

APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS

1T21

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. 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**:** 2.319 unidades em operação (40 aberturas e 20 encerramentos)
- › **MARKET SHARE:** Ganho nacional de 0,3 ponto percentual
- › **RECEITA BRUTA:** R\$ 6,0 bilhões, crescimento de 14,9% vs. o 1T20 e de 43,9% vs. o 1T19
- › **MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO***:** 9,7%, crescimento de 16,0% e 0,1 p.p. de expansão de margem
- › **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 415,9 milhões, margem de 7,0% e um crescimento de 12,6%
- › **LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO:** R\$ 177,9 milhões, margem de 3,0% e um crescimento de 16,5%
- › **FLUXO DE CAIXA:** Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 132,0 milhões, R\$ 126,0 milhões de consumo total

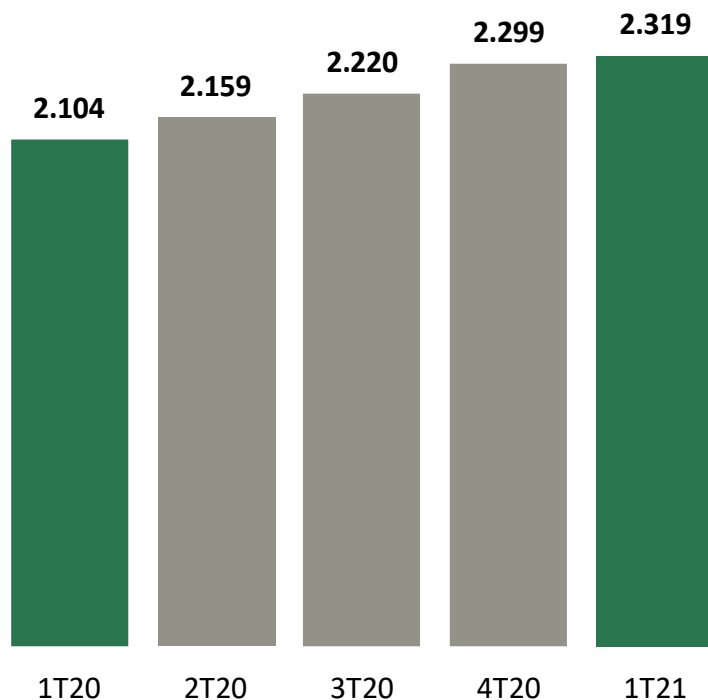
* Consideram a norma IAS 17 / CPC 06

** Desconsidera as 4 unidades da 4Bio

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

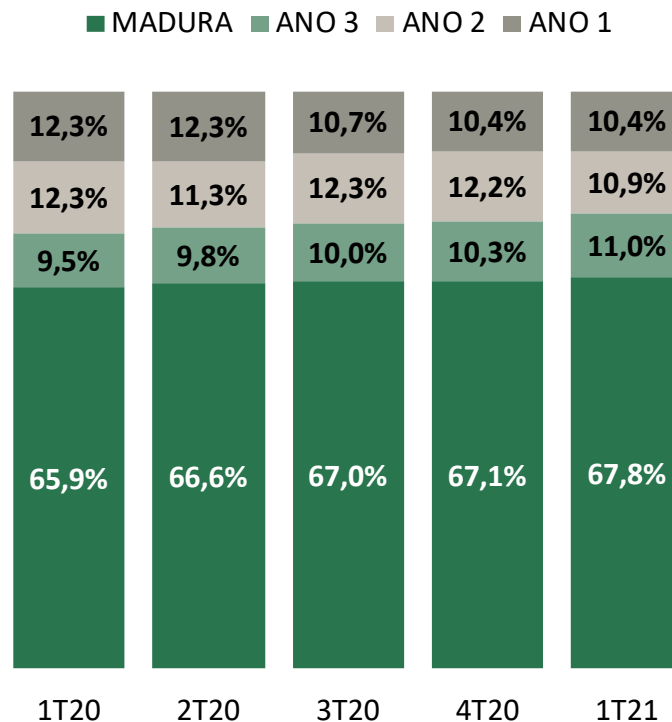
Inauguramos 40 farmácias e encerramos 20. Reiteramos nosso *guidance* de 240 novas unidades por ano para 2021 e 2022.

Número de Farmácias



	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Abertas	39	55	64	82	40
Fechadas	(5)	0	(3)	(3)	(20)

Distribuição Etária do Portfólio de Farmácias



Guidance 2021-22:

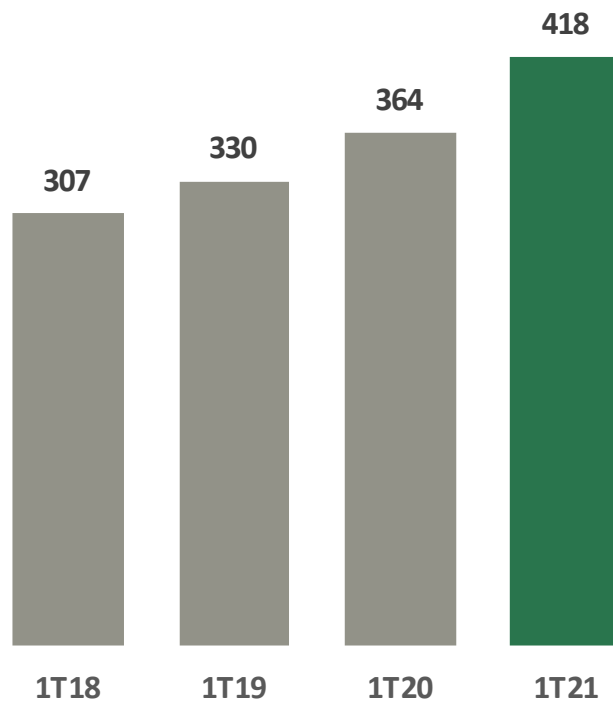
240 Novas Farmácias

por ano, mantendo a atual diversificação geográfica e de segmentação de clientes

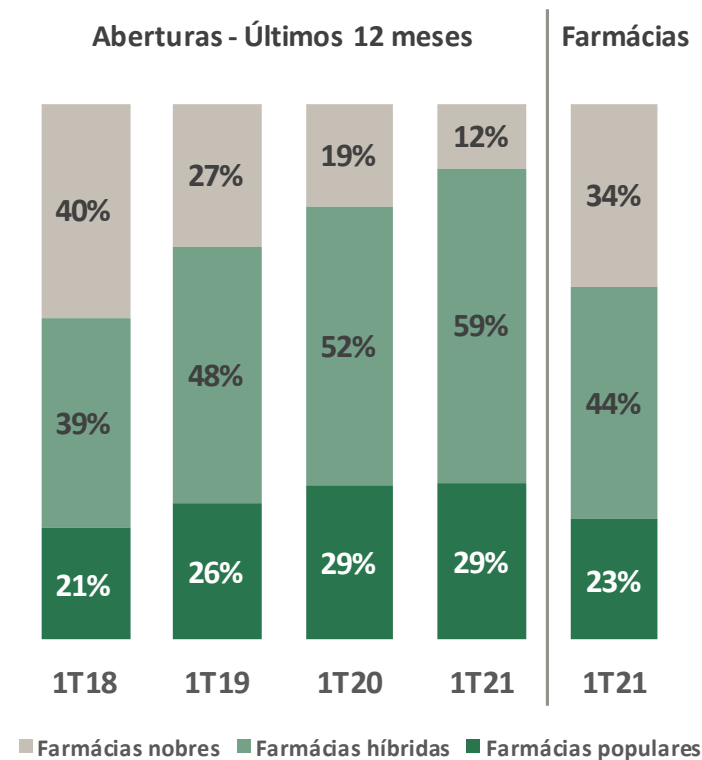


Estendemos nossa presença para 418 cidades no 1T21, com 88% das aberturas com modelo Popular ou Híbrido para atender a classe média expandida.

