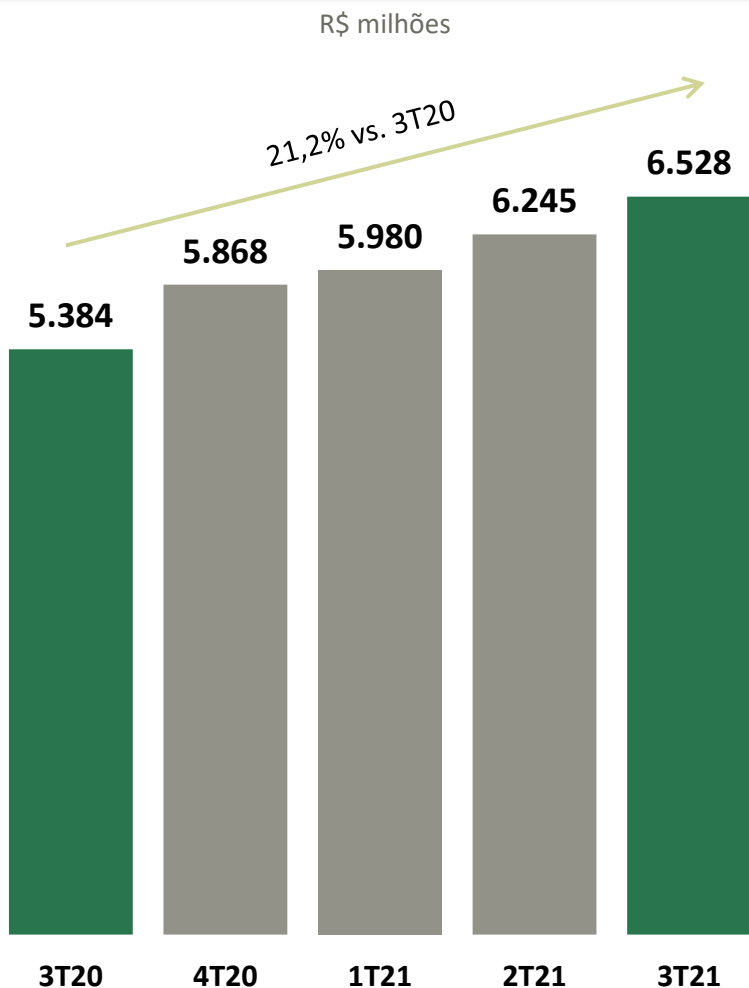
Aberturas orgânicas LTM*	3T17	3T18	3T19	3T20	3T21
São Paulo	93	76	65	71	53
Total	212	230	231	237	236
% São Paulo	44%	33%	28%	30%	22%

* Não considera as 42 farmácias adquiridas da Onofre

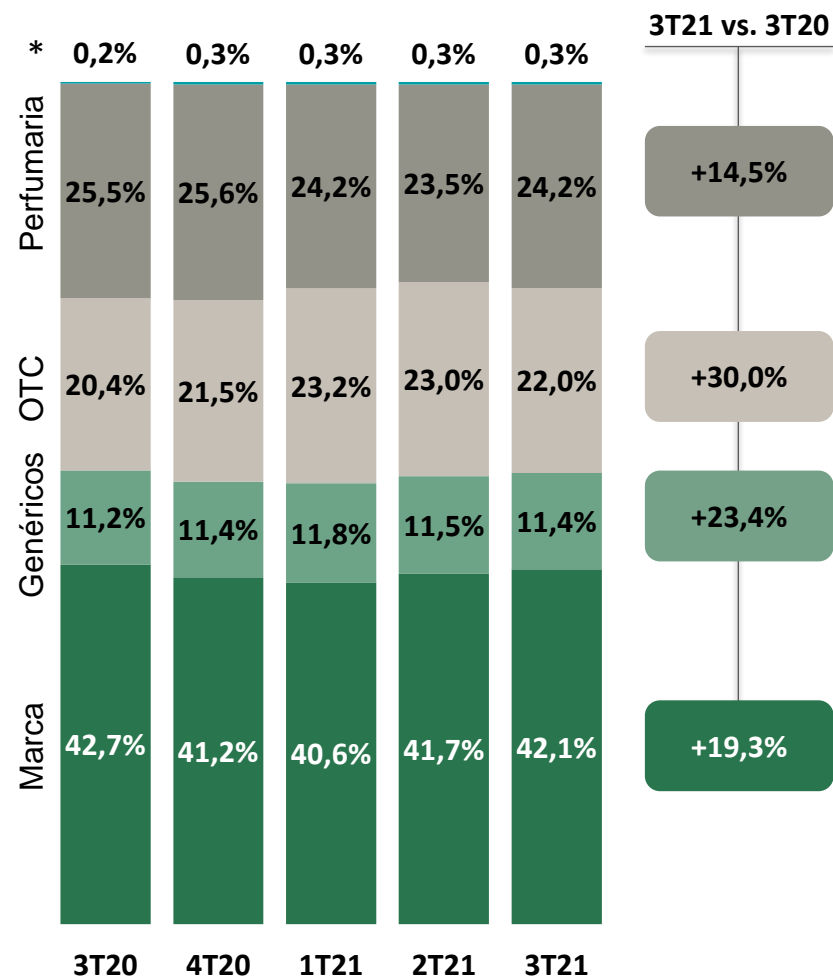


A receita bruta consolidada do 3T21 cresceu 21,2% vs. o 3T20, puxada por OTC e Genéricos.

Receita bruta consolidada



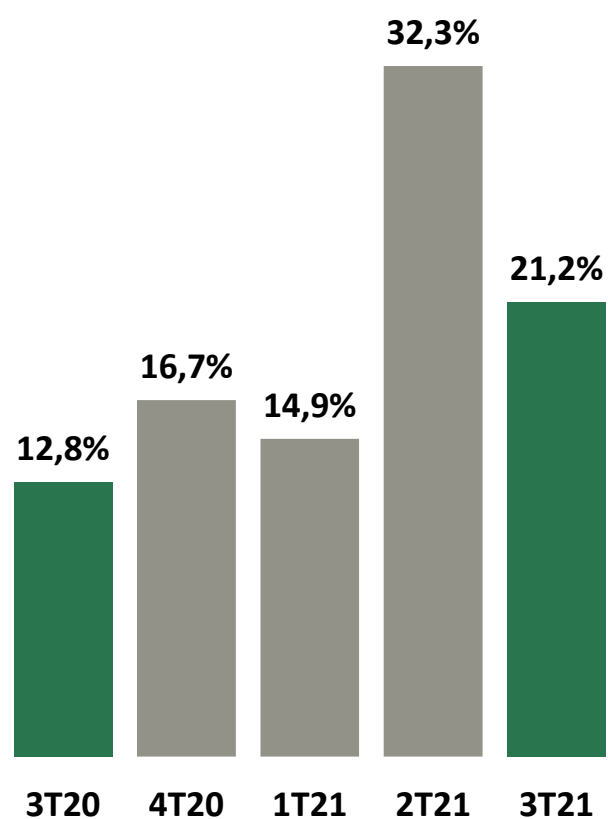
Mix de vendas do varejo



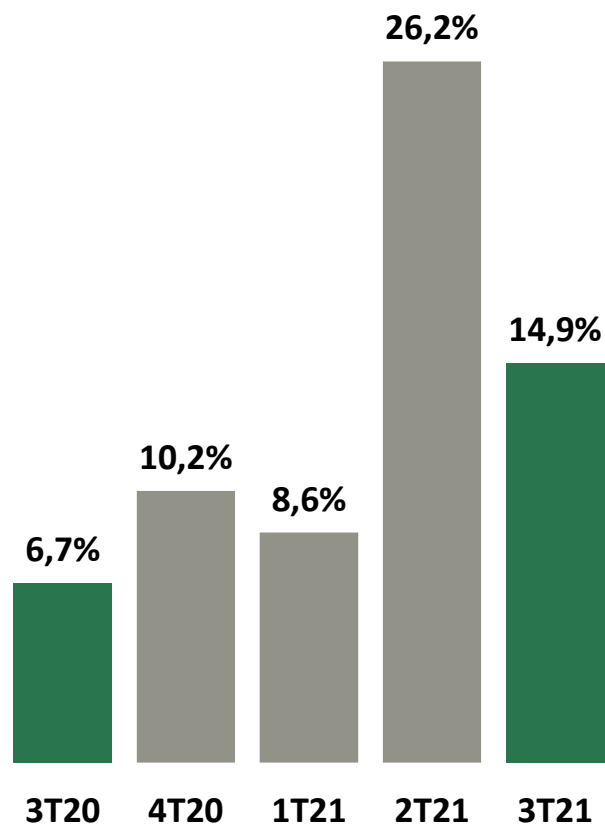
* Serviços

Lojas maduras cresceram 12,3% no 3T21, 2,0 p.p. acima da inflação de 10,3% do período.