Número de municípios com farmácia



Composição de rede por perfil*

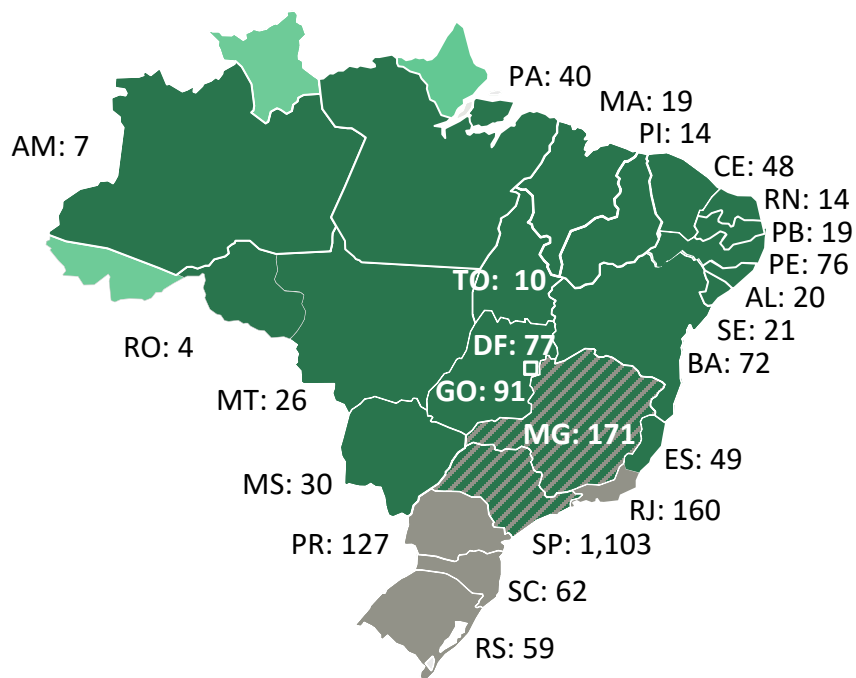


* Farmácias nobres e super nobres estão agrupadas, assim como as populares e super populares. Aberturas desconsideram a aquisição da Onofre.



Nosso *market share* atingiu 14,1%, com um ganho de 0,3 p.p.. Firmamos contratos para ingresso em AC, AP e RR, expandindo a nossa presença para todo o país.

Presença Geográfica de Farmácias



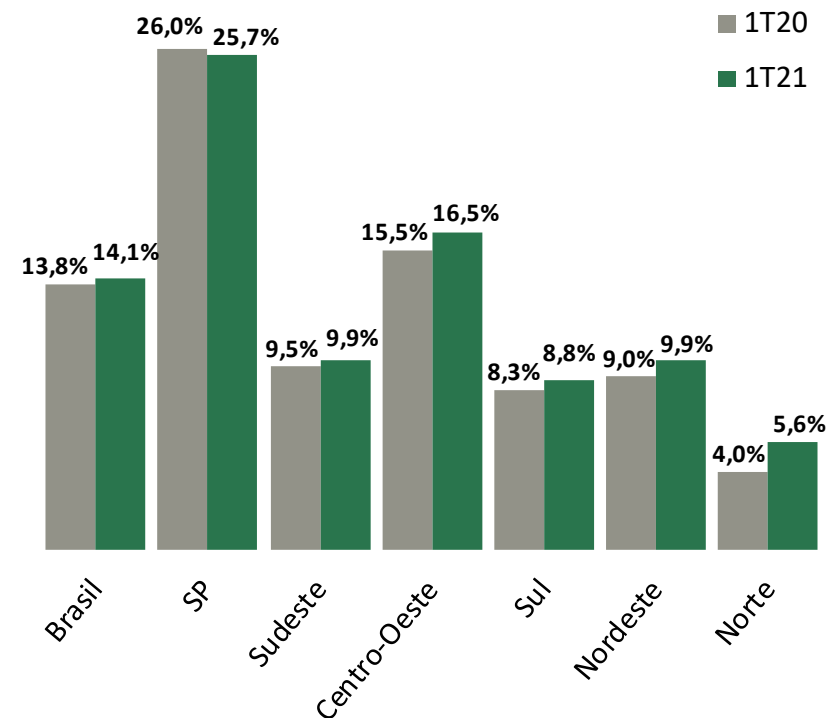
Total: 2.319 farmácias

■ Raia: 1.002

■ Drogasil: 1.317

■ Mercados futuros

Participação de Mercado (Farmácias)



Fonte: IQVIA. Sudeste exclui SP.

Aberturas LTM	1T17	1T18	1T19	1T20	1T21
São Paulo	101	75	76	71	64
Outros Estados	114	137	182	146	177
Onofre				42	
Total	215	212	258	259	241
<i>São Paulo %*</i>	<i>47%</i>	<i>35%</i>	<i>29%</i>	<i>33%</i>	<i>27%</i>

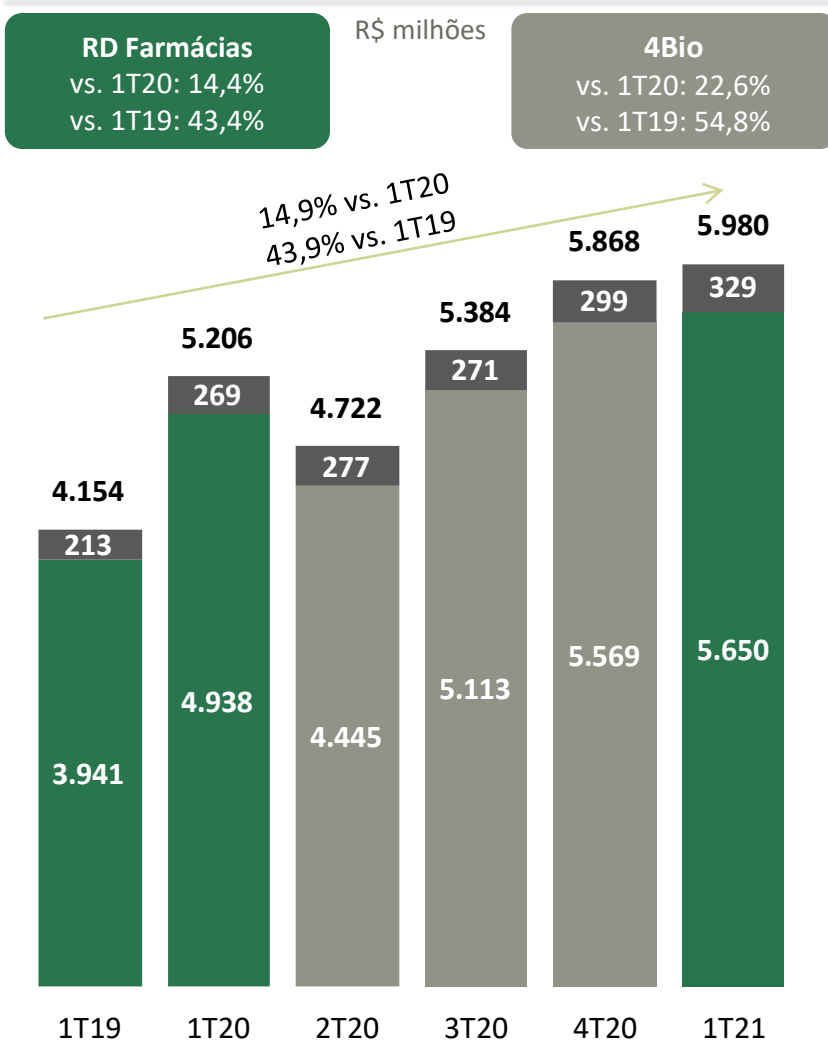
*Desconsidera Onofre.

- ✓ **Market share penalizado pelo aumento do *sell-in* em função da pré-alta (players que não reportam demanda).**
- ✓ **Na visão *sell-out*, registramos ganho de de 1,7 p.p. nacional e de 0,6 p.p. em São Paulo.**

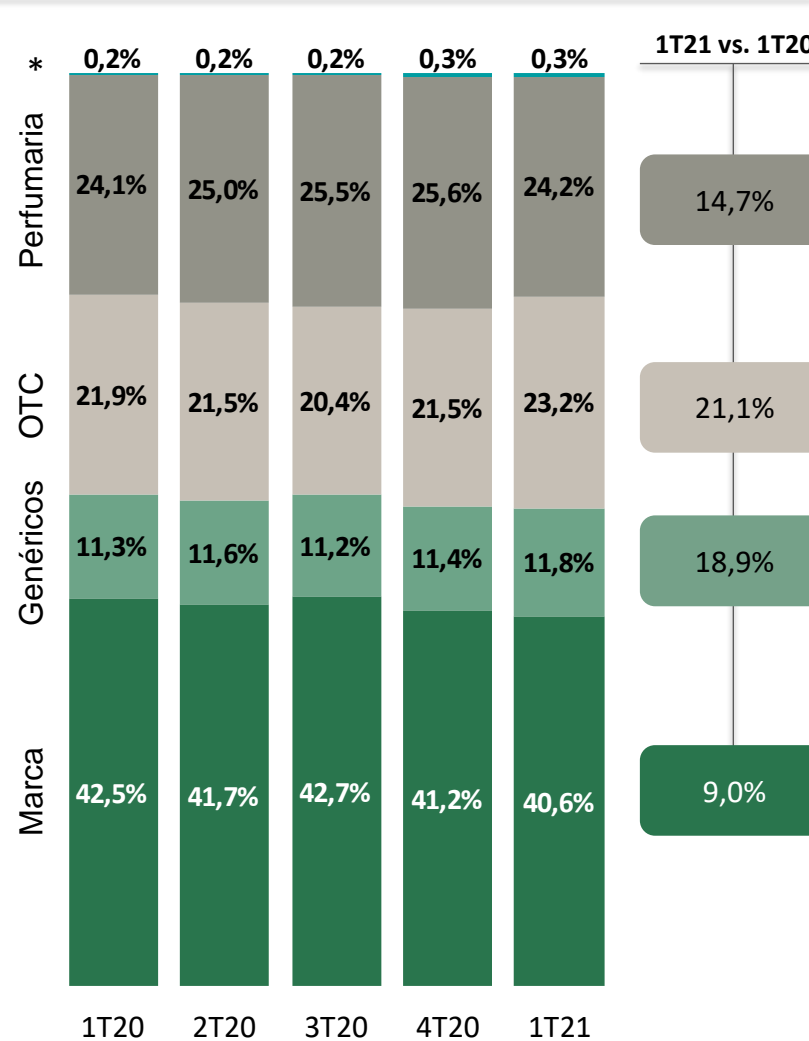


Receita Bruta cresceu 14,9% no 1T21, com 14,4% no varejo e 22,6% na 4Bio. OTC foi o destaque, puxado por itens relacionados ao COVID-19.

Receita Bruta Consolidada



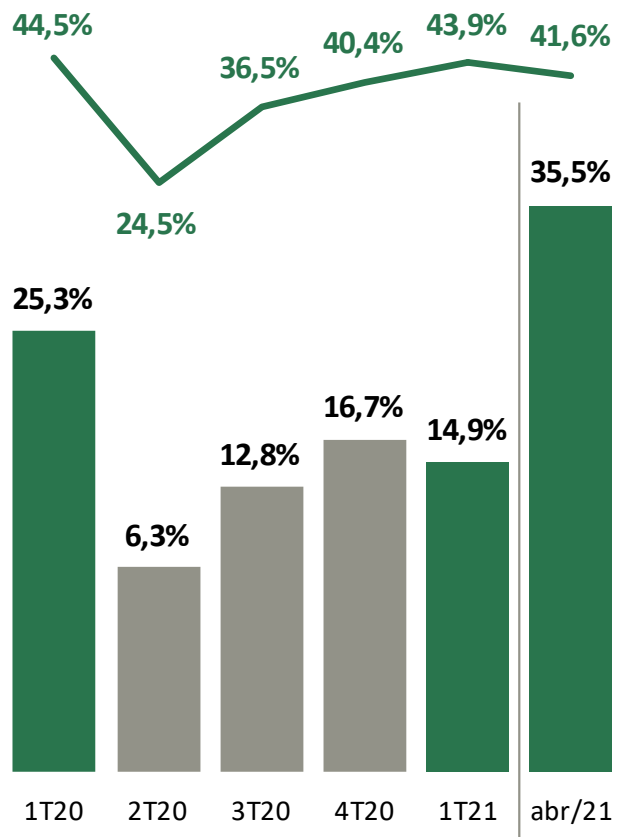
Mix de Vendas do Varejo



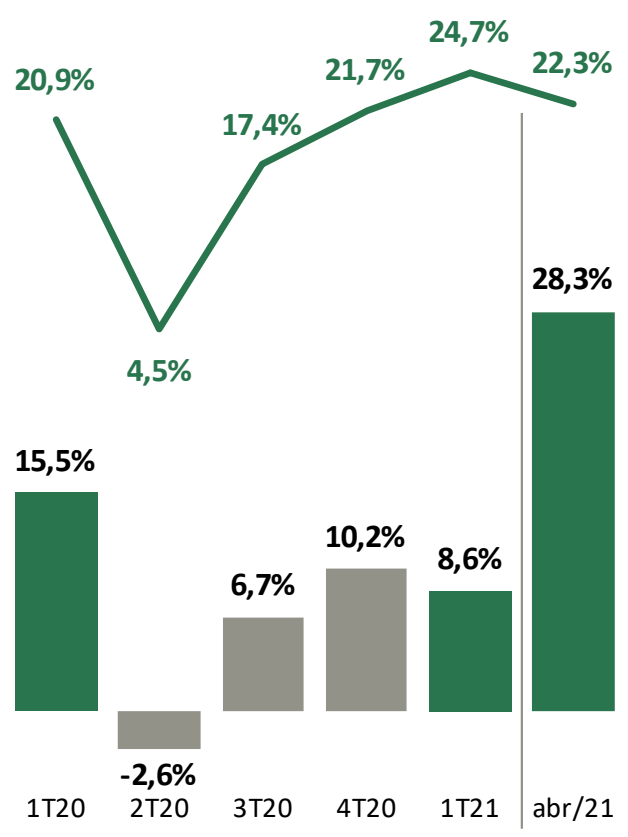
* Serviços

Lojas maduras cresceram 4,6% (calendário de -1,2%), mesmo com a alta base do 1T20. Performance bianual crescente, com estabilidade em abril incluindo ajuste de calendário.