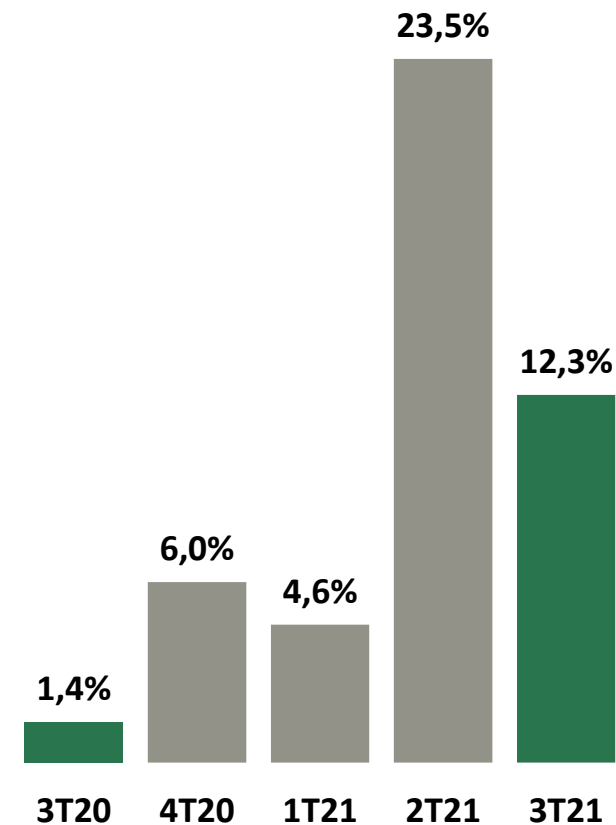
Crescimento da venda consolidada



Cresc. das mesmas lojas - Varejo

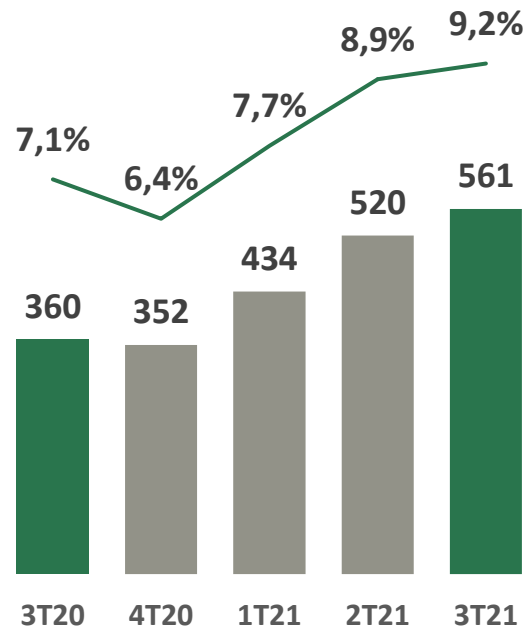


Cresc. das lojas maduras - Varejo



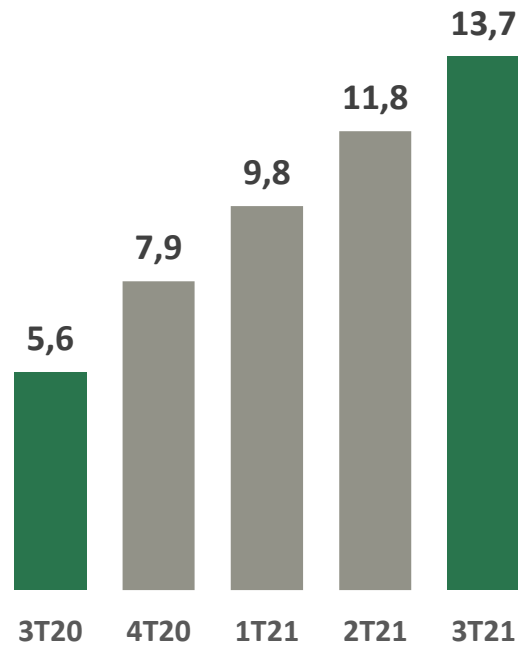
Canais digitais atingiram uma penetração de 9,2% à medida que melhoramos a experiência multicanal e digitalizamos nossos clientes.