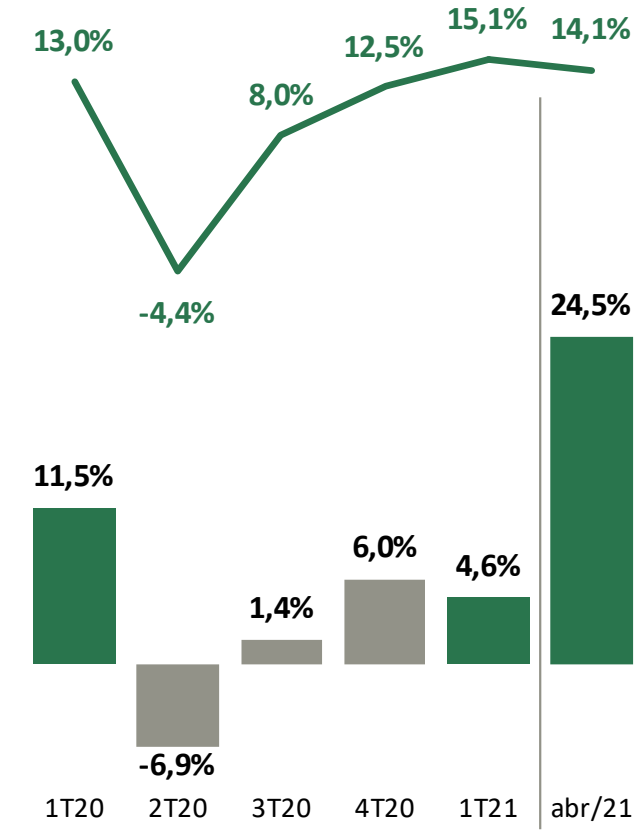
Crescimento da Venda Consolidada



Cresc. Das Mesmas Lojas - Varejo



Cresc. das Lojas Maduras - Varejo

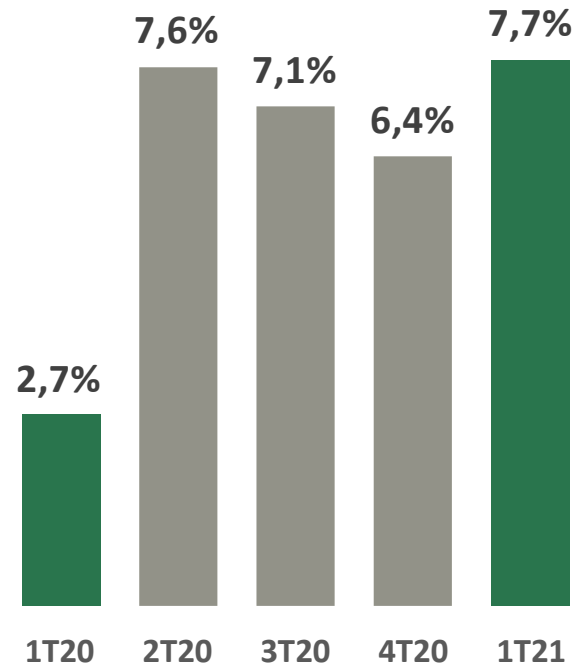


■ Crescimento anual — Crescimento bianual

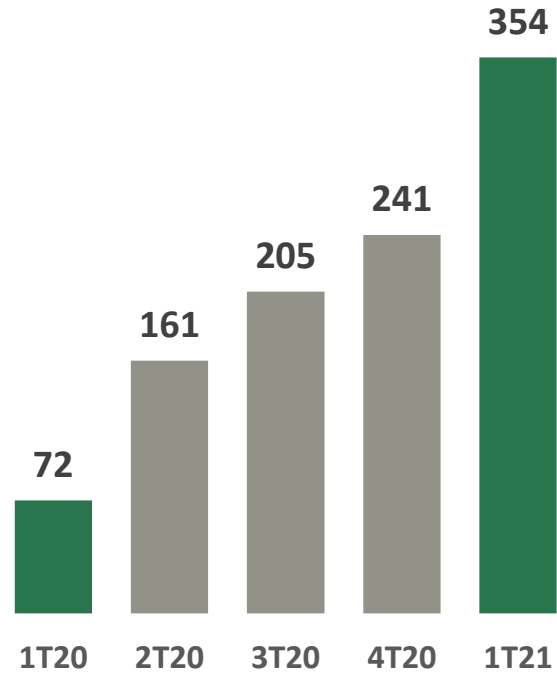
- Informações do mês de abril são preliminares e gerenciais, não auditadas ou revisadas pelos auditores independentes.
- Efeito calendário neutro em abril na base anual, neutro no trimestre na base bianual e negativo de 1,3% em abril na base bianual.

Os canais digitais atingiram uma penetração de 7,7%, superando o patamar do 2T20, resultado de nossos esforços para melhorar a experiência multicanal.

Penetração de canais digitais

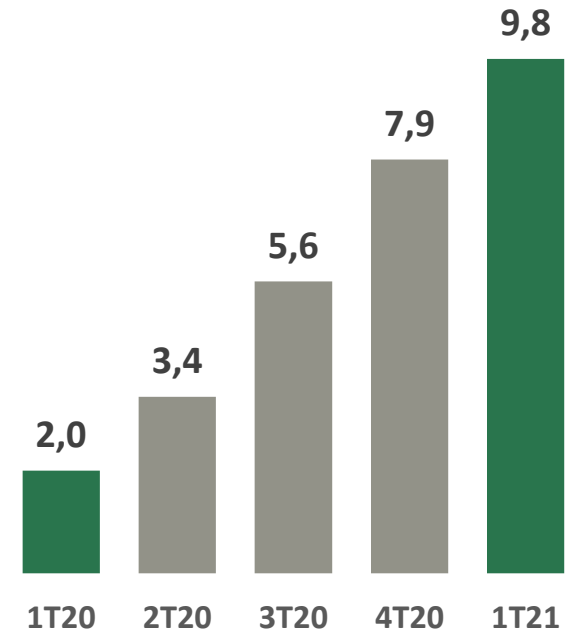


Cidades com entregas motorizadas
ship-from-store

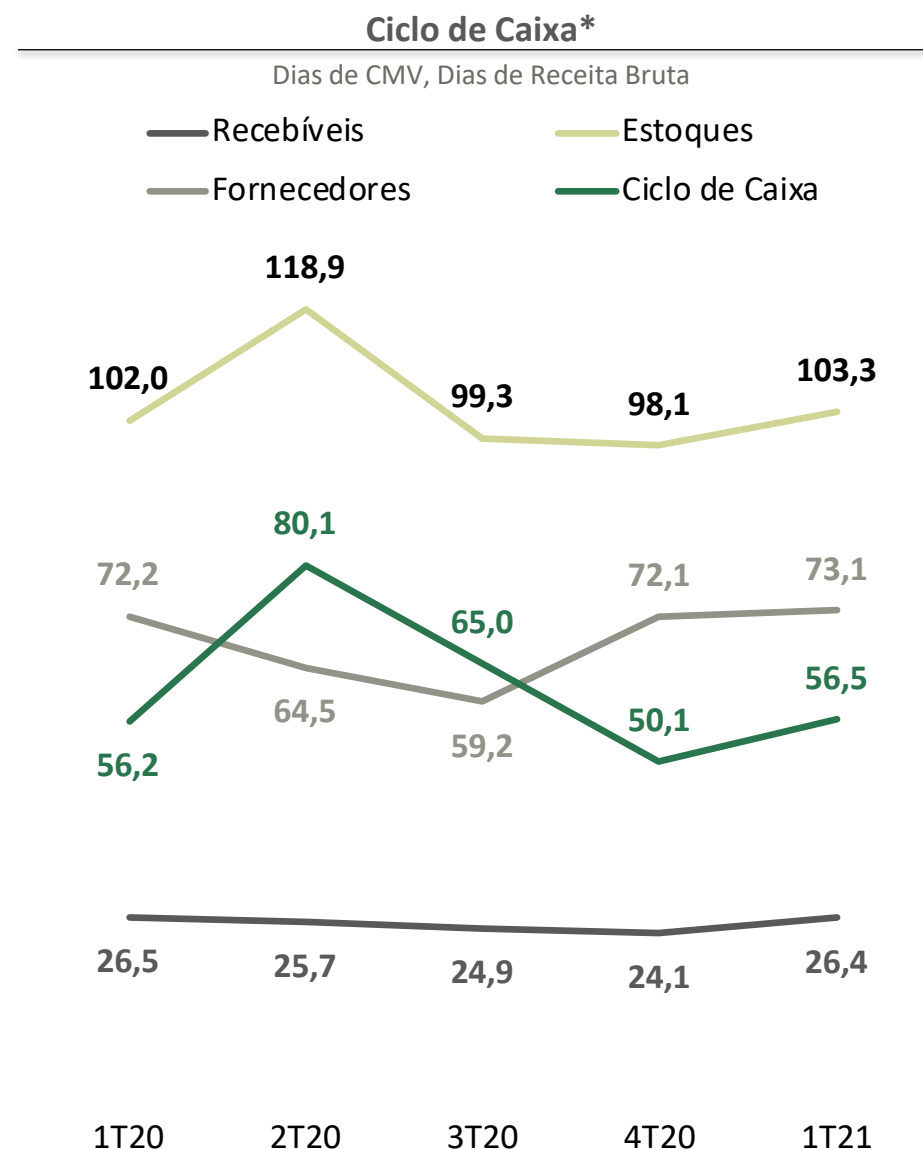
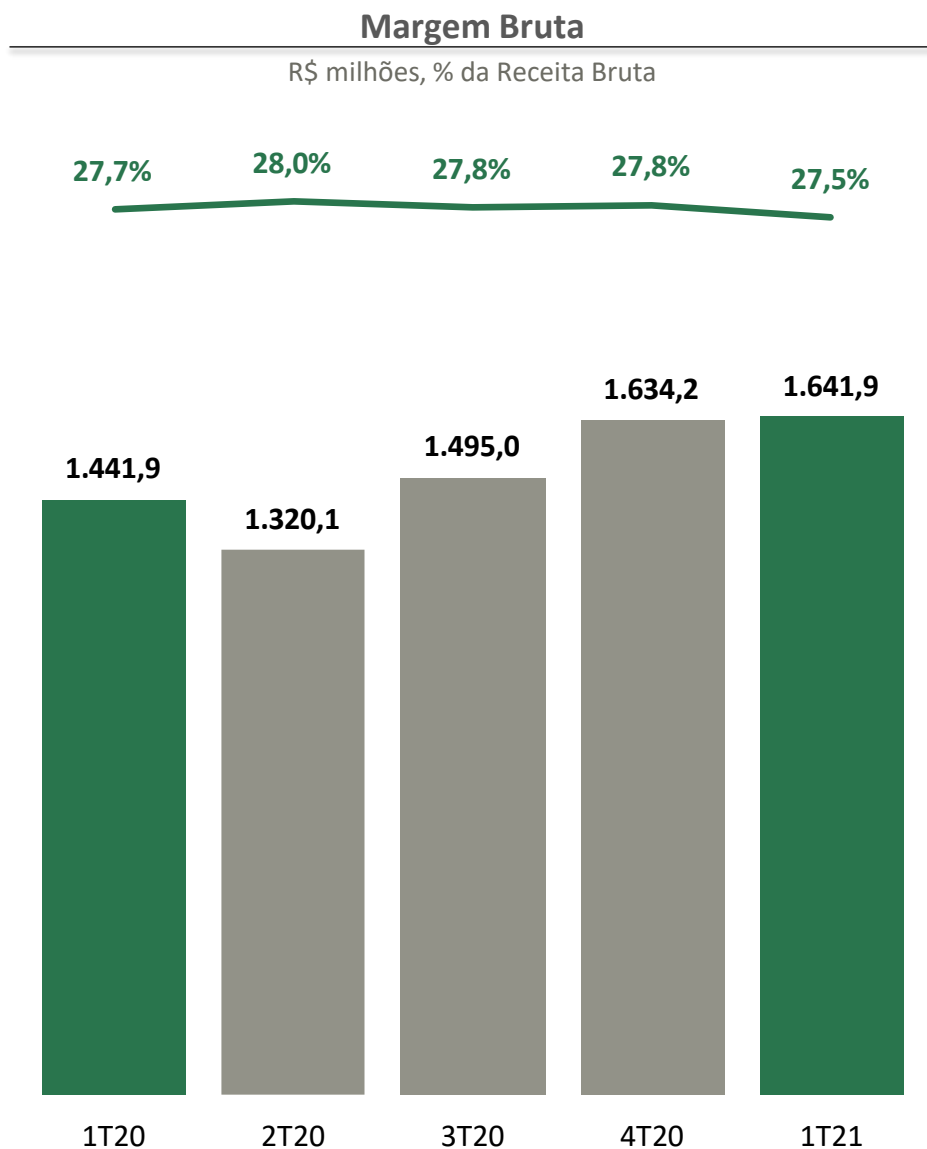


Downloads acumulados de apps

Milhões



Pressão de margem bruta de 0,2 p.p. em função dos investimentos na digitalização e do AVP de -0,1 p.p.. Aumento no ciclo de 0,3 dia.

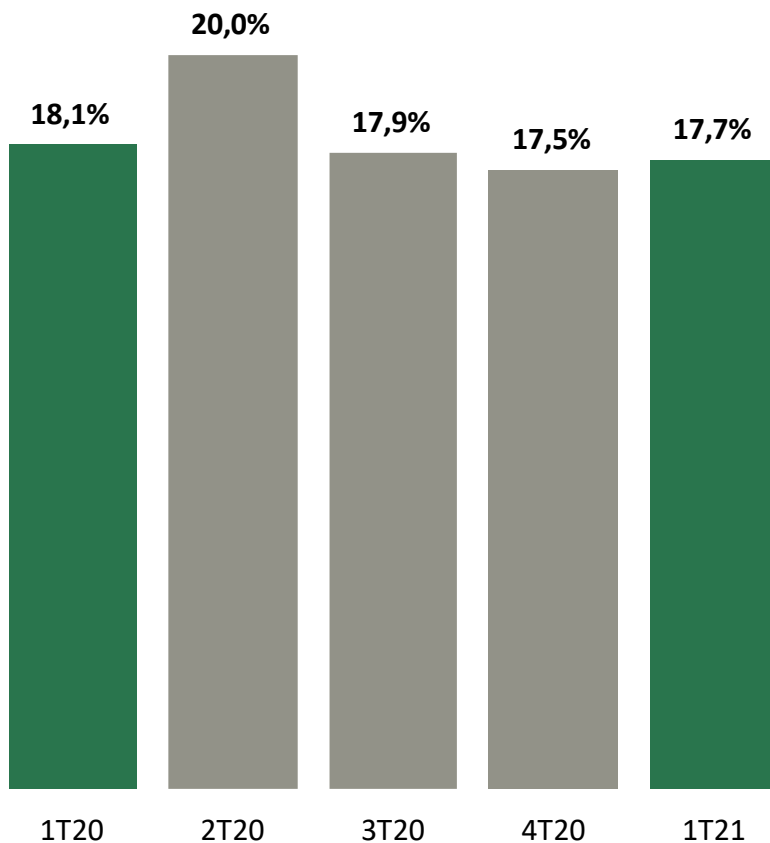


* Ajustado para recebíveis descontados.

Diluição de 0,4 p.p. nas despesas com vendas mais do que compensou a pressão na margem bruta, gerando uma expansão de 0,1 p.p. na margem de contribuição.