Vendas e penetração de canais digitais

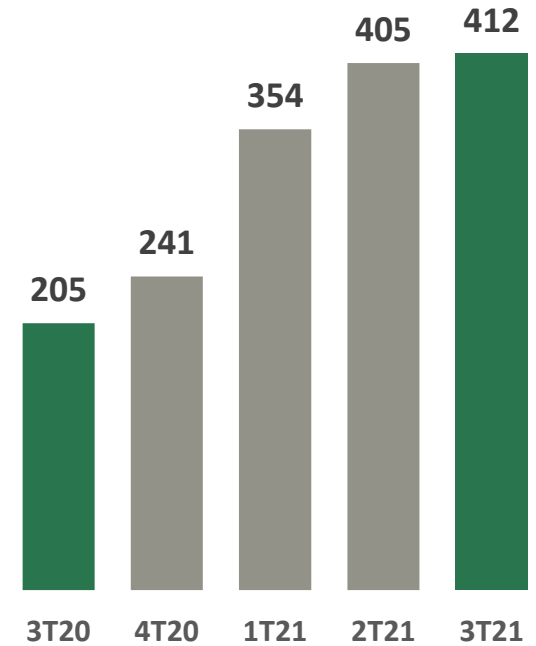


Downloads acumulados de apps

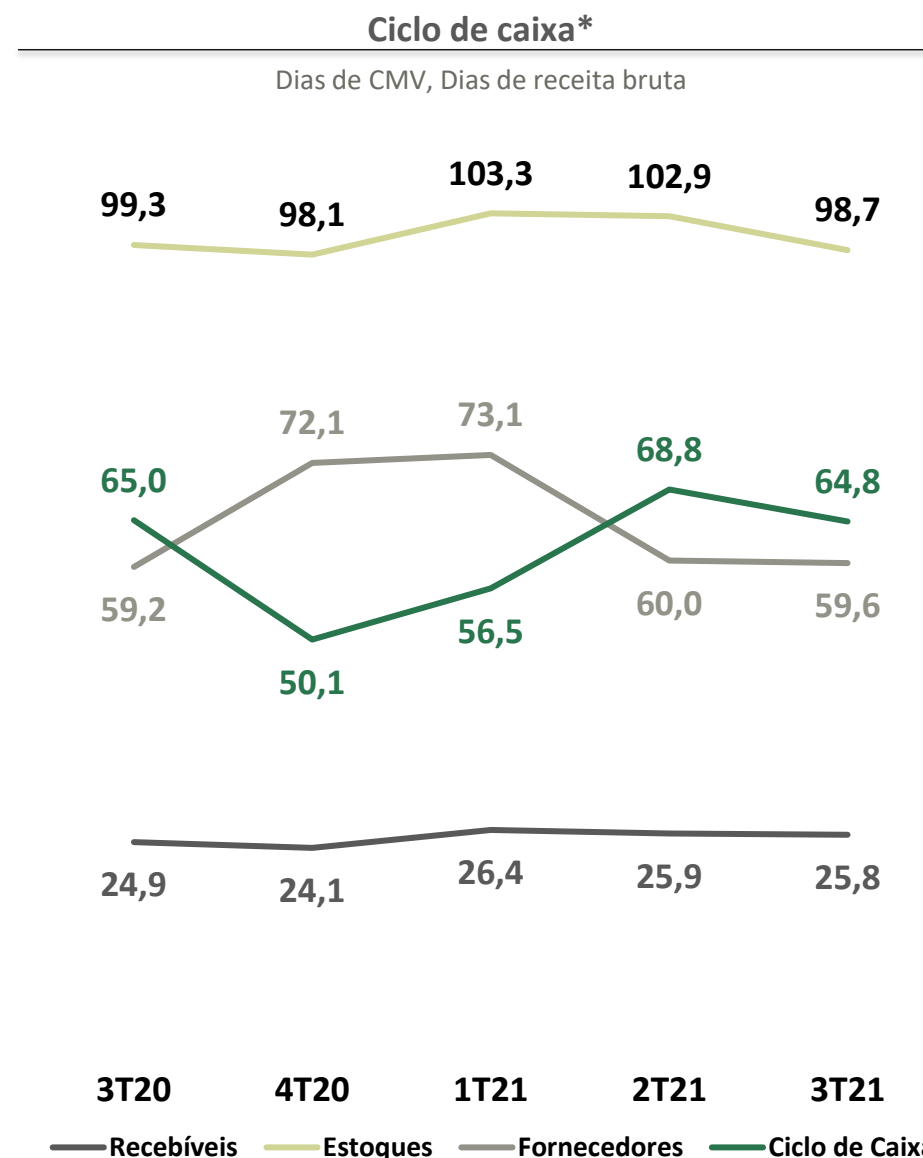
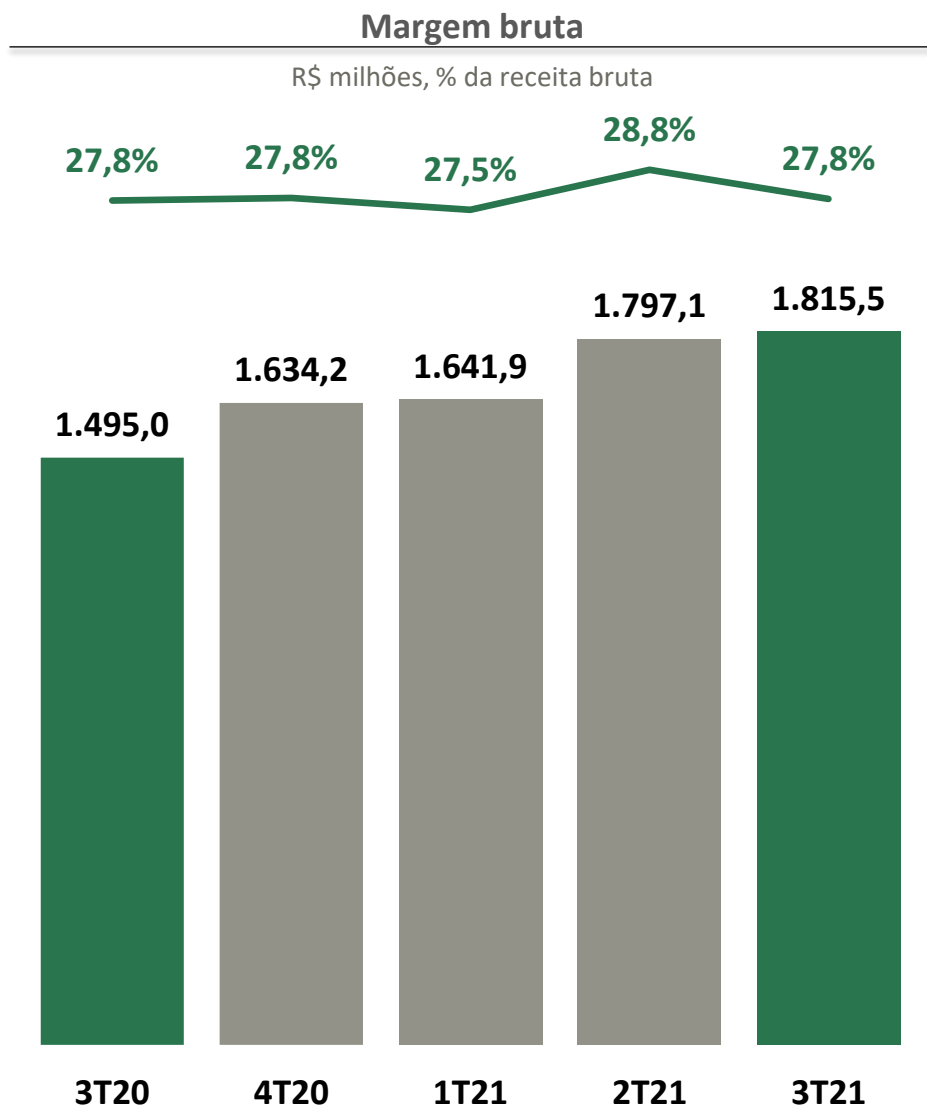
Milhões



Cidades com entregas motorizadas *ship-from-store*



A margem bruta do 3T21 permaneceu estável em relação ao 3T20. Registramos melhora sequencial no ciclo de caixa de 4 dias.

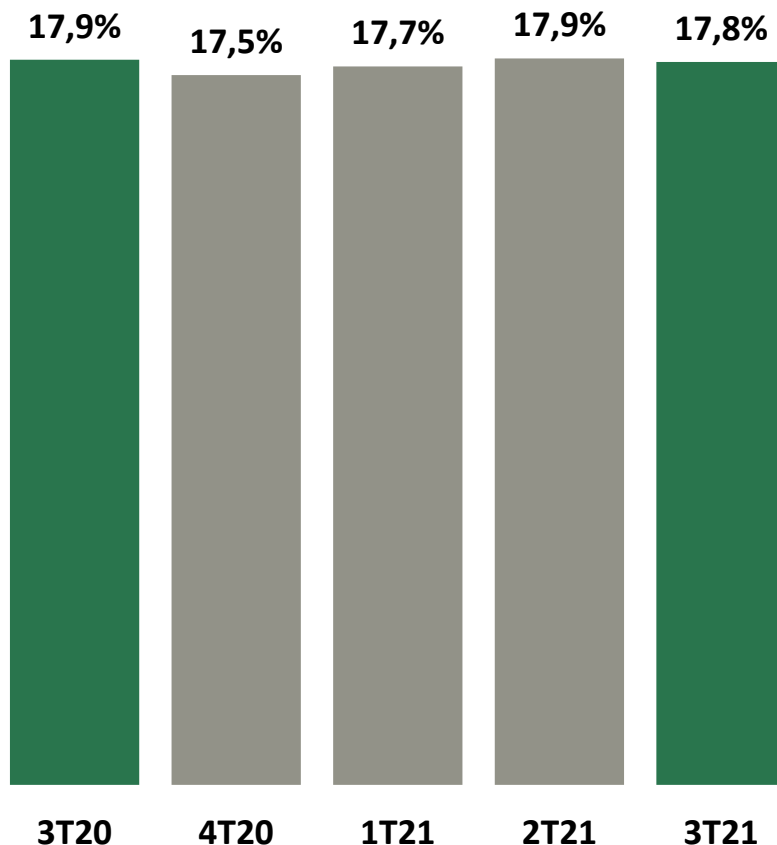


* Ajustado para recebíveis descontados.

Diluição de 0,1 p.p. nas despesas com vendas resultou em expansão de 0,1 p.p. na margem de contribuição do 3T21, apesar das pressões inflacionárias.