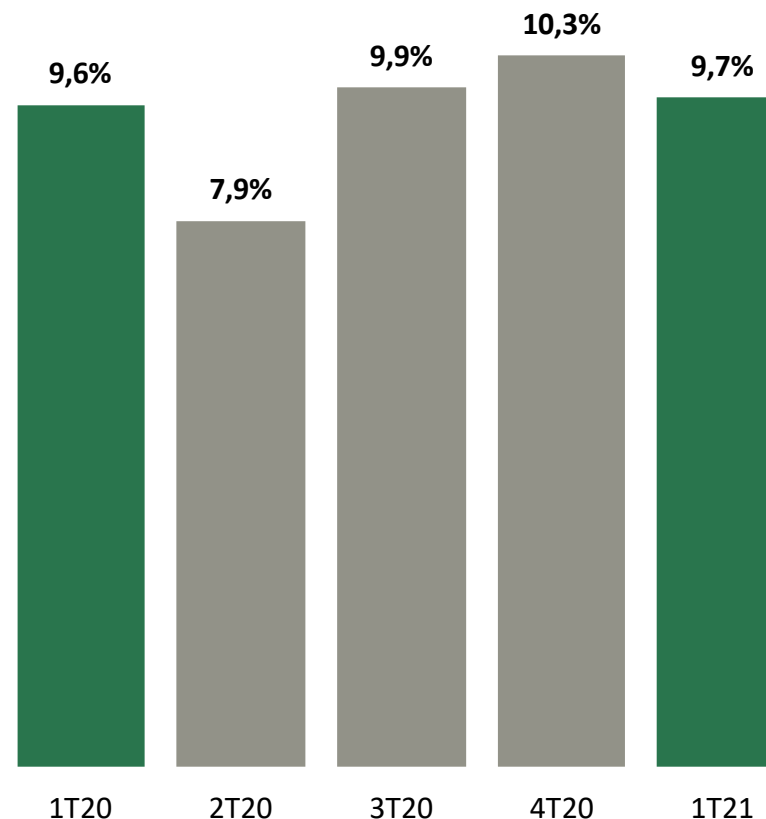
Despesas com Vendas

% da Receita Bruta



Margem de Contribuição

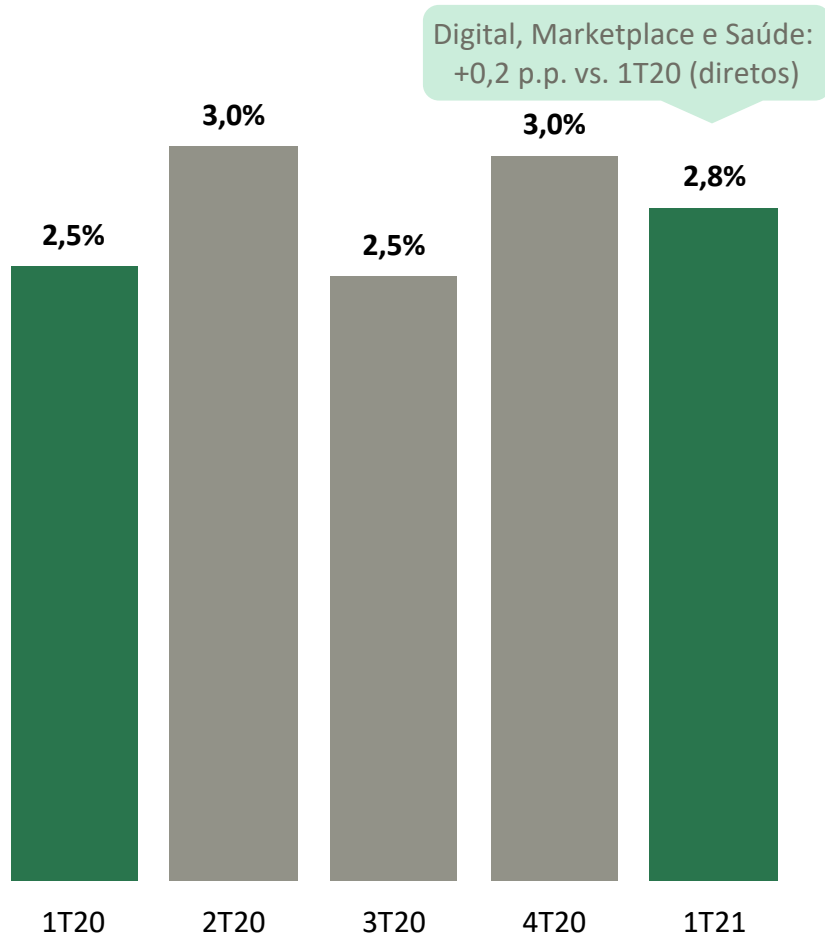
% da Receita Bruta



EBITDA totalizou R\$ 415,9 milhões no trimestre, um crescimento de 12,6% versus o 1T20, com uma contração de 0,1 p.p. em função do aumento do G&A.

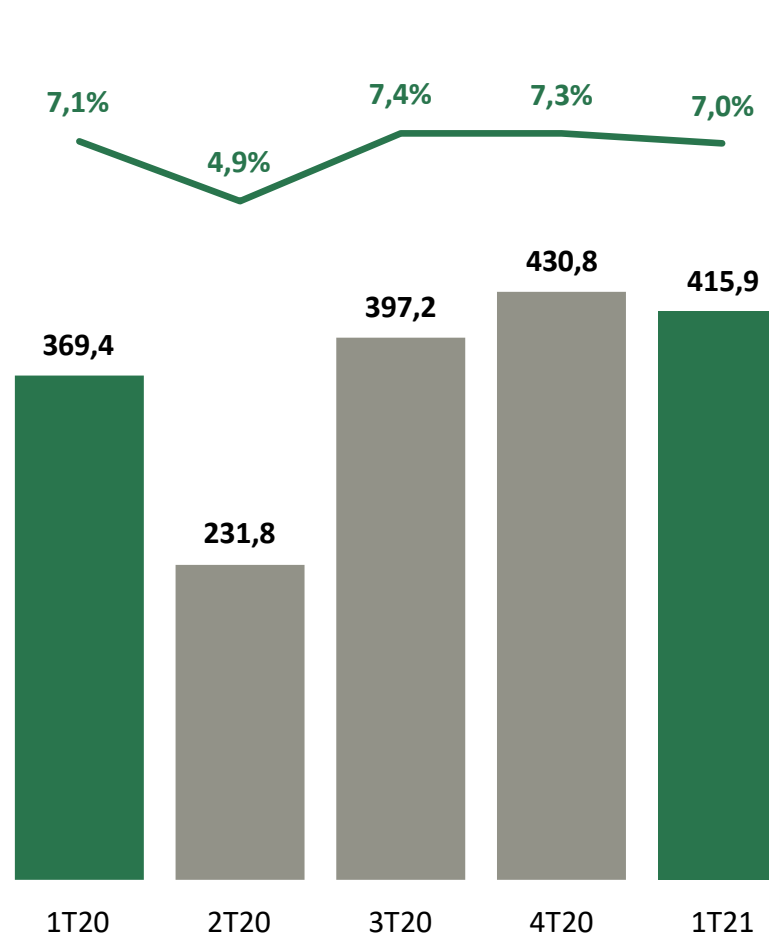
Despesas Gerais & Administrativas

% da Receita Bruta



EBITDA Ajustado

R\$ milhões, % da Receita Bruta



2.279* farmácias operando desde 2020: *(performance no 1T21)*

- > R\$ 5.636,4 milhões em Receita Bruta
- > EBITDA de R\$ 420,1 milhões
- > Margem EBITDA de 7,5%