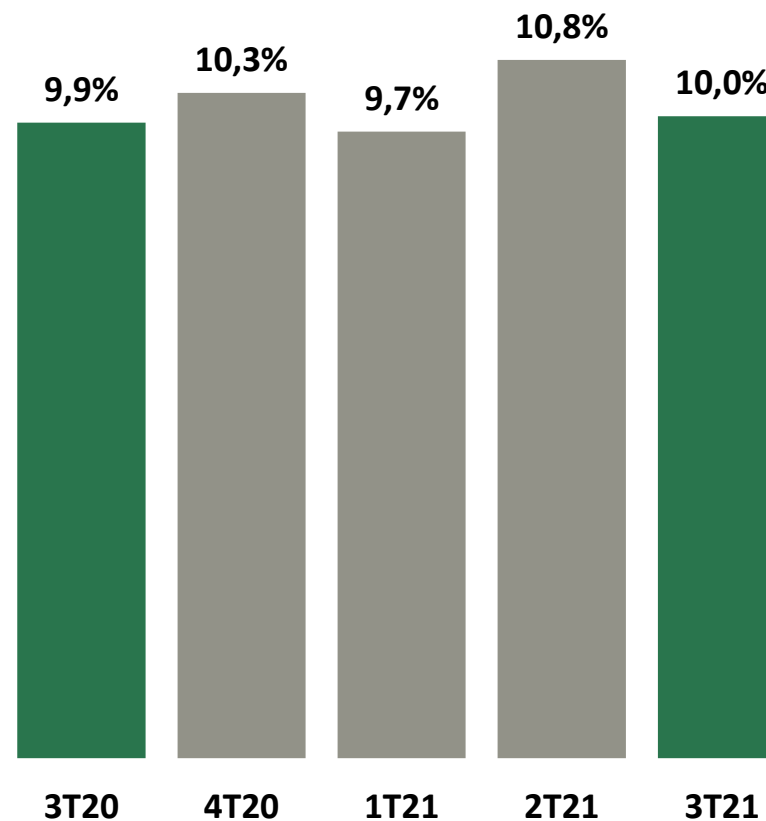
Despesas com vendas

% da receita bruta



Margem de contribuição

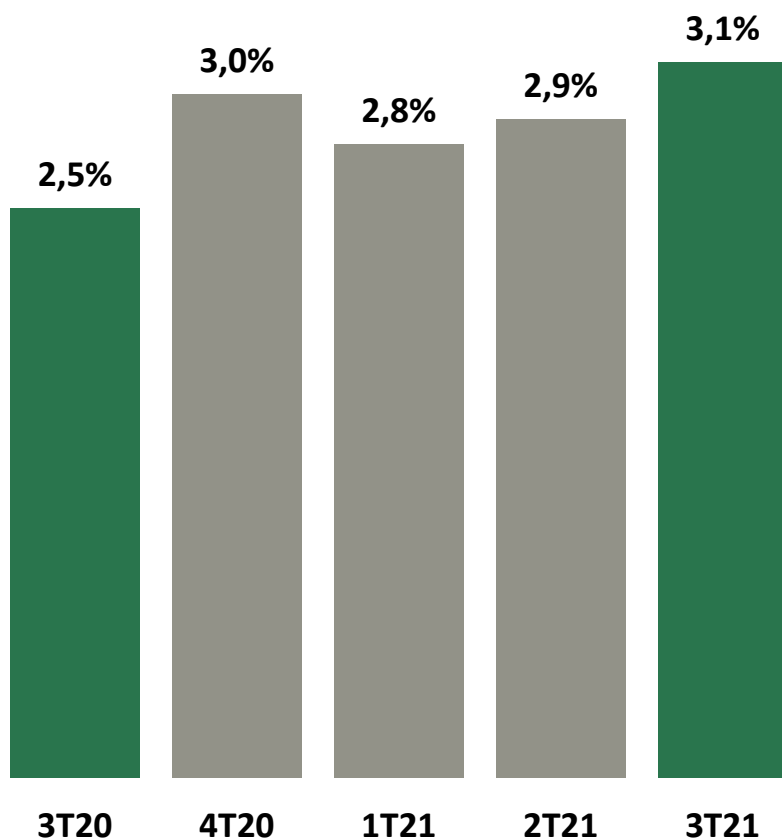
% da receita bruta



Digitalização da saúde e inflação pressionaram G&A em 0.6 p.p., resultando em EBITDA de R\$ 446,2 milhões e margem consolidada de 6,8%.

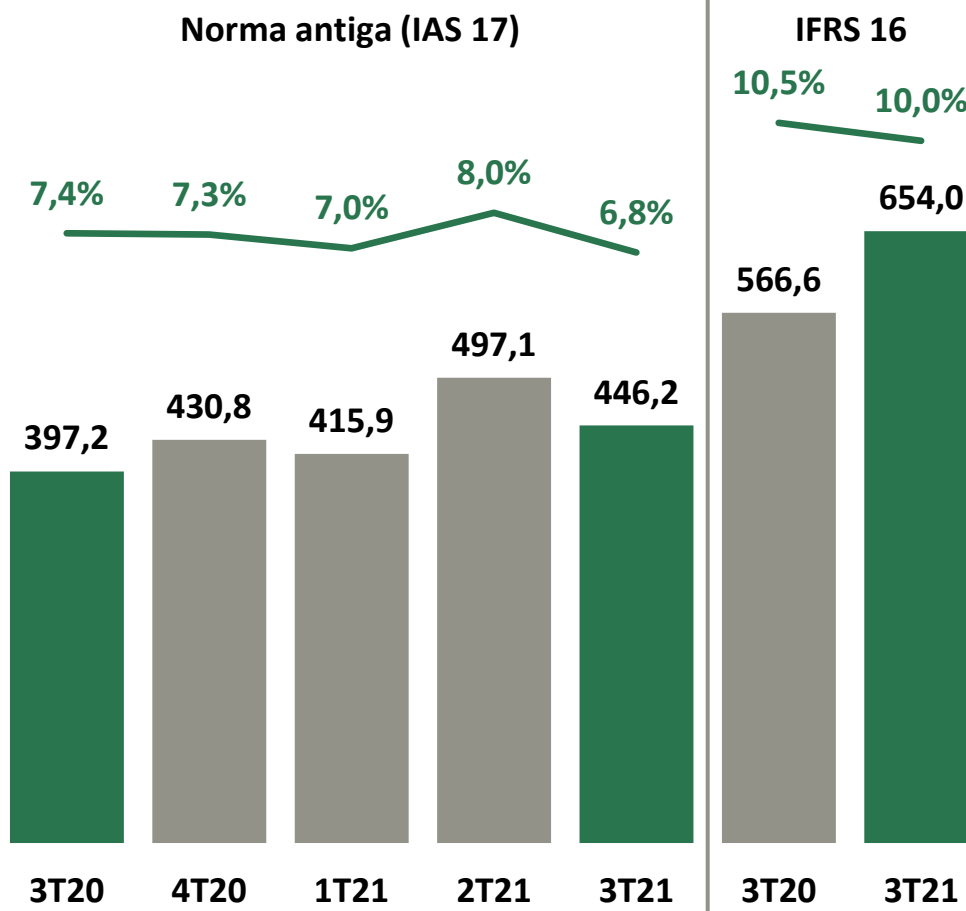
Despesas gerais & administrativas

% da receita bruta



EBITDA ajustado

R\$ milhões, % da receita bruta

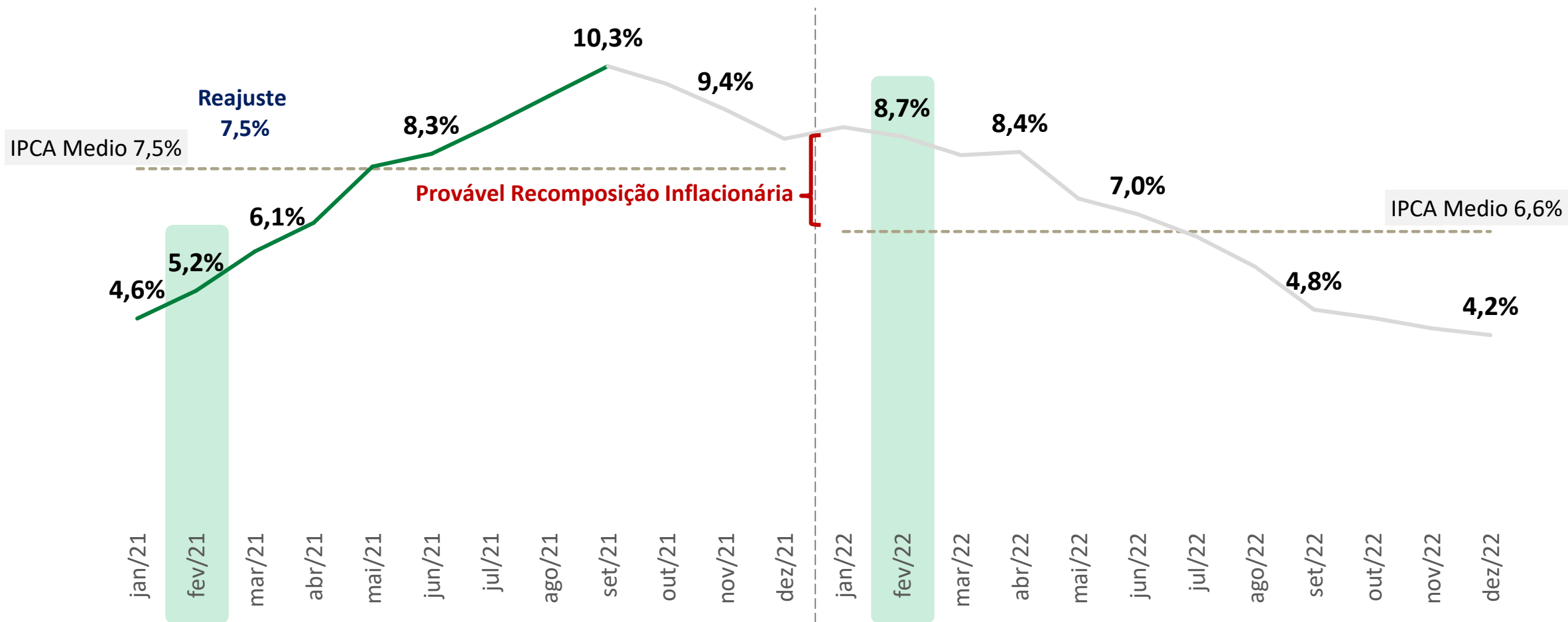


Resultado consolidado para apenas as 2.260* farmácias operando desde 2020:

- › Receita bruta **R\$ 6.371 milhões**
- › EBITDA ajustado **R\$ 450 milhões**
- › Margem EBITDA aj. **7,1%** (IAS17)

* 2.299 farmácias em operação ao final do 4T20 menos 39 fechamentos

Esperamos em 2022 uma recomposição da inflação, com aumento CMED acima do IPCA médio do ano.



— IPCA Acumulado 12 meses

— IPCA Acumulado 12 meses – Projeção FOCUS de 15/out

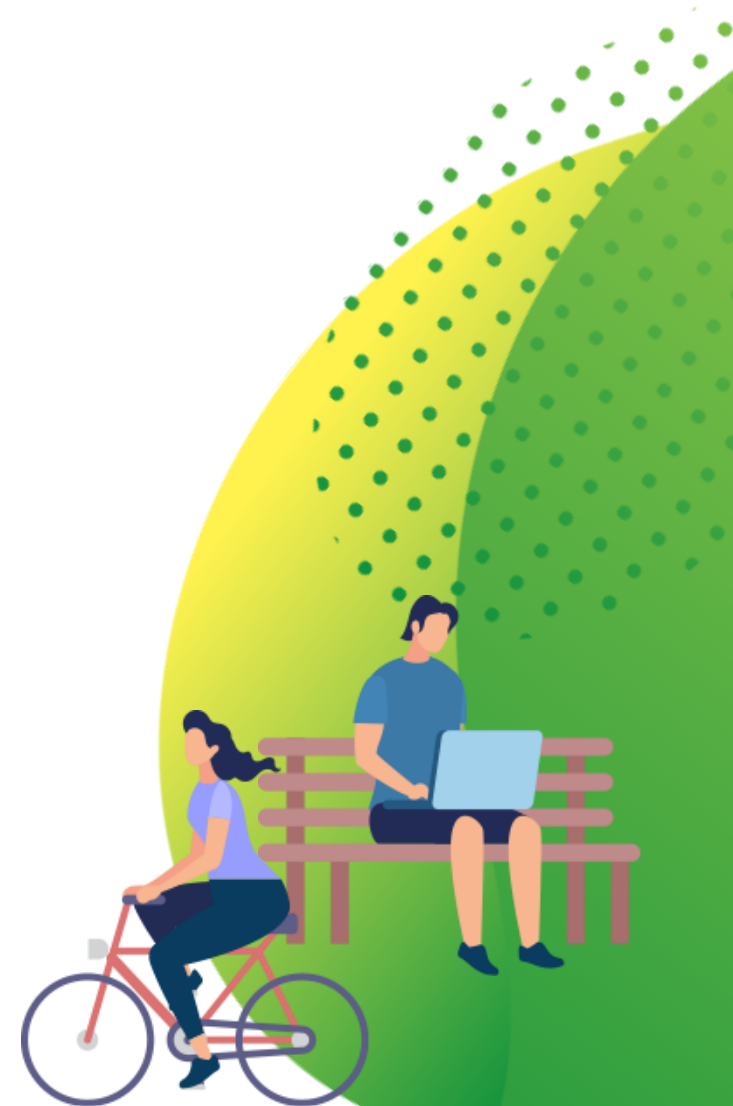
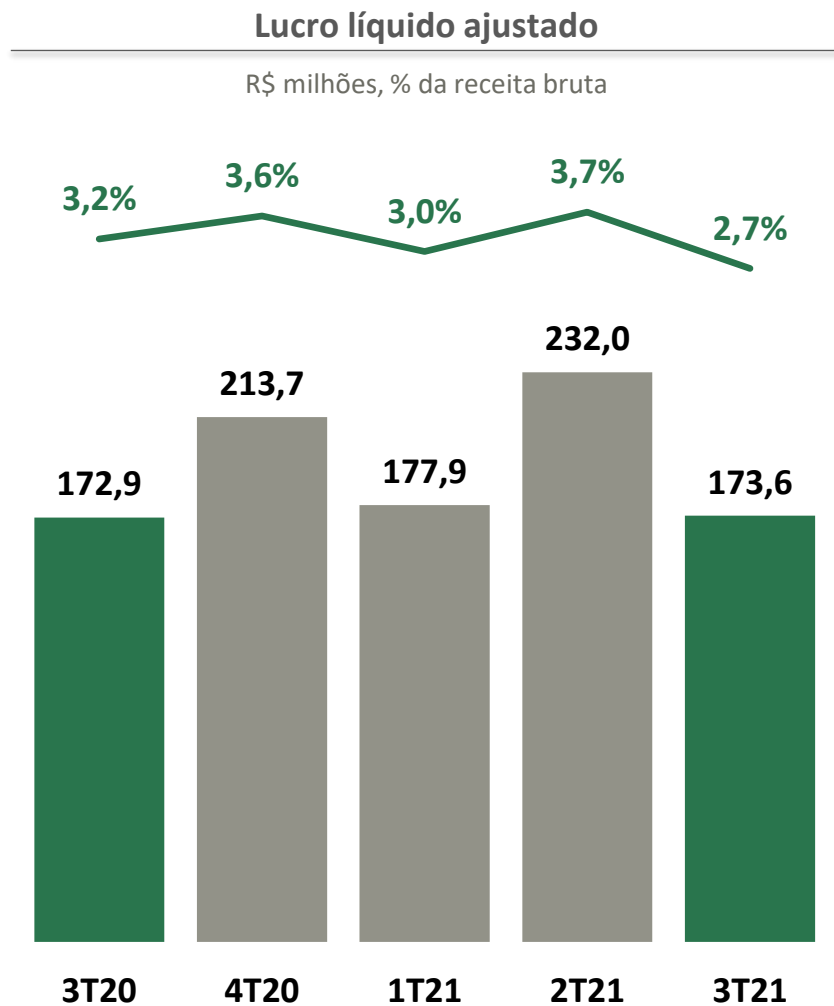
■ Mês Base para Aumento CMED

Registramos R\$ 1,2 MM em despesas não recorrentes no 3T21.

Reconciliação do EBITDA - R\$ milhões	3T21	3T20
Lucro líquido	172,8	174,7
Imposto de renda	74,4	57,4
Equivalência patrimonial	(0,2)	4,3
Resultado financeiro	39,9	22,0
EBIT	286,9	258,4
Depreciação e amortização	158,0	141,5
EBITDA	444,9	400,0
Doações	3,9	2,0
Encerramento de CD	-	0,7
Gastos com reestruturação	-	(2,4)
Créditos de INSS, PIS e COFINS de anos anteriores	-	(3,9)
Baixa de ativos	(2,3)	1,7
Outros efeitos não recorrentes/não operacionais	(0,4)	(0,8)
Total de despesas não recorrentes/não operacionais	1,2	(2,8)
EBITDA ajustado	446,2	397,2



Lucro líquido ajustado de R\$ 173,6 MM no 3T21, uma contração de 0,5 ponto percentual na margem versus o 3T20.



Fluxo de caixa livre positivo de R\$ 73,2 MM, com R\$ 21,9 MM de consumo de caixa total. Alavancagem de 0,8x, uma redução de 0,1x.