RD Farmácias

- > EBITDA de R\$ 411,1 milhões
- > Margem EBITDA de 7,3%

4Bio

- > EBITDA de R\$ 5,4 milhões
- > Margem EBITDA de 1,6%

* 2.299 farmácias em operação ao final do 4T20 menos 20 fechamentos

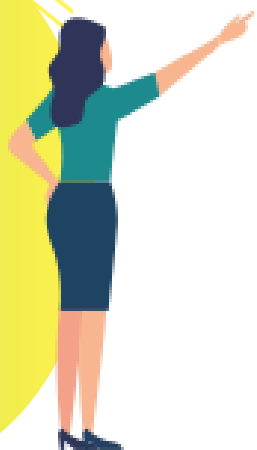
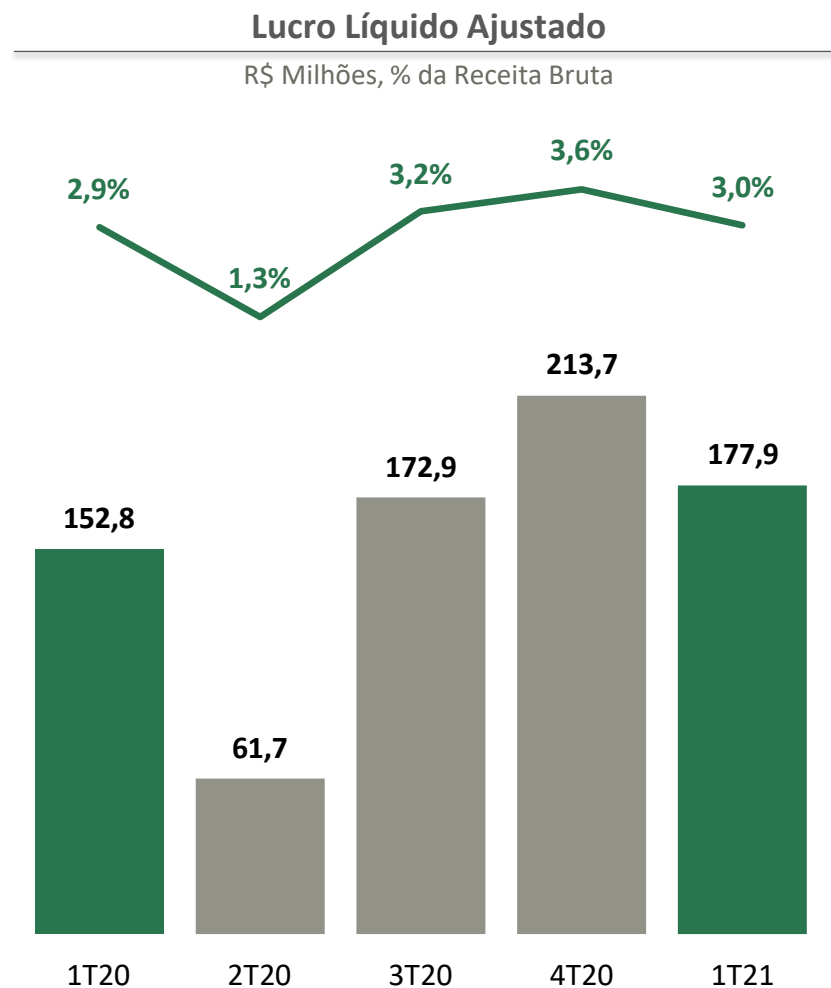
Registramos R\$ 16,4 MM em ganhos não-recorrentes/não-operacionais, em sua maior parte relacionados a créditos fiscais de períodos anteriores.

Reconciliação do EBITDA

Reconciliação do EBITDA	1T21	1T20
<i>(R\$ milhões)</i>		
Lucro Líquido	188,8	145,8
(+) Imposto de Renda	75,8	54,8
(+) Equivalência Patrimonial	1,5	0,0
(+) Resultado Financeiro	18,8	22,4
EBIT	284,9	223,1
(+) Depreciação e Amortização	147,3	135,8
EBITDA	432,3	358,9
(-) Créditos Fiscais de Períodos Anteriores	(13,6)	
(-) Contingências Trabalhistas - Mudança na Taxa de Atualização Monetária	(3,4)	
(+) Baixa de Ativos	(1,1)	(0,2)
(+) Doações	3,3	
(+) Provisão para Perdas de Estoque de exercícios passados		11,5
(+) Gastos com Consultoria, Assessoria e Reestruturação		0,4
(+) Outras Despesas não recorrentes/não operacionais	(1,6)	(1,3)
Total de Despesas não-recorrentes / não-operacionais	(16,4)	10,5
EBITDA Ajustado	415,9	369,4



Lucro líquido ajustado de R\$ 177,9 MM no 1T21, um crescimento de 16,5% e uma expansão de 0,1 ponto percentual na margem versus o 1T20.



Fluxo de caixa livre negativo de R\$ 132,0 MM, com R\$ 126,0 MM de consumo de caixa total. Alavancagem de 0,6x, 0,1x menor.

Fluxo de Caixa	1T21	1T20
<i>(R\$ milhões)</i>		
EBIT Ajustado	268,5	233,5
Ajuste a Valor Presente (AVP)	(3,0)	(9,1)
Despesas Não Recorrentes	16,4	(10,5)
Imposto de Renda (34%)	(95,9)	(72,7)
Depreciação	147,3	135,8
Outros Ajustes	53,7	29,7
Recursos das Operações	387,2	306,7
Ciclo de Caixa*	(385,5)	(248,2)
Outros Ativos (Passivos)**	14,1	32,8
Fluxo de Caixa Operacional	15,7	91,3
Investimentos	(147,7)	(139,5)
Fluxo de Caixa Livre	(132,0)	(48,1)
JSCP	(0,0)	(0,6)
Resultado Financeiro***	(13,5)	(12,1)
IR (Benefício fiscal sobre result. fin. e JSCP)	19,6	20,1
Fluxo de Caixa Total	(126,0)	(40,8)

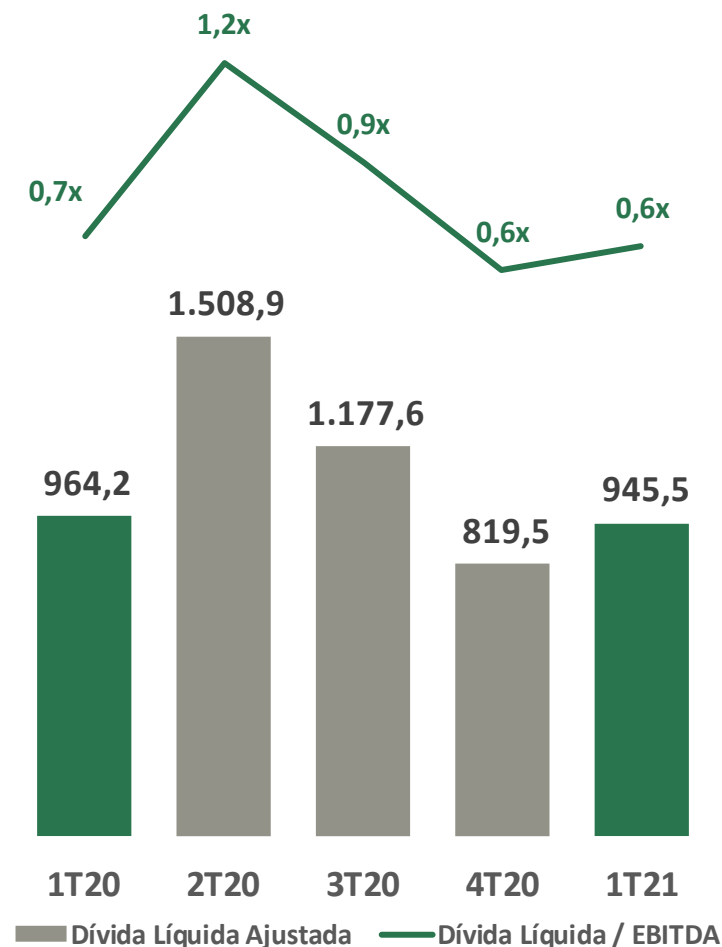
*Inclui ajustes para recebíveis descontados.

**Inclui ajuste de AVP.

***Exclui ajuste de AVP.

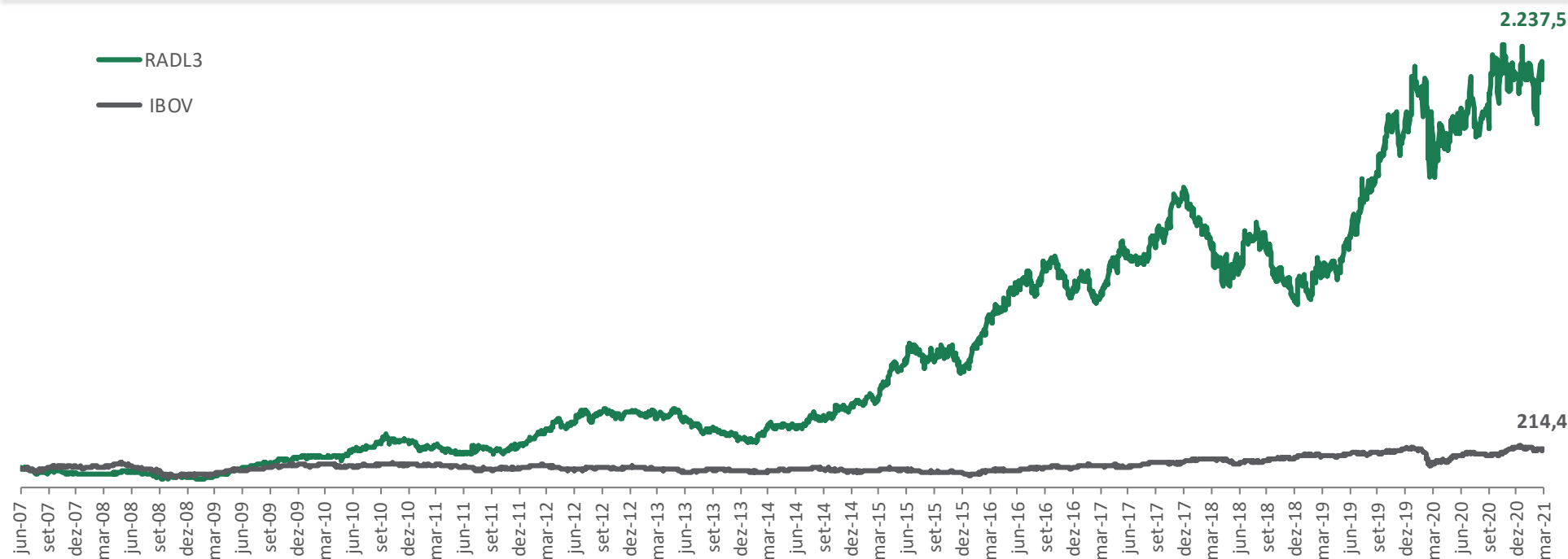
Dívida Líquida e Alavancagem Financeira

R\$ Milhões, Razão sobre EBITDA Ajustado LTM



Ações RADL3 valorizaram 0,1% no 1T21, performando 2,3 p.p. acima do IBOVESPA.

Valorização da Ação



Performance em 2021

RADL3: 0,1%
BOVESPA: -2,2%
Alpha: 2,3%
Liquidez Média RADL3: R\$ 154,5 MM

- › Retorno anual médio de 25,7% desde o IPO Drogasil.
- › Retorno anual médio de 23,7% desde o IPO Raia.

Sólido desempenho no trimestre e perspectiva positiva para o ano.

Sólido desempenho de vendas e de rentabilidade no 1T21

- › Apesar da forte base de comparação, lojas maduras cresceram com a inflação (incluindo ajuste calendário)
- › Na visão acumulada de dois anos, a receita bruta seguiu acelerando e atingiu 43,9%
- › Canais digitais chegaram a 7,7% do varejo, também com tendência de aceleração
- › Realizamos 1,9 milhão de testes de COVID-19 desde maio/2020 (1,0 milhão de testes no 1T21)
- › Margem em linha com o 1T20, em que pesem a base de comparação e o calendário desfavoráveis

Expectativa positiva para 2021

- › Crescimento da receita em abril* de 35,5% no ano em função da fraca base de comparação
- › Crescimento bianual em abril* de 41,6%, em linha com o 1T21 quando ajustado pelo efeito calendário de -1,3%
- › Participação digital em abril* acima da média do 1T21
- › Aumento de preços permitirá repor inflação e manter tendência sólida de vendas e margem

* Informações do mês de abril são preliminares e gerenciais, não auditadas ou revisadas pelos auditores independentes.

Avançamos na construção do nosso marketplace de produtos de saúde.



Criamos as fundações e iniciamos a operação em caráter piloto

- › Piloto iniciado no site www.drogaraia.com.br em novembro de 2020
- › Início da operação no app Droga Raia em janeiro de 2021
- › Operação com 84 sellers e 18,1 mil SKUs, vs. 12 sellers e 1,2 mil SKUs no 4T20
- › Os sellers complementam categorias das farmácias e adicionam pilares novos
- › 39% dos pedidos de *marketplace* possuem também produto do 1P

Continuaremos a construção da plataforma ao longo de 2021

- › Mais de 150 sellers em fase de negociação e 1k em prospecção
- › Foco no *onboarding* e na ativação dos novos *sellers* na plataforma
- › A experiência do consumidor na plataforma continua como prioridade
- › O uso das farmácias como hub logístico é grande oportunidade
- › Expectativa de integração da Drogasil na plataforma no 3T21

Evolução da Governança para suportar um novo ciclo de criação de valor, com novo Acordo de Acionistas e novo Conselho que agrega novas competências.

Novo Acordo de Acionistas

- › **Início: Novembro de 2021**
- › **Validade: 10 anos**
- › **Membros: Famílias Galvão, Pires Oliveira Dias e Pipponzi**
- › **Participação Acionária: ~ 30% do capital total**

Obs: Acordo atual segue em vigor até o vencimento (Nov-2021)

Melhorias ESG

- › **5 Comitês Estatutários (Estratégia, Finanças, Pessoas, Saúde e Sustentabilidade)**
- › **Conselho Fiscal Permanente**
- › **Novos Compromissos de Sustentabilidade 2030**

Evento de divulgação dos compromissos de Sustentabilidade 2030: 18/05/21 às 11:00

Novo Conselho de Administração

Ampliação de 9 para 11 cadeiras e de 3 para 5 conselheiros independentes, sem suplentes

Antonio C. Pipponzi (Chairman)

Acordo de Acionistas

Conselheiros Independentes

Cristiana Pipponzi
Acordo de Acionistas

Paulo S. C. Galvão Filho
Acordo de Acionistas

Carlos Pires O. Dias
Acordo de Acionistas

Renato Pires O. Dias
Acordo de Acionistas

Plinio V. Musetti
Acordo de Acionistas

Marco Bonomi (Vice-Chairman)
ex-diretor geral Itaú Unibanco

Sylvia Leão
ex- Wal-Mart, Carrefour e CBD

Denise Santos
CEO - BP (Beneficência Portuguesa)

César Gon
Fundador e CEO - CI&T

Philipp Povel
Co-fundador - Dafiti