Fluxo de Caixa	3T21	3T20
<i>(R\$ milhões)</i>		
EBIT Ajustado	288,1	255,6
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(17,2)	(5,6)
Despesas Não Recorrentes	(1,2)	2,8
Imposto de Renda (34%)	(91,7)	(86,0)
Depreciação	158,0	141,5
Outros Ajustes	(83,9)	12,9
Recursos das Operações	252,1	321,4
Ciclo de Caixa*	(17,1)	144,9
Outros Ativos (Passivos)**	72,1	88,7
Fluxo de Caixa Operacional	307,0	555,0
Investimentos	(233,9)	(184,4)
Fluxo de Caixa Livre	73,2	370,5
JSCP	(0,1)	(19,5)
IR pago sobre JSCP	(6,6)	(6,6)
Resultado Financeiro***	(23,0)	(17,2)
Recompra de Ações	(73,2)	-
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	7,8	22,8
Fluxo de Caixa Total	(21,9)	350,1

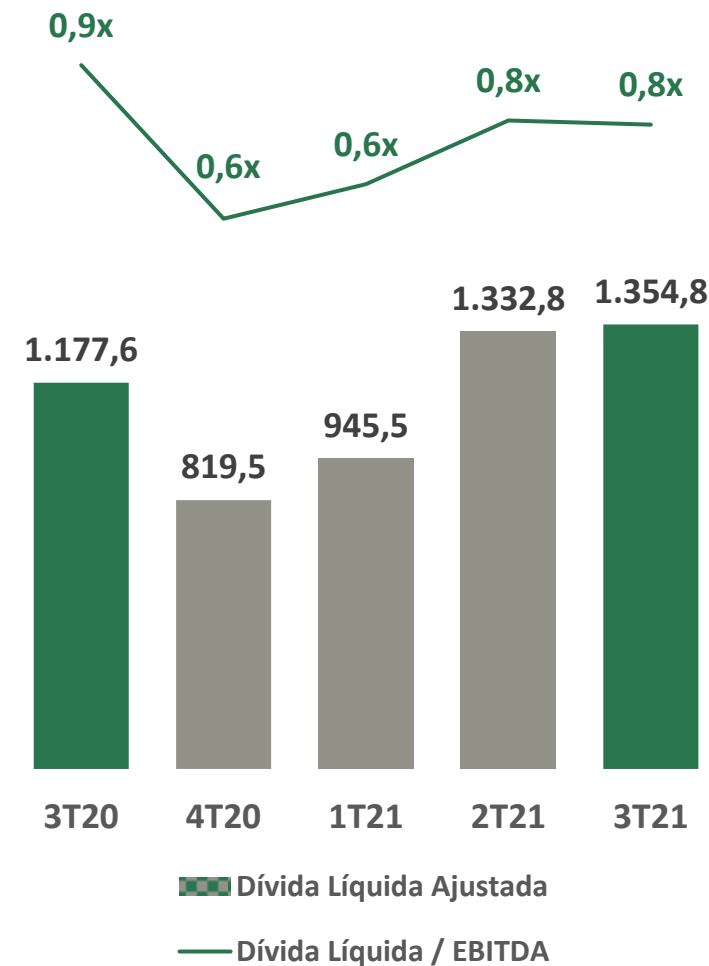
*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

**Inclui ajuste de AVP.

***Exclui ajuste de AVP.

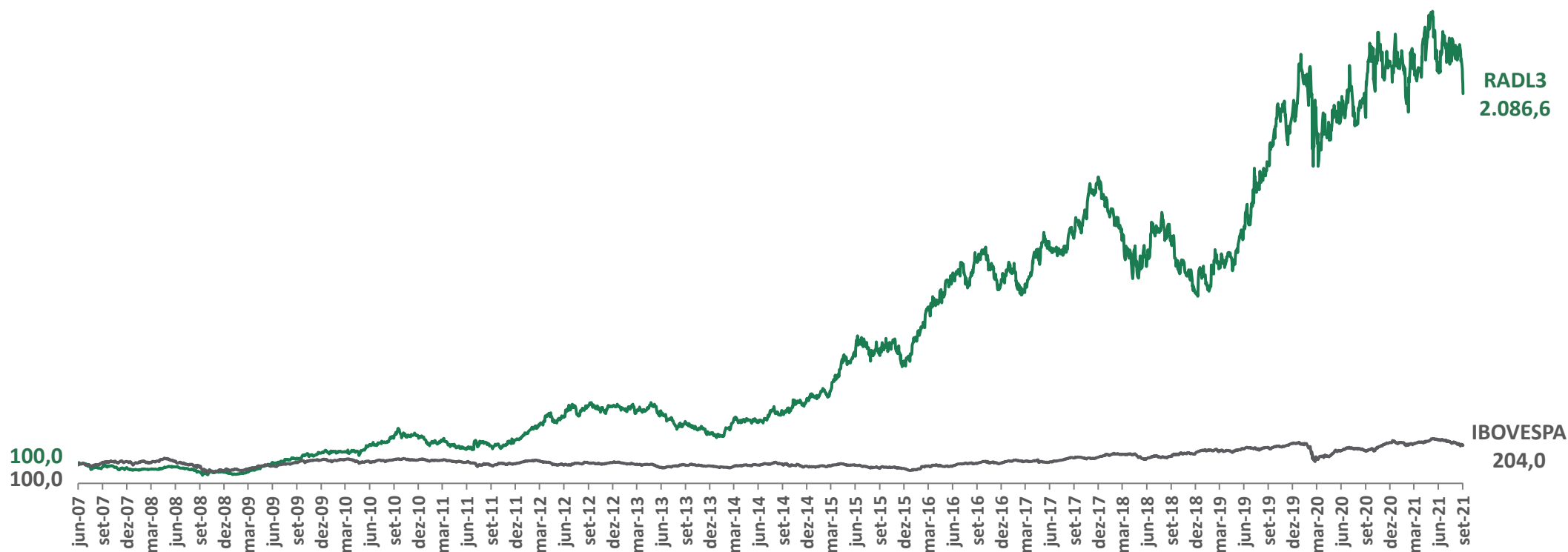
Dívida líquida e alavancagem financeira

R\$ milhões, razão sobre EBITDA ajustado LTM



Ações RADL3 se desvalorizaram em 5,4% no 3T21, performando 7,1 p.p. melhor que o IBOVESPA.

Valorização da ação



Performance em 2021

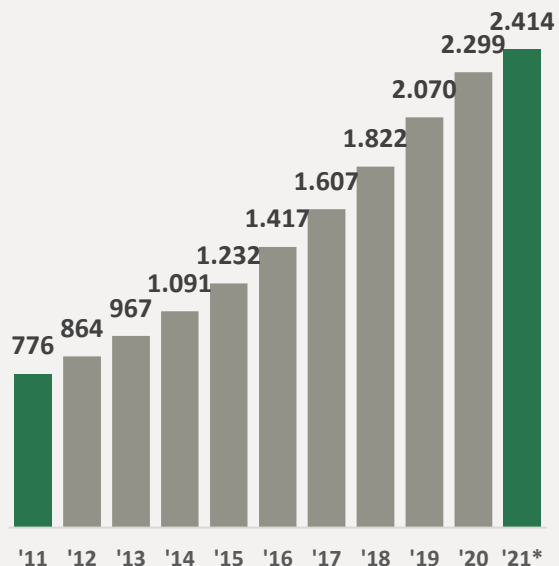
RADL3: -6,7%
IBOVESPA: -7,0%
Alpha: +0,3%

Liquidez média diária RADL3: R\$ 142 MM

- › Retorno anual médio de 24,1% desde o IPO Drogasil.
- › Retorno anual médio de 21,7% desde o IPO Raia.
- › Retorno anual médio de 22,4% desde a fusão (31/dez/11)

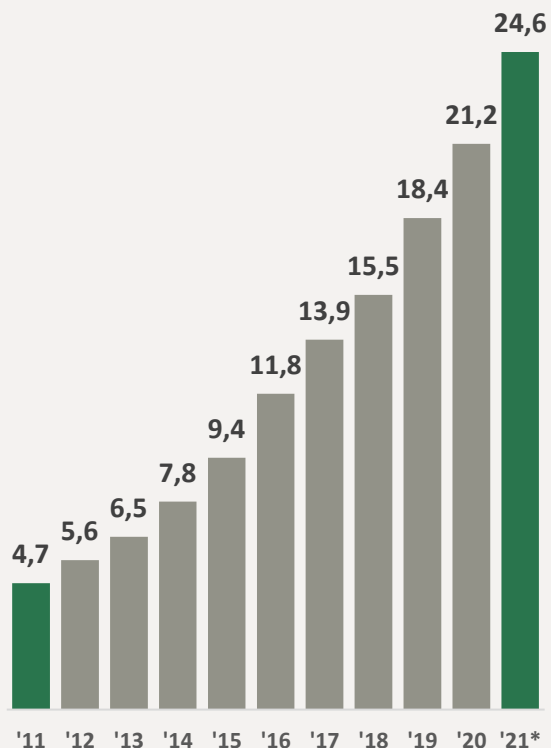
RADL3: 10 anos de crescimento consistente e geração de valor.

Farmácias



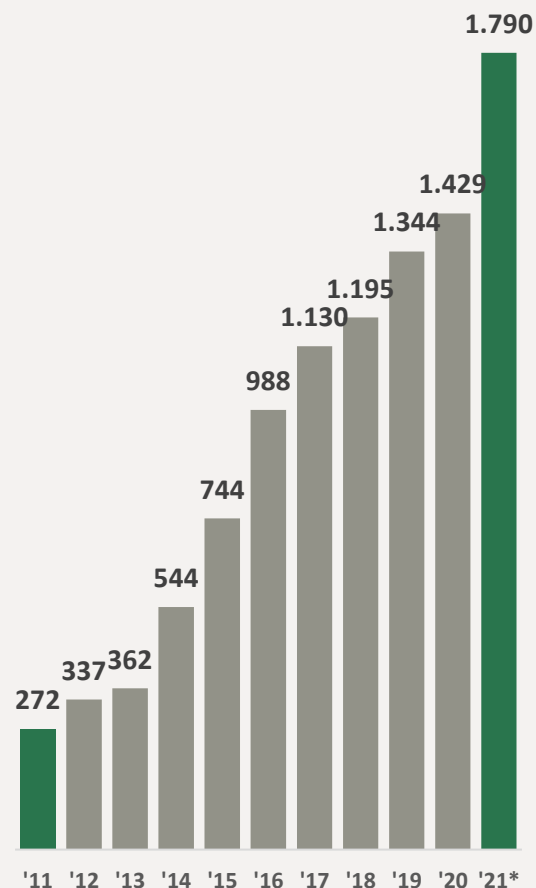
3x

Receita bruta (R\$ bilhões)



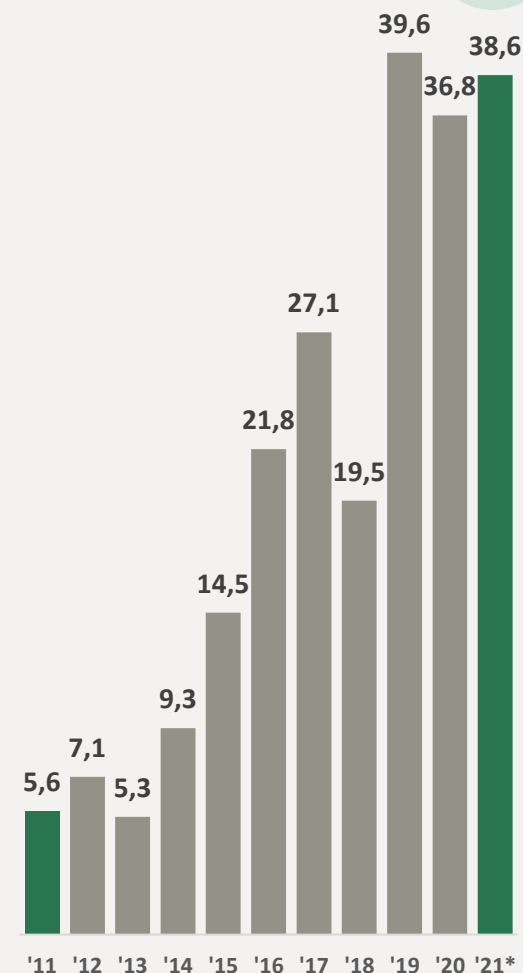
5x

EBITDA aj. (R\$ milhões)



7x

Valor de mercado (R\$ bilhões)



7x

Desempenho estrutural permanece robusto.

Crescimento de *top-line* robusto

- › Lojas maduras cresceram 12,3% na comparação anual, 2,0 p.p. acima do IPCA de 10,3% no período
- › Crescimento de market share nacional de 1,1 p.p. com ganhos em todas as regiões
- › Expansão em linha para abrir 240 novas farmácias em 2021 e 260 em 2022

Sólida performance financeira

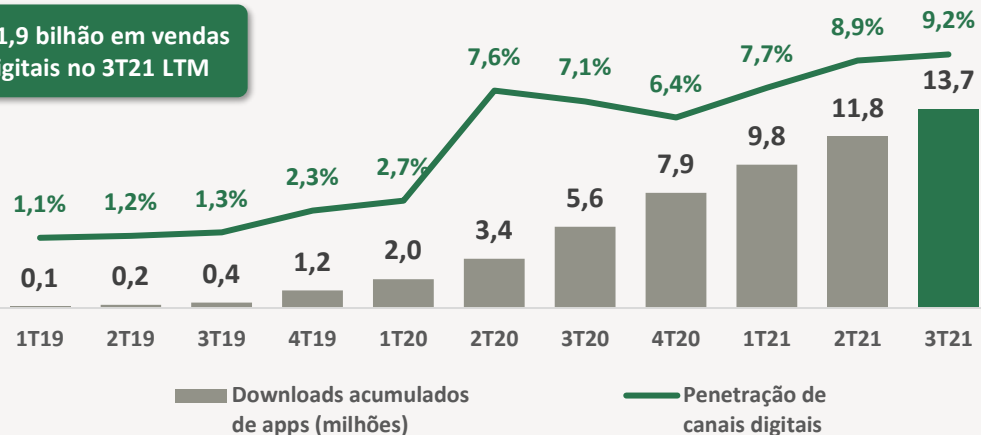
- › Expansão de margem de contribuição em 0,1 ponto percentual
- › Pressão na margem EBITDA de 0,6 p.p. devido aos investimentos em G&A para suportar a nova estratégia
- › Recomposição inflacionária esperada para 2022, com aumento CMED esperado acima da inflação média do ano

Digitalização do cliente segue avançando, aumentando o seu *customer lifetime value*. Serviços farmacêuticos também deslançaram na pandemia.

I. NOVA FARMÁCIA

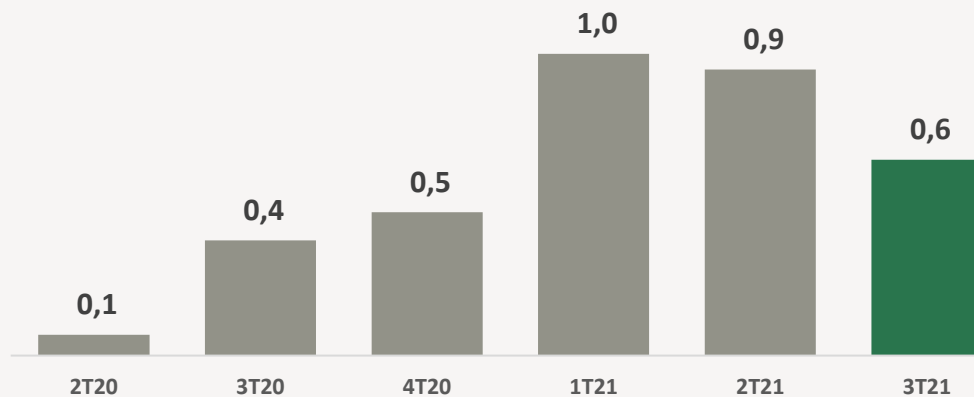
Registramos 13,7 MM de downloads e 9,2% de penetração de canais digitais

R\$ 1,9 bilhão em vendas digitais no 3T21 LTM



II. MARKETPLACE

Aplicamos 3,4 MM de testes COVID-19 em nossas farmácias desde mai/20
Testes COVID-19 aplicados, em milhões

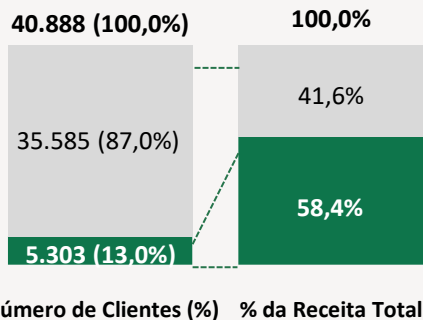


III. PLATAFORMA DE SAÚDE

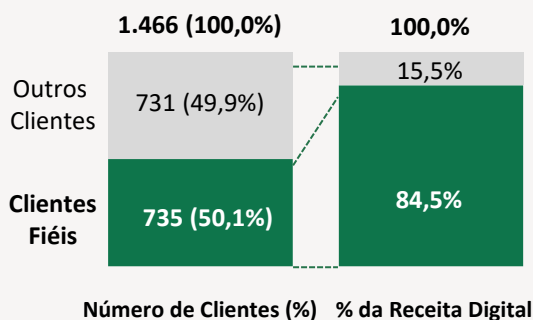
Base de clientes

Setembro 2021, em milhares e % do total

Cientes totais



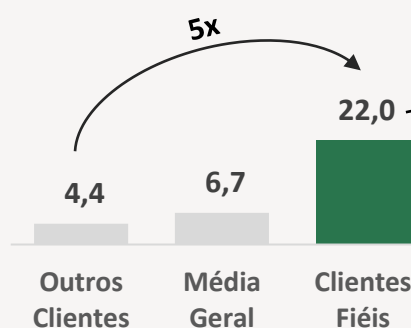
Cientes omnichannel



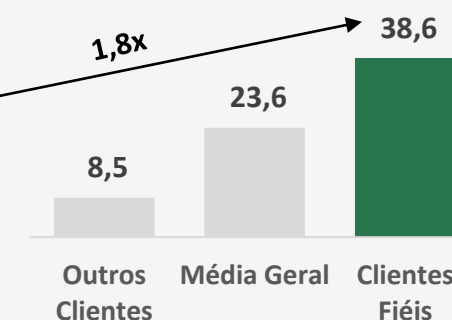
Frequência anual de compras

Setembro 2021

Cientes totais



Cientes omnichannel

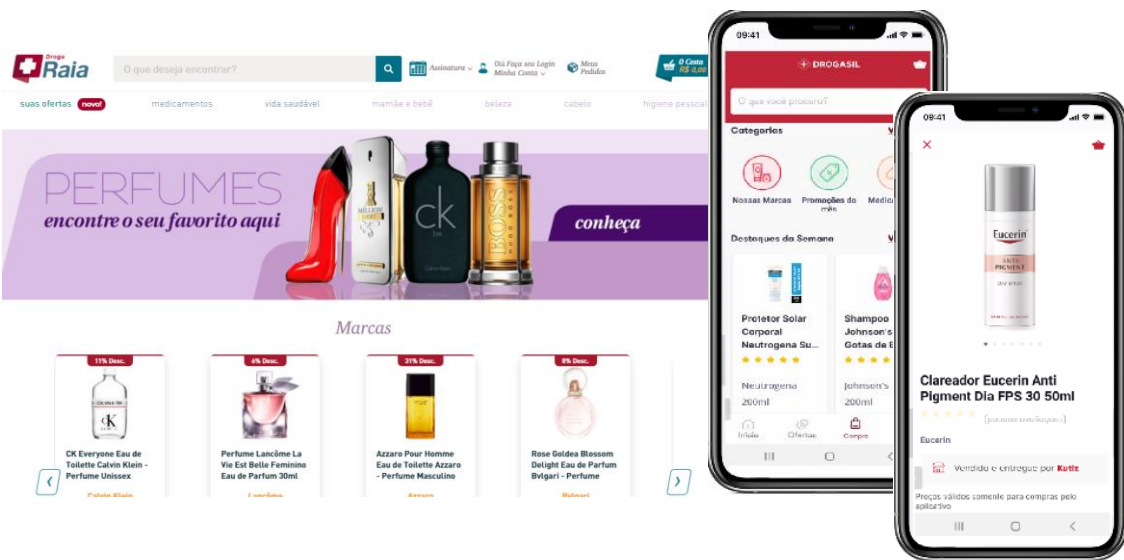


Crescimento significativo de sellers e de mix durante o primeiro ano de operação. Objetivo a partir de 2022 é escalar o GMV.

I. NOVA FARMÁCIA

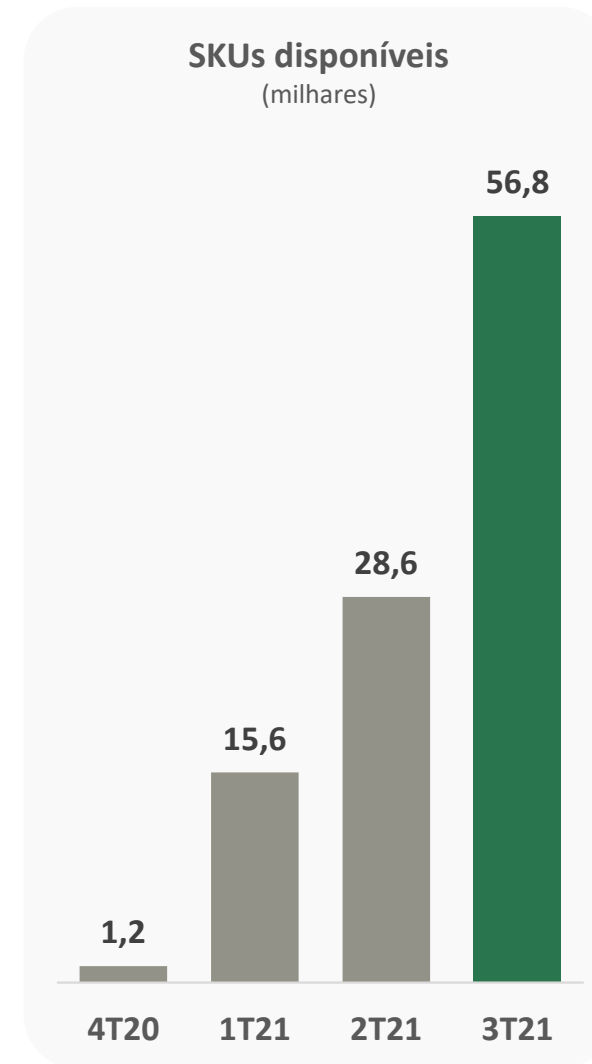
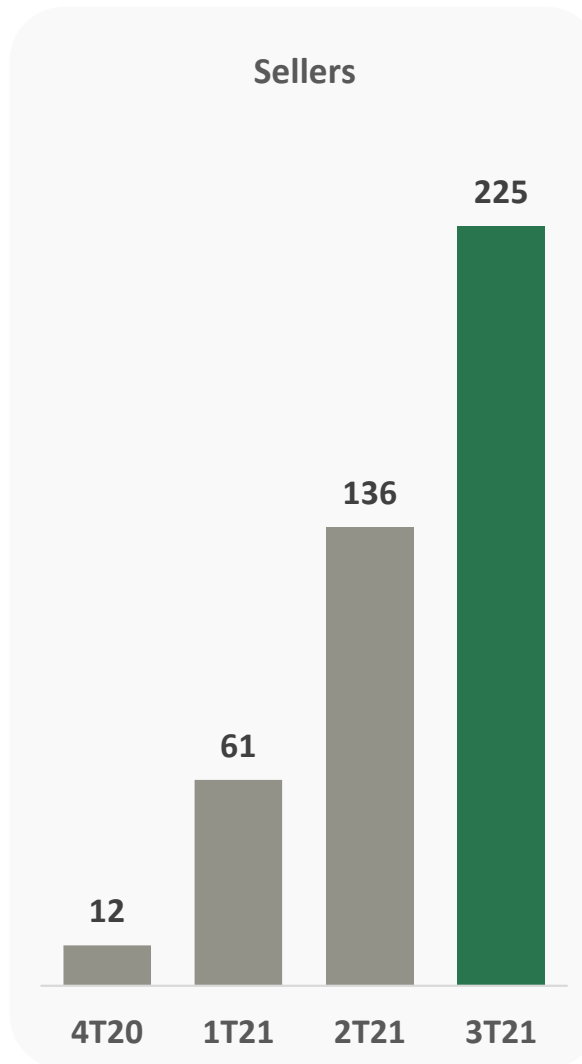
II. MARKETPLACE

III. PLATAFORMA DE SAÚDE



Operação MVP rodando há 1 ano

Site e app Raia, app Drogasil



Lançamos *Vitat*, plataforma multicanal de saúde que combina um Super App de saúde integral com teleconsultas e mais de 1,5 mil Health Hubs até 2022.

I. NOVA FARMÁCIA

II. MARKETPLACE

III. PLATAFORMA DE SAÚDE



> de 1,5 mil
Hubs de Saúde conectados em 2022
Incluindo 20 Espaços Vitat e Hubs nas demais lojas



4 apps de saúde

2,5 MM
 downloads

60 mil
 assinaturas ativas

2 MM
 usuários / mês nos canais

+150
 Programas de Saúde

12 MM
 Faturamento Anualizado

3,4 MM testes COVID-19 até 3T21

44 mil imunizações anuais

56 mil serviços farma anuais